



**КОНСОЛИДОВАНИ ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ  
О ПОСЛОВАЊУ ЗА ПОСЛОВНУ 2012. ГОДИНУ**

**АД Млекара, Суботица**

U skladu sa članom 52. Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS br. 31/2011) i članom 4. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava (Službeni glasnik RS 14/2012.) AD „Mlekara“ iz Subotice, objavljuje:

## **KONSOLIDOVANI POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2012. GODINU**

### **SADRŽAJ:**

1. Konsolidovani finansijski izveštaji
  - Bilans stanja
  - Bilans uspeha
  - Izveštaj o tokovima gotovine
  - Izveštaj o promenama na kapitalu
  - Napomene uz finansijske izveštaje
  
2. Konsolidovani polugodišnji izveštaj o poslovanju društva
  
3. Izjava lica odgovornih za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja
  
4. Izjava o reviziji



## **1) Финансијски извештаји**

<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b>											
0 8 0 5 7 0 3 6	1 0 5 1	1 0 0 8 4 6 2 9 1									
Matični broj				Šifra delatnost				PIB			
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>											
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26	
Vrsta posla											

Naziv : AD "MLEKARA"

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : SUBOTICA, TOLMINSKA 10.

*KONSOLIDOVANI*

## BILANS STANJA

na dan 30.06. 2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		2773424	2781373
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		5863	7095
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2393892	2446652
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		2245468	2308584
024, 027(deo), 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007		722	781
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008		147702	137287
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		373669	327626
030 do 032, 039(deo)	1. Učešća u kapitalu	010		2068	2068
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011		371601	325558
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		1272677	1194652
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		478367	361527
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		794310	833125
20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016		739204	714201
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017		4964	
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		4840	6862
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		9606	84187

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020		35696	27875
288	<b>V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>	021		41263	46796
	<b>G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)</b>	022		4087364	4022821
29	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	023			
	<b>Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	024		4087364	4022821
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025		130605	117946
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101		2677313	2912474
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1265183	1265183
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		200400	211940
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		137	137
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1173	1173
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK	108		1226771	1446387
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		14005	10000
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		1410051	1110347
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112		1437	1321
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)	113		185051	136820
414, 415	1. Dugoročni krediti	114		116641	104331
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115		68410	32489
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1223563	972206
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		521853	466954
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		397767	404727
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		192519	46063
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121		111424	47942
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			6520

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		4087364	4022821
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		130605	117946

U Subotici, \_\_\_\_\_ dana 27.08. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Korunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

<b>Popunjava pravno lice - preduzetnik</b>																	
0 8 0 5 7 0 3 6			1 0 5 1			1 0 0 8 4 6 2 9 1											
Matični broj			Šifra delatnost			PIB											
<b>Popunjava Agencija za privredne registre</b>																	
□ □ □			□			□ □ □ □ □ □ □ □											
1 2 3			19			20 21 22 23 24 25 26											
Vrsta posla																	

Naziv : AD "MLEKARA"

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : SUBOTICA, TOLMINSKA 10.

*KONSOLIDOVANI*

## BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 30.06. 2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		2029118	1884550
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		1869371	1736054
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		47852	26059
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204		106565	118551
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		5330	3886
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		1943624	1699798
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		65104	15753
51	2. Troškovi materijala	209		1336264	1205664
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		240555	236248
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		103261	89726
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		198440	152407
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213		85494	184752
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215		11311	58687
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216		86460	63245
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217		110390	19335
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218		84887	84090
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219		35848	115439
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220			
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			32

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		35848	115407
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			2881
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		5533	267
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		30315	112259
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		12	46
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234		12	46

u Subotici, dana 27.08. 20 12 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Koprenović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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



Popunjava pravno lice - preduzetnik																				
0	8	0	5	7	0	3	6	1	0	5	1	1	0	0	8	4	6	2	9	1
Matični broj						Šifra delatnost			PIB											
Popunjava Agencija za privredne registre																				
1 2 3			19		20		21		22		23		24		25		26			
Vrsta posla																				

Naziv : AD "MLEKARA"

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : SUBOTICA, TOLMINSKA 10.

*KONSOLIDOVANI*

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 30.06. 2012. godine

- u hiljadama dinara

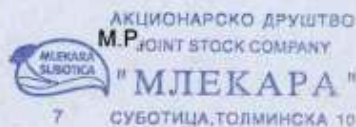
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 3 )</b>	301	2198380	1920858
1. Prodaja i primljeni avansi	302	2068678	1818587
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1046	2225
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	128656	100046
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 5 )</b>	305	2103878	1811937
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1802154	1523731
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	238213	238792
3. Plaćene kamate	308	10997	12614
4. Porez na dobitak	309	11485	3693
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	41029	33107
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( I-II )</b>	311	94502	108921
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( II -I )</b>	312		
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5 )</b>	313	12277	44392
1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	10819	18598
3. Ostali finansijski plasmani ( neto prilivi )	316	1458	25603
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		191
5. Primljene dividende	318		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 3 )</b>	319	79005	107113
1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	78463	101282
3. Ostali finansijski plasmani ( neto odlivi )	322	542	5831
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( I - II )</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( II - I )</b>	324	66728	62721

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	325	133237	51304
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	133218	51284
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	19	20
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	329	237958	118474
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	4005	
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	130720	114723
3. Finansijski lizing	332	288	3554
4. Isplaćene dividende	333	102945	197
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>	334		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	335	104721	67170
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	2343894	2016554
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	2420841	2037524
<b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338		
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	76947	20970
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	340	84187	44041
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	341	2518	725
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	342	152	1273
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	9606	22523

U Subotici dana 27.08. 2012 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Kopunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

## Popunjiva pravno lice - preduzetnik

0 8 0 5 7 0 3 6

Matični broj

1 0 5 1

Šifra delatnost

1 0 0 8 4 6 2 9 1

PIB

## Popunjiva Agencija za privredne registre

1 2 3

Vrsta posla

19

20 21 22 23 24 25 26

Naziv : AD "MLEKARA"

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : SUBOTICA, TOLMINSKA 10.

KONSOLIDOVANI

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 30.06. 20 12. godine

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (račun 309)		Neuplaćeni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (račun 320)
			AOP		AOP		AOP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1265183	414		427		440	71736
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	1265183	417		430		443	71736
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	1265183	420		433		446	59736
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	1265183	423		436		449	59736
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	1265183	426		439		452	59736

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (račun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (računi 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	152074	466	137	479		492	519
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	456	152074	469	137	482		495	519
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	130	470		483		496	654
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	459	152204	472	137	485		498	1173
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	462	152204	475	137	488		501	1173
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464	11540	477		490		503	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	465	140664	478	137	491		504	1173

Red. br.	O P I S	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (račun 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 _____	505	1227658	518		531		544	2716269
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1227658	521		534		547	2716269
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	218859	522		535	10000	548	208335
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	130	523		536		549	12310
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1446387	524		537	10000	550	2912474
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	1446387	527		540	10000	553	2912474
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	50370	528		541	4005	554	46365
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	269986	529		542		555	281526
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1226771	530		543	14005	556	2677313

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

U Subotici dana 27.08. 2012 . godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Kopunović D.



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

Zakonski zastupnik

[Signature]



## 1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

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

Na dan 30.juna 2012.godine, Društvo je imalo 242 zaposlena radnika (31.decembra 2011. bilo je 250 radnika).

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### 2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

## **2.2. Pravila procenjivanja**

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

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

## **2.3. Zvanična valuta izveštavanja**

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

## **2.4. Korišćenje procenjivanja**

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

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

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

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

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

### **3.1. Konsolidacija**

#### **Metod potpunog konsolidovanja**

Prilikom izrade konsolidovanog finansijskog izveštaja za matično preduzeće i zavisno preduzeće primenjuje se metod potpunog konsolidovanja.

Metod potpunog konsolidovanja podrazumeva potpuno spajanje svih istovetnih pozicija po principu stavka po stavka i isključivanje svih vrednosti sadržanih u pojedinačnim izveštajima, a koje potiču iz internih odnosa članica grupe.





AD „Mlekara“ je većinski vlasnik navedenog preduzeća:

Naziv preduzeća:	„Kelebija“ AD
Adresa preduzeća:	Kizur Ištvana 17. Kelebija
Matični broj:	08236623
Šifra delatnosti:	01110
PIB:	100958734

(i) Grupa

Grupu čine Društvo, kao matično pravno lice, i AD Kelebija, kao zavisno pravno lice, koje je 72,33% 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. 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 dobici, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

### 3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

### 3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

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

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

U skladu sa Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike koji je objavljen u „Službenom glasniku RS“ br. 4/2010 od 29. januara 2010. godine Društvo je odlučilo da neto efekat nerealizovanih kursnih razlika nastalih po osnovu kursiranja dugoročnih dospeća dugoročnih obaveza i potraživanja iskaže na pozicijama aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	30.06.2012.	2011.
CHF	96,3724	85,9121
USD	92,1476	80,8662
EUR	115,8203	104,6409

### 3.4. Finansijski instrumenti

#### *Klasifikacija*

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

#### *Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha*

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembar 2010. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

#### *Kredit i potraživanja*

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

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

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su

obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

#### *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

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

#### *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

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

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

#### *Finansijska sredstva koja se drže do dospeća*

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva. *Na dan 30. juna 2012. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.*

#### *Priznavanje finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje finansijskih sredstava*

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

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

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

#### *Prestanak priznavanja finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje po amortizovanim vrednostima*

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

#### *Vrednovanje po fer vrednosti*

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

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

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

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

#### *Obezvredjenje finansijskih sredstava*

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

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

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

### *Finansijske obaveze*

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

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

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

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

### *Obaveze iz poslovanja*

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

## **3.5. Nematerijalna ulaganja**

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

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

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

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

### 3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2012. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta				
Građevinski objekti	1,67-2	60 i 50	1,67-2	60 i 50
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	15,00	12	8,33	12
Nameštaj i ostala oprema	6,67	15	6,67	15

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

### 3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup

klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a značajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

### 3.8. Biološka sredstva

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekte promene fer vrednosti i prirasta osnovnog stada evidentiraju u okviru povećanja vrednosti zaliha, a efekti prodaje, prinudnog klanja i slično u okviru troškova nabavne vrednosti prodate robe.

U hiljadama RSD	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje na početku perioda	137.287	132.848
Dobitak od promena fer vrednosti	15.782	4.919
Povećanje po osnovu nabavke		6.228
Smanjenje zbog prodaje	5.367	6.708
Stanje na kraju perioda	<u>147.702</u>	<u>137.287</u>

### 3.9. Zalihe

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

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

### 3.10. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi

po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

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

### **3.11. Naknade zaposlenima**

#### *Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje*

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

#### *Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada*

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

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

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

*Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 30. juna 2012. godine.*

#### *Kratkoročna, plaćena odsustva*

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

*Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 30. juna 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.*





### 3.12. Rezervisanja

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

### 3.13. Kapital

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

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

### 3.14. Prihodi

#### *Prihodi od prodaje i pružanja usluga*

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

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

#### *Prihodi od aktiviranja učinaka*

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

#### *Finansijski prihodi*

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

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

#### *Ostali prihodi*

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

### **3.15. Rashodi**

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

#### *Poslovni rashodi*

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

#### *Finansijski rashodi*

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

#### *Ostali rashodi*

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

### **3.16. Porez na dobitak**

#### *Tekući porez*

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

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

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

### *Odloženi porez*

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

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

### **3.17. Zarada po akciji**

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

### **3.18. Informacije po segmentima**

*Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.*

## **4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA**

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

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

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

### **4.1. Tržišni rizik**

#### **(a) Rizik od promene kursa stranih valuta**

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 30. juna 2012. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		8	7.184	7.192
Potraživanja			41.367	41.367
Kratkoročni finansijski plasmani				
Učešća u kapitalu				
Ostala potraživanja				
<b>Ukupno</b>		<b>8</b>	<b>48.551</b>	<b>48.559</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	87.548		384.378	471.926
Obaveze iz poslovanja			31.089	31.089
Dugoročne obaveze	87.548		32.121	119.669
Ostale obaveze				
<b>Ukupno</b>	<b>175.096</b>		<b>447.588</b>	<b>622.684</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 30. jun 2012.</b>				<b>-574.125</b>

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		7	31.356	31.363
Potraživanja			29.714	29.714
Kratkoročni finansijski plasmani				
Učešća u kapitalu				
Ostala potraživanja				
<b>Ukupno</b>		<b>7</b>	<b>61.070</b>	<b>61.077</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	156.092		306.084	462.176
Obaveze iz poslovanja			6.737	6.737
Dugoročne obaveze	78.046		26.285	104.331
Ostale obaveze				
<b>Ukupno</b>	<b>234.138</b>		<b>339.106</b>	<b>573.244</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.</b>				<b>-512.167</b>

**(b) Rizik od promene kamatnih stopa**

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

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

	<b>30.06.2012.</b>	<b>31.12.2011.</b>
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	(44.115)	(60.060)
	<b>(44.115)</b>	<b>(60.060)</b>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	(636.989)	(571.625)
	<b>(636.989)</b>	<b>(571.625)</b>

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

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

#### 4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- *Kratkoročnih i dugoročnih kredita,*
- *Depozita*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 30.juna 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.606				9.606
Potraživanja	739.204				739.204
Kratkoročni finansijski plasmani		4.840			4.840
Dugoročna potraživanja			217.805		217.805
Ostala potraživanja					
Ukupno	748.810	4.840	217.805		971.455

Kratkoročne finansijske obaveze		521.853		521.853
Obaveze iz poslovanja	397.767			397.767
Dugoročne obaveze			185.051	185.051
Ostale obaveze		36.289	32.121	68.410
<b>Ukupno</b>	<b>397.767</b>	<b>558.142</b>	<b>217.172</b>	<b>1.173.081</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 30. juna 2012.</b>				<b>-201.626</b>

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	84.187				84.187
Potraživanja	714.201				714.201
Kratkoročni finansijski plasmani		6.862			6.862
Dugoročna potraživanja			217.805		217.805
Ostala potraživanja					
<b>Ukupno</b>	<b>798.388</b>	<b>6.862</b>	<b>217.805</b>		<b>1.023.055</b>
Kratkoročne finansijske obaveze		466.954			466.954
Obaveze iz poslovanja	404.727				404.727
Dugoročne obaveze			110.535	26.285	136.820
Ostale obaveze		368	32.121		32.489
<b>Ukupno</b>	<b>404.727</b>	<b>467.322</b>	<b>142.656</b>	<b>26.285</b>	<b>1.040.990</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.</b>					<b>-17.935</b>

#### 4.3. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 84,187 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 44,041 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

#### Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama RSD	30.06.2012.	2011.
Kupci u zemlji	688.600	621.336
Kupci u inostranstvu	41.367	29.714
<b>Ukupno</b>	<b>736.177</b>	<b>651.050</b>

#### 4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

	30.06.2012.	2011.
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	681.834	630.516
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	9.606	84.187
Neto dugovanje	672.228	546.329
Sopstveni kapital	2.677.313	2.912.474
<b>Kapital – ukupno</b>	<b>3.349.541</b>	<b>3.458.803</b>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>20,07%</b>	<b>15,80%</b>

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

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

#### 4.5 Pravična (fer) vrednost

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

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

#### 5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011.</u>
Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	0	22.642
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	723	2.383
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	95.127	106.593
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	1.722.258	1.531.504
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	51.263	72.932
<b>Ukupno</b>	<b>1.869.371</b>	<b>1.736.054</b>

#### 6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Prihodi od premija,subvencija...	4.019	3.159
Ostali poslovni prihodi	1.311	727
<b>Ukupno</b>	<b>5.330</b>	<b>3.886</b>
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	47.852	26.059
<b>Ukupno</b>	<b>53.182</b>	<b>29.945</b>

#### 7. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi materijala za izradu	1.189.394	1.068.317
Troškovi ostalog materijala	46.863	47.777
Troškovi goriva i energije	100.007	89.570
<b>Ukupni troškovi materijala</b>	<b>1.336.264</b>	<b>1.205.664</b>
Nabavna vrednost prodate robe	65.104	15.753
<b>Ukupno</b>	<b>1.401.368</b>	<b>1.221.417</b>





8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA  
I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi bruto zarada	151.612	191.871
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	72.667	30.032
Ostali lični rashodi	16.276	14.345
<b>Ukupno</b>	<b>240.555</b>	<b>236.248</b>

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	101.919	88.334
- nematerijalna ulaganja	1.226	864
<b>Ukupno</b>	<b>103.145</b>	<b>89.198</b>
Troškovi rezervisanja za:		
- sudske sporove i ostalo	116	528
<b>Ukupno</b>	<b>116</b>	<b>528</b>
<b>Ukupno</b>	<b>103.261</b>	<b>89.726</b>

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	18.513	515
Troškovi transportnih usluga	26.207	18.810
Troškovi usluga održavanja	20.018	17.321
Troškovi zakupnine	8.951	8.972
Troškovi sajmovi	0	0
Troškovi reklame i prop.	45.249	41.910
Troškovi ostalih usluga	9.278	7.550
Troškovi neproizvodnih usluga	10.358	6.570
Troškovi reprezentacije	3.050	2.191
Troškovi premije osiguranja	9.161	10.306
Troškovi platnog prometa	5.180	3.281
Troškovi članarina	279	214
Troškovi poreza	10.948	8.123
Ostali nematerijalni troškovi	31.248	26.644
<b>Ukupno</b>	<b>198.440</b>	<b>152.407</b>



11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	1.046	2.227
Pozitivne kursne razlike	10.206	56.412
Ostali finansijski prihodi	59	48
<b>Ukupno</b>	<b>11.311</b>	<b>58.687</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Rashodi kamata	16.629	13.970
Negativne kursne razlike	69.831	49.275
Ostali finansijski rashodi	0	
<b>Ukupno</b>	<b>86.460</b>	<b>63.245</b>
<b>Neto finansijski prihodi/rashodi</b>	<b>-75.149</b>	<b>-4.558</b>

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici od prodaje postrojenja , opreme i osn.stada	6.234	8.797
Dobici od prodaje učešća i dug. HOV		
Dobici od prodaje materijala	87.908	9.410
Viškovi		
Naplaćena otp.potraživanja	176	166
Prihodi od smanjenja obaveza	958	
Ostali nepomenuti prihodi	683	962
Prihodi od uskl.vrednosti biol.sredstava	14.431	
Prihodi od uskl.potr.od kupaca		
<b>Ukupno</b>	<b>110.390</b>	<b>19.335</b>
<b>Ostali rashodi</b>		
Gubici po osnovu rash.nekretnina i opreme	10.804	3.811
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu		
Gubici od prodaje materijala		6.412
Manjkovi	398	102
Rashodi-direktan otpis potraživanja	451	430
Rashodi zaliha	47	326
Ostali nepomenuti rashodi	67.507	62.517
Obezvredenje bioloških sredstava	5.680	10.492
Obezvred. potr.i kratkor. fin.plasmana		
<b>Ukupno</b>	<b>84.887</b>	<b>84.090</b>
<b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>	<b>25.503</b>	<b>-64.755</b>



**13. POREZ NA DOBITAK**

**Komponente poreza na dobitak**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Tekući poreski rashod	0	11.915
Odloženi poreski prihod/(rashod)	-5.533	-2.323
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<b>-5.533</b>	<b>14.238</b>

**14. NEMATERIJALNA ULAGANJA**

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Licence i softveri</u>	<u>Nematerijalna ulaganja u pripremi</u>	<u>Ostala nematerijalna ulaganja</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje na 1. januar 2012.	12.381		116	12.497
Povećanja				
Rashodovanje				
Prenos sa/na				
Ostalo				
<b>Stanje na 30. juna 2012.</b>	<b>12.381</b>		<b>116</b>	<b>12.497</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>				
Stanje 1. januar 2012.	5.331		71	5.402
Amortizacija za 2012. godinu	1.226		6	1.232
Prodaja/rashod				
<b>Stanje na 30. juna 2012.</b>	<b>6.557</b>		<b>77</b>	<b>6.634</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 30. juni 2012. godine</b>	<b>5.824</b>		<b>39</b>	<b>5.863</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>7.050</b>		<b>45</b>	<b>7.095</b>

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Licence i softveri</u>	<u>Nematerijalna ulaganja u pripremi</u>	<u>Ostala nematerijalna ulaganja</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje na 1. januar 2011.	8.760	0	116	8.876
Povećanja	3.621			3.621
Rashodovanje				
Prenos sa/na				
Ostalo				
<b>Stanje na 31. decembar 2011.</b>	<b>12.381</b>		<b>116</b>	<b>12.497</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>				
Stanje 1. januar 2011.	3.303		59	3.362
Amortizacija za 2011. godinu	2.028		12	2.040
Prodaja/rashod				
<b>Stanje na 31. decembar 2011.</b>	<b>5.331</b>		<b>71</b>	<b>5.402</b>



Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	7.050	45	7.095
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	5.457	57	5.514

## 15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na 1. januar 2012.	28.726	1.172.417	2.317.810	2.465	3.521.418
Povećanja			83	61.455	61.538
Rashodovanje			-22.704		-22.704
Prenos sa/na		2.589	25.672	-28.261	0
Ostalo				-11.994	-11.994
<b>Stanje na 30. juna 2012.</b>	<b>28.726</b>	<b>1.175.006</b>	<b>2.320.861</b>	<b>23.665</b>	<b>3.548.258</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>					
Stanje 1. januar 2012.		393.955	818.879		1.212.834
Amortizacija za 2012. godinu		12.962	88.894		101.856
Prodaja/rashod			-11.900		-11.900
<b>Stanje na 30. juna 2012.</b>		<b>406.917</b>	<b>895.873</b>		<b>1.302.790</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 30. juna 2012. godine</b>	<b>28.726</b>	<b>768.089</b>	<b>1.424.988</b>	<b>23.665</b>	<b>2.245.468</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>28.726</b>	<b>778.462</b>	<b>1.498.931</b>	<b>2.465</b>	<b>2.308.584</b>
U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na 1. januar 2011.	28.364	1.095.736	2.195.377	125.713	3.445.190
Povećanja		244	118	121.637	122.000
Rashodovanje		-9.821	-36.313		-46.134
Prenos sa/na		86.258	158.627	-244.885	0
Ostalo	362				362
<b>Stanje na 31. decembar 2011.</b>	<b>28.726</b>	<b>1.172.417</b>	<b>2.317.809</b>	<b>2.465</b>	<b>3.521.417</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>					
Stanje 1. januar 2011.		370.964	686.290		1.057.254
Amortizacija za 2011. godinu		25.068	154.464		179.532
Prodaja/rashod		-2.077	-21.876		-23.953
<b>Stanje na 31. decembar 2011.</b>		<b>393.955</b>	<b>818.879</b>		<b>1.212.833</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>28.726</b>	<b>778.462</b>	<b>1.498.931</b>	<b>2.465</b>	<b>2.308.584</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine</b>	<b>28.364</b>	<b>724.772</b>	<b>1.509.087</b>	<b>125.713</b>	<b>2.387.936</b>



Oprema uzeta na lizing se odnosi na opremu i transportna teretna sredstva . Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

## 16. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje 1. januara 2012. godine	5.865
Nabavka	
Prenos na nekretnine	
Stanje na dan 30. jun 2012. godine	5.865
Ispravka vrednosti	
Stanje 1. januara 2012. godine	5.084
Amortizacija	59
Stanje na dan 30. jun 2012. godine	5.143
<b>Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2012.</b>	<b>722</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011.</b>	<b>781</b>

## 17. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	30.06.2012.	2011.
<b>Učešća u kapitalu banaka</b>		
<i>Univerzal banka</i>	7.558	7.558
OTP Banka	1.140	1.140
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<b>6.767</b>	<b>6.767</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.931</b>	<b>1.931</b>
<b>Učešća u kapitalu privrednih društva</b>		
<i>Polj.stručna služba</i>	137	137
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
<b>Ukupno</b>	<b>137</b>	<b>137</b>
<b>Stanje na dan 30. juna</b>	<b>2.068</b>	<b>2.068</b>



<u>U hiljadama RSD</u>	<b>30.06.2012.</b>	<b>2011.</b>
Dugoročno potraž. od AD „Mlekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani - junice	110.459	65.886
Dugoročni deo avansa Pinku	32.121	32.121
Ostalo	11.216	9.746
<b>Ukupno</b>	<b>371.601</b>	<b>325.558</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>371.601</u></b>	<b><u>325.558</u></b>

#### 18. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<b>30.06.2012.</b>	<b>2011.</b>
Materijal	106.211	104.030
Rezervni delovi	69.244	62.611
Alat i inventar	1.277	1.594
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
	<b>176.732</b>	<b>168.235</b>
Nedovršena proizvodnja	92.033	43.972
Gotovi proizvodi	162.621	104.117
Roba	73	144
Dati avansi za zalihe	5.827	3.986
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	155	163
Dati avansi Pinku kratk.deo	41.236	41.236
	<b>301.635</b>	<b>193.292</b>
Stalna sredstva namenjena prodaji		
<b>Stanje na dan</b>	<b><u>478.367</u></b>	<b><u>361.527</u></b>



## 19. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci u zemlji	780.373	741.908
Kupci u zemlji za kamate		345
Kupci u inostranstvu	41.367	29.714
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	122.315	120.917
	<b>699.425</b>	<b>651.050</b>
<b>Ostala potraživanja iz poslovanja</b>		
Potraživanja od zaposlenih	8.728	3.517
Ostala tekuća potraživanja	31.051	59.634
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
	<b>39.779</b>	<b>63.151</b>
<b>Saldo na dan</b>	<b>739.204</b>	<b>714.201</b>
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	4.964	0
<b>Saldo na dan</b>	<b>744.168</b>	<b>714.201</b>

## 20. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima		6.663
Depoziti	4.840	
Zajmovi		199
<b>Saldo na dan</b>	<b>4.840</b>	<b>6.862</b>
Komercijalni zapisi	2.500	2.500
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	2.500	2.500
<b>Stanje na dan</b>	<b>4.840</b>	<b>6.862</b>

## 21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući račun	1.689	49.042
Izdvojena novčana sredstva	41	3.534
Blagajna	684	248
Devizni račun	7.192	31.363
Hartije od vrednosti		
Deponovana ostala novčana sredstva		
<b>Stanje na dan</b>	<b>9.606</b>	<b>84.187</b>



## 22. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Porez na dodatu vrednost	116	0
Unapred plaćeni troškovi	425	6.854
Ostalo	35.155	21.021
<b>Stanje na dan</b>	<b>35.696</b>	<b>27.875</b>
<b>Odložena poreska sredstva</b>	<b>41.263</b>	<b>46.796</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>41.263</b>	<b>46.796</b>

## 23. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 30. jun 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 2,310,449 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 500 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Danube Foods Group B.V. sa 81.765 % akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala „Mlekara“ AD na dan 30. juna 2012. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
DANUBE FOODS GROUP B.V.	1.889.129	944.564	81,765%
AKCIONARSKI FOND RS	119.564	59.782	5,175%
AKCIJSKI KAPITAL OSTALIH LICA	278.115	139.058	12,037%
AD MLEKARA	23.641	11.820	1,023%
<b>Ukupno</b>	<b>2.310.449</b>	<b>1.155.224</b>	<b>100.0%</b>

Osnovni kapital AD „Kelebija“ sastoji se od akcijskog kapitala u iznosu od 140,822 hiljada dinara (nominalna vrednost 1000 dinara po akciji). Većinski vlasnik AD „Kelebija“ je AD „Mlekara“ sa učešćem 72,33% akcija. Preostali deo akcijskog kapitala nalazi se u vlasništvu manjinskih akcionara 27,06% i Akcionarskog fonda AD Beograd 0,61%.

Društva krajnje kontroliše „DANUBE FOODS B.V“ iz Holandije.

## 24. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva		
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	1.432	1.316
Ostala rezervisanja	5	5
<b>Stanje dan</b>	<b>1.437</b>	<b>1.321</b>





**25. DUGOROČNE OBAVEZE**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Dugoročni krediti od banaka	152.930	104.699
Dugoročne obaveze po osnovu fin.lizinga i ost.		
Dugoročne obaveze po osnovu izdatih menica	32.121	32.121
<b>Stanje na dan</b>	<b>185.051</b>	<b>136.820</b>

**26. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekuće dospeće kredita	521.853	456.279
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga		
Ostale tekuće obaveze	0	10.675
<b>Stanje na dan</b>	<b>521.853</b>	<b>466.954</b>

**27. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	25.932	7.110
Dobavljači u zemlji	312.323	304.373
Dobavljači u inostranstvu	19.095	6.737
Primljeni avansi za proizvode i usluge	0	564
Obaveze iz specifičnih poslova	40.417	85.943
<b>Stanje na dan</b>	<b>397.767</b>	<b>404.727</b>

**28. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	45.833	40.497
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog		508
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog		344
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca		366
Unapred obračunati prihodi budućeg perioda		
Obaveze za dividendu	4.848	3.534
Obaveze prema zaposlenima	140.075	421
Ostale obaveze	1.763	393
<b>Stanje na dan</b>	<b>192.519</b>	<b>46.063</b>



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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	6.442	7.924
Unapred obračunati troškovi		
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	1.605	309
PVR	103.377	39.709
<b>Stanje na dan</b>	<b>111.424</b>	<b>47.942</b>
<b>Obaveze za poreze, carine i druge dažbine</b>	<b>0</b>	<b>6.520</b>

**30. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
Tuđa roba na zalihama	0	4.289
Primljene menice	0	
Tudja oprema	66	1.488
Date bankarske garancije	62.364	56.344
Ostalo	68.175	55.825
<b>Stanje na dan</b>	<b>130.605</b>	<b>117.946</b>

**31. ZARADA PO AKCIJI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Neto dobitak	30.315	112.259
Prosečan ponderisani broj akcija	2.451.271	2.451.271
<b>Zarada po akciji (u RSD)</b>	<b>12</b>	<b>46</b>

**32. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA**

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

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Kupci povezana lica:</b>		
Imlek AD	47.827	46.875
Bambi – Banat	24.648	30.673
Imlek Boka	5.216	1.558
IMB Mlekara Bitola	5.356	9.837
Mlijekoprodukt	21.417	13.118
<b>Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka</b>	<b>217.805</b>	<b>217.805</b>

**Dobavljači povezana lica :**

Imlek AD	664	21
Danube Foods d.o.o Beograd	5.036	7.004
Knjaz Miloš Natura	155	85
DFG Management LTD. BVI	7.876	0

**U hiljadama RSD****Prihodi od prodaje povezanim licima :**

	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Imlek AD	86.719	58.077
Bambi – Banat	37.386	40.386
Imlek Boka	14.305	23.146
IMB Mlekara Bitola	9.214	37.467
Mlijekoprodukt	12.805	12.319

**Dobici od prodaje povezanom pravnom licu :**

Imlek AD	87.157	9.094
----------	--------	-------

**Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima :**

Imlek AD	1.857	16.193
Danube Foods d.o.o Beograd	14.777	13.454
DFG Management LTD. BVI	7.724	7.123

**Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima :**

Imlek AD	0	5.019
----------	---	-------

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

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

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

Na dan 30. jun 2012. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. U pitanju su radni sporovi i finansijski iznos se ne može identifikovati. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan.

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

- Banka Intesa EUR 7.325,00 za nabavku ambalaže u korist Tetra Paka sa rokom važenja 31.01.2013.



- Banka Intesa RSD 1.000.000 carinska garancija za skladištenje robe u korist Uprave carina RS sa rokom važenja do 09.05.2013.
- Ugovor o garanciji kod Banka Intesa u korist Importlait Španija za kupovinu rashladnih uređaja u iznosu EUR 17.896,00 sa rokom važenja do 22.05.2012.
- Ugovor o garanciji kod Banka Intesa u korist Importlait Španija za kupovinu rashladnih uređaja u iznosu EUR 23.557,60 sa rokom važenja do 31.08.2012.

**Data jemstva:**

- Jemstva data Komercijalnoj banci u korist proizvođača Balaša Mikloša u iznosu od EUR 160.000 sa rokom dospeća do decembra 2013.
- Ugovor o jemstvu na iznos od EUR 38.475,40 zaključen sa Ministarstvom poljoprivrede za zakup zemljišta u korist AD Kelebije, sa rokom važenja 30.09.2012.

**34. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Na vanrdenoj Skupštini akcionara AD „Mlekara“ Subotica, održanoj 27.01.2012. godine u prostorijama Društva donete su sledeće odluke:

- Odluka o raspodeli neraspoređene dobiti Društva iz ranijih godina u maksimalnom iznosu do 157.500.000,00 dinara
- Odluka o raspodeli dividende iz neraspoređene dobiti iz prethodnog perioda u bruto iznosu 103.970.205,00 dinara.

Dana 13.01.2012. putem javne Ponude za preuzimanje preko brokersko dilerskog društva Energo Broker AD Beograd, Mlekara AD je otkupila 3.641 akciju po ceni od 1.100,00 RSD/kom.

U Subotici, 27. 08. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija  
*Kopunović D.*  
Dragica L. Kopunović  
Menadžer knjigovodstva



Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija  
*Milan Grujić*  
Milan Grujić  
Generalni direktor



## **2 ) Консолидовани полугодишни извештај**



## АД МЛЕКАРА

### Консолидовани полугодишњи извештај о пословању за пословну 2012. годину

#### 1) ОПШТИ ПОДАЦИ

##### а) АД „МЛЕКАРА“

Пословно име	АД „Млекара“
Седиште и адреса	Суботица, Толминска 10
Матични број	08057036
ПИБ	100846291
Web site	www.mlekara.rs
Email	office@mlekara.rs
Број и датум решења о упису у регистар	БД 14257/2005, 19. јул 2005. године
Делатност	1051 – прерада млека и производња сирева
Број запослених 30.06.2012.	242
Број акционара 30.06.2012.	862

##### б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Пословно име	АД „Келебија“
Седиште и адреса	Келебија, Кизур Иштвана 17
Матични број	08236623
ПИБ	100958734
Web site	www.kelebija.rs
Email	adkelebija@open.telekom.rs
Број и датум решења о упису у регистар	БД 21189/2005, 29.07. 2005.
Делатност	0119 – гајење осталих 1год и 2год биљака
Број запослених 30.06.2012.	75
Број акционара 30.06.2012.	322

#### 2) ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА

##### а) АД „МЛЕКАРА“

###### Управни одбор

Болић Драгица	председник
Грујић Милан	члан
Шашић Драган	члан
Корхеџ Гизела	члан
Парежанин Бранко	члан

Тадић Тијана	члан
Петровић Марко	члан

#### Надзорни одбор

Бегенишић Ана	председник
Парабуцки-Вучијак Весна	члан
Глумац Светлана	члан

#### б) АД „КЕЛЕБИЈА“

##### Управни одбор

Јанковић Небојша	председник
Звекановић Драган	члан
Корхеџ Гизела	члан
Грујић Душан	члан
Словић Данијела	члан

##### Надзорни одбор

Бегенишић Ана	председник
Парабуцки-Вучијак Весна	члан
Митровић Александра	члан

### 3) ПОДАЦИ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА

#### а) АД „МЛЕКАРА“

Година (на дан 30.06.)	2012	2011
Укупни приход (000 дин.)	2.051.814	1.894.285
Укупни расход (000 дин.)	2.023.747	1.763.951
Добитак пре опорезивања (000 дин.)	28.067	130.334
Нето добитак (000 дин.)	22.778	127.453
Принос на капитал ROE (%)	1,09	4,64
Принос на укупну имовину ROI (%)	2,01	4,85
Степен задужености (%)	33,31	27,08
Ликвидност I степена (%)	81	8,88
Ликвидност II степена (%)	74	96,97
Економичност (%)	1,04	1,11
Рентабилност (%)	1,11	6,73
Нето обртни капитал (000 дин.)	109.571	289.527
Тржишна цена акција на 30.06.2012. (дин.)	1.350	1.210
Тржишна капитализација на дан 30.06.2012. (000 дин.)	3.119.106	2.795.643
Добит по акцији (дин.)	10	55
Исплаћена бруто дивиденда по акцији у 2012. и 2011. години	45,39	

**б) АД „КЕЛЕБИЈА“**

Година	2012	2011
Укупни приход (000 дин.)	127.983	91.289
Укупни расход (000 дин.)	120.202	106.184
Добитак пре опорезивања (000 дин.)	7.781	
Губитак пре опорезивања (000 дин.)		14.927
Нето добитак (000 дин.)	7.537	
Нето губитак (000 дин.)		15.194

**4) ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА****а) АД „МЛЕКАРА“**

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 30.06.2012.	Учешће у основном капиталу (%)
Данубе Фоодс Гроуп БВ	1.889.129	81,76458
Акционарски фонд АД	119.564	5,17492
Млекара АД	23.641	1,02322
Комерцијална банка-кастоди	6.335	0,27419
Војвођанска банка-кастоди	4.830	0,20905
Институт за ек. истраживања	3.715	0,16079
EGP Investments DOO	3.643	0,15767
BDD M&V Investments AD	3.537	0,15309
Петровић Дејан	3.076	0,13313
Трбовић Миле	2.854	0,12353

**б) АД „КЕЛЕБИЈА“**

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 30.06.2012.	Учешће у основном капиталу (%)
Млекара АД	101.860	72,33245
Акционарски фонд АД	857	0,60857
Патакаи Јелисавета	580	0,41187
Буквић Терез	421	0,29896
Бећић Фатима	371	0,26345
Барабаш Лајчо	307	0,21801
Давид Јожеф	307	0,21801
Филе Фрањо	307	0,21801
Грунфелдер Иштван	307	0,21801
Хегедиш Андраш	307	0,21801

**5) ВРЕДНОСТ ОСНОВНОГ КАПИТАЛА НА 30.06.2012. ГОДИНЕ****а) АД „МЛЕКАРА“**

Вредност основног капитала : 1.155.224.500 RSD



**б) АД „КЕЛЕБИЈА“**

Вредност основног капитала : 140.822.000 RSD

**б) ПОДАЦИ О АКЦИЈАМА**

**а) АД „МЛЕКАРА“**

Број издатих акција (обичне)	2.310.449
ИСИН број	РСМЛКСУЕ08527
ЦФИ код	ЕСВУФР
Номинална вредност (RSD)	500,00

**б) АД „КЕЛЕБИЈА“**

Број издатих акција (обичне)	140.822
ИСИН број	РСКЕЛЕЕ10257
ЦФИ код	ЕСВУФР
Номинална вредност (RSD)	1.000,00

**7) ПОДАЦИ О ОРГАНИЗОВАНОМ ТРЖИШТУ НА КОЈЕ СУ УКЉУЧЕНЕ АКЦИЈЕ**

- Београдска берза АД, Београд ([www.belex.rs](http://www.belex.rs))

**8) ВАЖНИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ У ПРВИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2012. године**

**а) АД „МЛЕКАРА“**

**- Вршен откуп сопствених акција :**

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

**- Одржана ванредна Скупштина акционара 27. јануара 2012. године, на којој су донете одлуке :**

1) Одлука о расподели добити и исплати дивиденде из нераспоређене добити из претходног периода – за расподелу дивиденде бруто 103.970.205 RSD

2) Одлука о расподели нераспоређене добити Друштва из ранијих година – за исплату запосленима и члановима Управе на име учешћа у добити у максималном износу до 157.500.000 RSD

**б) АД „КЕЛЕБИЈА“**

Један од најзначајнијих догађаја у првој половини 2012. године је мраз који је био 10.04.2012. године. У односу на реалан план приноса, а по ценама из 2011. године штета од тог мрза реално процењено износи 47.550.000 RSD.

Суша у мају и јуну уколико потраје може доћи до још већих падова у приносима пролећних култура и директно угрозити производњу млека.

**9) НАЈЗНАЧАЈНИЈИ РИЗИЦИ КОЈИМА ЈЕ ДРУШТВО ИЗЛОЖЕНО ЗА ПРЕОСТАЛИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2012. године**

**а) АД „МЛЕКАРА“**

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

**б) АД „КЕЛЕБИЈА“**

Утицај временских непогода као што су вишемесечна суша и град, директно би могли да утичу на квалитет и квантитет производње.

**10) ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА У ПРВИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2012. године**

**а) АД „МЛЕКАРА“**

Није било значајних пословних трансакција између повезаних лица у првих шест месеци текуће пословне године.

**б) АД „КЕЛЕБИЈА“**

Продајом млека матичном правном лицу, те његова редовна исплата одржала је ликвидност друштва.

Суботица,  
27.08.2012. године



АД „Млекара“  
*[Handwritten signature]*



### **3 ) Изјава лица одговорних за састављање извештаја**



Subotica, 27.08.2012.

Na osnovu člana 52. tačka 7. Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS br. 31/2011) objavljuje se sledeća:

## I Z J A V A

Pod punom odgovornošću izjavljujemo:

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

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

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

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

Kopunović D.



Zakonski zastupnik

Milan Grujić

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

Akcionarsko društvo "MLEKARA"

Tolminska br. 10, 24000 Subotica

Tel: 024/626 100 centrala

024/566 266 službu prodaje

Fax: 024/566 395

Matični broj: 08057036

Reg. br. sud. (APR) BD 14257/2005

PIB 100846291

Sifra delatnosti: 1051

Obveznik PDV DA 133711825

Kapital: 12.188.767 €

Banke:

165-4502-22 Hypo Alpe Adria

265-2410310003357-15 Raiffeisen b

205-81163-69 Komercijalna b

160-9616-37 Banka Intesa

105-9028-08 AIB b



#### **4 ) Изјава о ревизији**



Subotica, 27.08.2012.

Na osnovu člana 52. Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS br. 31/2011) i člana 4 Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava objavljuje se sledeća:

## I Z J A V A

Izjavljujemo da nije vršena revizija Konsolidovanih polugodišnjih finansijskih izveštaja AD „Mlekara“ za 2012. godinu.

Lice odgovorno za sastavljanje  
Finansijskih izveštaja

Kopunović D.

Zakonski zastupnik



[Handwritten signature]

AD "Mlekara" je sertifikovala standarde ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 iIFS, poseduje dozvolu za izvoz u EU

Akcionarsko društvo "MLEKARA"  
Tolminska br. 10, 24000 Subotica

Tel: 024/626 100 centrala  
024/566 266 služba prodaje  
Fax: 024/566 395

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

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