

**Koncern za proizvodnju i promet konditorskih proizvoda
Bambi ad Požarevac**

POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ

Avgust 2014

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|--|------------------|----|---|---|---|--|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|
| Попуњава правно лице - предузетник | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 7 | 1 | 6 | 2 | 9 | 3 | 6 | | | 1 | 0 | 7 | 2 | | | 1 | 0 | 0 | 4 | 3 | 6 | 8 | 2 | 7 | |
| Матични број | | | | | | | | | Шифра делатности | | | | | | ПИБ | | | | | | | | | | |
| Попуњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | | | | | | | | 19 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив: KONCERN ZA PROIZVODNJU I PROMET KONDITORSKIH PROIZVODA "BAMBI" AD POŽAREVAC

Седиште: POŽAREVAC, ĐURE ĐAKOVIĆA BB

БИЛАНС СТАЊА
на дан 30. 06. 2014 године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|-----|------------------|------------------|---------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | АКТИВА | | | | |
| | А. СТАПНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009) | 001 | | 2981775 | 2958156 |
| 00 | I. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 без 012 | III. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА | 004 | | 4630 | 5574 |
| | IV. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008) | 005 | | 2596905 | 2580814 |
| 020, 022, 023, 026, 027 (део), 028 (део), 029 | 1. Некретнине, постројења и опрема | 006 | | 2596905 | 2580814 |
| 024, 027 (део), 028 (део) | 2. Инвестиционе некретнине | 007 | | | |
| 021, 025, 027 (део) и 028 (део) | 3. Биолошка средства | 008 | | | |
| | V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010 + 011) | 009 | | 380240 | 371768 |
| 030 до 032, 039 (део) | 1. Учешћа у капиталу | 010 | | 34804 | 36007 |
| 033 до 038, 039 (део) минус 037 | 2. Остали дугорочни финансијски пласмани | 011 | | 345436 | 335761 |
| | Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015) | 012 | | 5703915 | 5330093 |
| 10 до 13, 15 | I. ЗАЛИХЕ | 013 | | 835742 | 696427 |
| 14 | II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 014 | | | |
| | III. КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020) | 015 | | 4868174 | 4633666 |
| 20, 21 и 22, осим 223 | 1. Потраживања | 016 | | 2689781 | 2945658 |
| 223 | 2. Потраживања за више плаћен порез на добитак | 017 | | | |
| 23 минус 237 | 3. Краткорочни финансијски пласмани | 018 | | 1686025 | 1457346 |
| 24 | 4. Готовински еквиваленти и готовина | 019 | | 421411 | 174216 |
| 27 и 28 осим 288 | 5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења | 020 | | 70957 | 56446 |
| 288 | В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА | 021 | | | |
| | Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021) | 022 | | 8685690 | 8288249 |
| 29 | Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА | 023 | | | |
| | Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023) | 024 | | 8685690 | 8288249 |
| 88 | Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА | 025 | | 1145912 | 649233 |

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|-------------------------------|--|-----|------------------|------------------|---------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | ПАСИВА | | | | |
| | A. КАПИТАЛ (102 + 103 + 104 + 105 + 106 - 107 + 108 - 109 - 110) | 101 | | 5363986 | 5099691 |
| 30 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ | 102 | | 1394722 | 1476435 |
| 31 | II. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ | 103 | | | |
| 32 | III. РЕЗЕРВЕ | 104 | | 373906 | 373906 |
| 330 и 331 | IV. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ | 105 | | 51189 | 53043 |
| 332 | V. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 106 | | 282 | 1536 |
| 333 | VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 107 | | | |
| 34 | VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК | 108 | | 3653067 | 3385655 |
| 35 | VIII. ГУБИТАК | 109 | | | |
| 037 и 237 | IX. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ | 110 | | 109179 | 190884 |
| | Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116) | 111 | | 3208924 | 3075778 |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 112 | | | |
| 41 | II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115) | 113 | | 823695 | 805842 |
| 414, 415 | 1. Дугорочни кредити | 114 | | 434195 | 429908 |
| 41 без 414 и 415 | 2. Остале дугорочне обавезе | 115 | | 389500 | 375934 |
| | III. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122) | 116 | | 2385229 | 2269936 |
| 42, осим 427 | 1. Краткорочне финансијске обавезе | 117 | | 569158 | 826831 |
| 427 | 2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља | 118 | | | |
| 43 и 44 | 3. Обавезе из пословања | 119 | | 1086096 | 1208218 |
| 45 и 46 | 4. Остале краткорочне обавезе | 120 | | 480520 | 107765 |
| 47, 48 осим 481 и 49 осим 498 | 5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења | 121 | | 222921 | 87583 |
| 481 | 6. Обавезе по основу пореза на добитак | 122 | | 26534 | 39539 |
| 498 | В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ | 123 | | 112780 | 112780 |
| | Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123) | 124 | | 8685690 | 8288249 |
| 89 | Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА | 125 | | 1145912 | 649233 |

у Пожаревцу

Дана 14.08. 2014. године



Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

D. Deljanović

за: *U. Kosačević*

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|------------------|----|---|---|-----|--|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|
| Попуњава правно лице - предузетник | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 7 | 1 | 6 | 2 | 9 | 3 | 6 | | 1 | 0 | 7 | 2 | | 1 | 0 | 0 | 4 | 3 | 6 | 8 | 2 | 7 | | | | | |
| Матични број | | | | | | | | Шифра делатности | | | | ПИБ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Попуњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | | | | | | | 19 | | | | | | | | | | | | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив: KONCERN ZA PROIZVODNJU I PROMET KONDITORSKIH PROIZVODA "BAMBI" AD POŽAREVAC

Седиште: ĐURE ĐAKOVIĆA BB, POŽAREVAC

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 30.06. 2014. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|------------------------|--|-----|------------------|------------------|---------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА | | | | |
| | I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206) | 201 | | 4205560 | 3985880 |
| 60 и 61 | 1. Приходи од продаје | 202 | | 4059995 | 3920236 |
| 62 | 2. Приходи од активирања учинака и робе | 203 | | 24315 | 17320 |
| 630 | 3. Повећање вредности залиха учинака | 204 | | 118685 | 46737 |
| 631 | 4. Смањење вредности залиха учинака | 205 | | | |
| 64 и 65 | 5. Остали пословни приходи | 206 | | 2566 | 1587 |
| | II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212) | 207 | | 3458935 | 3257233 |
| 50 | 1. Набавна вредност продате робе | 208 | | 21762 | 34684 |
| 51 | 2. Трошкови материјала | 209 | | 1690402 | 1658794 |
| 52 | 3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи | 210 | | 680371 | 614150 |
| 54 | 4. Трошкови амортизације и резервисања | 211 | | 167092 | 160056 |
| 53 и 55 | 5. Остали пословни расходи | 212 | | 899308 | 789549 |
| | III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207) | 213 | | 746625 | 728647 |
| | IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201) | 214 | | | |
| 66 | V. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ | 215 | | 111653 | 157108 |
| 56 | VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ | 216 | | 69159 | 72053 |
| 67, 68 | VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ | 217 | | 21979 | 79579 |
| 57, 58 | VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ | 218 | | 42687 | 53386 |
| | IX. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218) | 219 | | 768411 | 839895 |
| | X. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 222 | | | |

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|------------------------|--|-----|------------------|------------------|---------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222) | 223 | | 768411 | 839895 |
| | В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221) | 224 | | | |
| | Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК | | | | |
| 721 | 1. Порески расход периода | 225 | | 159207 | 123261 |
| 722 | 2. Одложени порески расходи периода | 226 | | | |
| 722 | 3. Одложени порески приходи периода | 227 | | | |
| 723 | Д. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦУ | 228 | | | |
| | Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228) | 229 | | 609205 | 716634 |
| | Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228) | 230 | | | |
| | Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 231 | | | |
| | З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА | 232 | | | |
| | И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | | |
| | 1. Основна зарада по акцији | 233 | | 2 | 2 |
| | 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | 234 | | | |

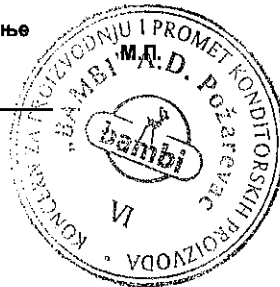
у Роџаревцу _____
 дана 14.08 2014 године

Лице одговорно за састављање
 финансијског извештаја

D. Kuzonac

Законски заступник

U. Kobzar



| Попуњава правно лице | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|------------------|--|----|---|-----|---|--|--|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|
| 0 | 7 | 1 | 6 | 2 | 9 | 3 | 6 | | | 1 | 0 | 7 | 2 | | | 1 | 0 | 0 | 4 | 3 | 6 | 8 | 2 | 7 | | | |
| Матични број | | | | | | | | Шифра делатности | | | | ПИБ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Попуњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | | | | | | | | 19 | | | | | | | | | | | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив: KONCERN ZA PROIZVODNJU I PROMET KONDITORSKIH PROIZVODA "BAMBI" AD POŽAREVAC

Седиште: ĐURE ĐAKOVIĆA BB, POŽAREVAC

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 30.06. 2014. године

- у хиљадама динара -

| Позиција | АОП | Износ | |
|--|-----|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | | | |
| I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3) | 301 | 4494559 | 5166272 |
| 1. Продаја и примљени аванси | 302 | 4483156 | 5121240 |
| 2. Примљене камате из пословних активности | 303 | 1350 | 3056 |
| 3. Остали приливи из редовног пословања | 304 | 10053 | 41976 |
| II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5) | 305 | 3818452 | 4224586 |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси | 306 | 2764576 | 3232864 |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 307 | 626846 | 593804 |
| 3. Плаћене камате | 308 | 35205 | 40785 |
| 4. Порез на добитак | 309 | 172211 | 142669 |
| 5. Плаћања по основу осталих јавних прихода | 310 | 219613 | 214464 |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II) | 311 | 676107 | 941686 |
| IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I) | 312 | | |
| Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА | | | |
| I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5) | 313 | | 1784 |
| 1. Продаја акција и удела (нето приливи) | 314 | | |
| 2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 315 | | 1784 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето приливи) | 316 | | |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 317 | | |
| 5. Примљене дивиденде | 318 | | |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3) | 319 | 159952 | 55336 |
| 1. Куповина акција и удела (нето одливи) | 320 | | |
| 2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 321 | 159952 | 46919 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето одливи) | 322 | | 8417 |
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II) | 323 | | |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I) | 324 | 159952 | 53552 |

- у хиљадама динара -

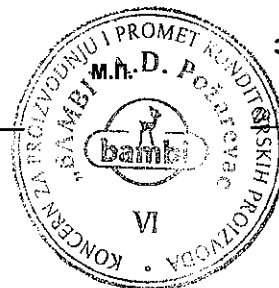
| Позиција | АОП | Износ | |
|---|-----|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | | | |
| I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3) | 325 | | |
| 1. Увећање основног капитала | 326 | | |
| 2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи) | 327 | | |
| 3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе | 328 | | |
| II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4) | 329 | 267891 | 957220 |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 330 | | |
| 2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи) | 331 | 115286 | 742697 |
| 3. Финансијски лизинг | 332 | 152096 | 214510 |
| 4. Исплаћене дивиденде | 333 | 509 | 13 |
| III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II) | 334 | | |
| IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I) | 335 | 267891 | 957220 |
| Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325) | 336 | 4494559 | 5168056 |
| Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329) | 337 | 4246295 | 5237142 |
| Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337) | 338 | 248265 | |
| Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336) | 339 | | 69086 |
| Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА | 340 | 174216 | 342315 |
| З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 341 | 60 | 1911 |
| И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 342 | 1129 | 902 |
| Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342) | 343 | 421411 | 274238 |

у Роџаревцу _____

дана 14.08. 2014 године

Лице одговорно за састављање
финансијског извештаја

Др. Милош



Законски заступник

U. Kovačević

Naziv: KONCERN ZA PROIZVODNJU I PROMET KONDITORSKIH PROIZVODA "BAMBI"AD, POŽAREVAC
 Sedište: ĐURE ĐAKOVIĆA BB, POŽAREVAC
 Matični broj: 07162936
 PIB:100436827

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
 u periodu 01.01.- 30.06.2014. godine

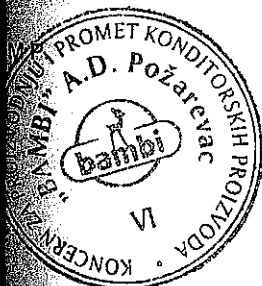
| Redni broj | OPIS | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | AOP | Ostali kapital (racun 309) | AOP |
|------------|--|-----|--|-----|-------------------------------|-----|
| | 1 | | 2 | | 3 | |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2013 | 401 | 1.476.435 | 414 | | 427 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01 prethodne godine 2013 (rbr 1+2-3) | 404 | 1.476.435 | 417 | 0 | 430 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | | 431 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | | 419 | | 432 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne 2013 godine (rbr 4+5-6) | 407 | 1.476.435 | 420 | 0 | 433 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine 2014 (rbr 7+8-9) | 410 | 1.476.435 | 423 | 0 | 436 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | | 424 | | 437 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | 81.713 | 425 | | 438 |
| 13 | Stanje na dan 30.06. tekuce 2014 godine | 413 | 1.394.722 | 426 | 0 | 439 |

U Požarevcu,
 dana 14.08.2014.godine

Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskog izveštaja

D. J. Jovanović

| Neplaceni upisani kapital (grupa 31) | AOP | Emisiona premija (rc 320) | AOP | Rezerve (rc 321,322) | AOP | Revalorizacione rezerve (rs 330 i 331) | AOP |
|--|-----|------------------------------|-----|-------------------------|-----|--|-----|
| 4 | | 5 | | 6 | | 7 | |
| | 440 | 0 | 453 | 373.906 | 466 | 56.987 | 479 |
| | 441 | | 454 | | 467 | | 480 |
| | 442 | | 455 | | 468 | | 481 |
| 0 | 443 | 0 | 456 | 373.906 | 469 | 56.987 | 482 |
| | 444 | 529.917 | 457 | | 470 | | 483 |
| | 445 | 529.917 | 458 | | 471 | 3.943 | 484 |
| 0 | 446 | 0 | 459 | 373.906 | 472 | 53.043 | 485 |
| | 447 | | 460 | | 473 | | 486 |
| | 448 | | 461 | | 474 | | 487 |
| 0 | 449 | 0 | 462 | 373.906 | 475 | 53.043 | 488 |
| | 450 | | 463 | | 476 | | 489 |
| | 451 | | 464 | | 477 | 1.855 | 490 |
| 0 | 452 | 0 | 465 | 373.906 | 478 | 51.189 | 491 |



Zakonski zastupnik

[Handwritten signature]

| Nerealizovani dobici po osnovu hartija od vrednosti (rc 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (rc 333) | AOP | Nerasporedjeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP |
|---|-----|---|-----|--------------------------------------|-----|---|-----|
| 8 | | 9 | | 10 | | 11 | |
| 0 | 492 | | 505 | 2.420.827 | 518 | | 531 |
| | 493 | | 506 | | 519 | | 532 |
| | 494 | | 507 | | 520 | | 533 |
| 0 | 495 | 0 | 508 | 2.420.827 | 521 | 0 | 534 |
| 1.536 | 496 | | 509 | 1.722.181 | 522 | | 535 |
| | 497 | | 510 | 757.354 | 523 | | 536 |
| 1.536 | 498 | 0 | 511 | 3.385.655 | 524 | 0 | 537 |
| | 499 | | 512 | | 525 | | 538 |
| | 500 | | 513 | | 526 | | 539 |
| 1.536 | 501 | 0 | 514 | 3.385.655 | 527 | 0 | 540 |
| | 502 | | 515 | 611.060 | 528 | | 541 |
| 1.254 | 503 | | 516 | 343.648 | 529 | | 542 |
| 282 | 504 | 0 | 517 | 3.653.067 | 530 | 0 | 543 |

| Otkupljene sopstvene akcije i udeli (rc 037 i 237) | AOP | Ukupno (kol 2+3+4+5+6+7+8- 9+10-11-12) | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|---|-----|--|-----|--|
| 12 | | 13 | | 14 |
| 81.705 | 544 | 4.246.450 | 557 | |
| | 545 | 0 | 558 | |
| | 546 | 0 | 559 | |
| 81.705 | 547 | 4.246.450 | 560 | |
| 109.179 | 548 | 2.144.455 | 561 | |
| | 549 | 1.291.214 | 562 | |
| 190.884 | 550 | 5.099.691 | 563 | |
| | 551 | 0 | 564 | |
| | 552 | 0 | 565 | |
| 190.884 | 553 | 5.099.691 | 566 | |
| | 554 | 611.060 | 567 | |
| 81.705 | 555 | 346.764 | 568 | |
| 109.179 | 556 | 5.363.986 | 569 | |

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Koncern "Bambi" A.D. Beograd osnovan je 15. oktobra 1967. godine kao deo "Mladost" Požarevac, kompanije za proizvodnju konditorskih proizvoda. Poslovanje Preduzeća je kasnije prevedeno na "Žitostig", mlinsku industriju iz Požarevca. Od 1986. godine, Preduzeće je registrovano kao posebno pravno lice, „Bambi“ Požarevac.

U 2006. godini završen je postupak spajanja sa pripajanjem preduzeća „Banat“ a.d. iz Vršca. Dana 11. decembra 2006. Skupštine akcionara oba preduzeća su finalno odobrile spajanje sa pripajanjem „Banata“ „Bambiju“. Dana 25. decembra 2006. Agencija za privredne registre je izdala rešenje broj 237215/2006 kojim se briše „Banat“ a.d Vršac kao i rešenje broj 237273/2006 kojim se Koncernu „Bambi“ a.d Požarevac menja poslovno ime u „Bambi-Banat“ a.d Beograd i kojim se menja sedište iz Đure Đakovića bb Požarevac u Bulevar AVNOJ-a 8a Beograd.

U toku 2013. Godine Koncern „Bambi-Banat“ A.D. Beograd menja poslovno ime u Koncern "Bambi" A.D. Požarevac.

Koncern je privatizovan u skladu sa Zakonom o Privatizaciji koji je donet 1997. godine. Ova statusna promena je registrovana u sudu u Požarevcu u registarskom ulošku Fi- 737/2001. Koncern je kotiran na Beogradskoj berzi.

Koncern se bavi proizvodnjom i prodajom konditorskih proizvoda.

Sedište Koncerna je u Požarevcu, Ulica Đure Đakovića bb. Na dan 30.06.2014. godine u Koncernu je zaposleno 962 radnika (na dan 31.12.2013.g. broj zaposlenih je iznosio 969).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS br. 62/2013), Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS br. 46/2006, 111/2009, 99/2011) 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, 119/2008 i 2/2010, 101/2012, 118/2012, 3/2014), 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.

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 – Obezvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 32(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Društvo nije imalo promena u računovodstvenim politikama u obračunskom periodu koji se završava 30.06.2014. godine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo 100% vlasnik:

- ~~"Bambi park" d.o.o. Požarevac — u likvidaciji,~~

Od oktobra 2012. godine u skladu sa zakonskim propisima, konsolidovane finansijske izveštaje sastavlja AD "Imlek" kao većinski vlasnik Društva.

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.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta na dan 30.06. su:

| Valuta | 2014. | 2013. |
|--------|----------|----------|
| CHF | 95,1947 | 93,5472 |
| USD | 84,8493 | 83,1282 |
| EUR | 115,7853 | 114,6421 |

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. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. *Na dan 30.06. 2014. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja 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 koja 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.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Na dan bilansa stanja krediti su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja. U slučaju kada se proceni da postoji objektivan dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se 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 prodana 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 nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti 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 bilansa 30.06. 2014. godine Društvo ima finansijska sredstva koja se drže do dospeća u iznosu od 100.888 hiljada RSD. Detaljnije je prikazano u Napomenama br. 17. i 31.

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 koja 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 prilikov gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivnosti, 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, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno 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 obavještenih, 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 60 dana, kao i za sva ostala potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Izvršni odbor Društva.

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 Nadzorni 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 potrošačkih cena.

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 licence, softveri 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. ~~Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od dve do deset godina, uz korišćenje amortizacione stope od 10%, odnosno dve godine uz korišćenje amortizacione stope od 50%.~~

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 dok se naknadno vrednovanje vrši po troškovnom principu. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Cena sredstva koje je Koncern sam izgradio uključuje cenu direktnih materijala, direktne radne snage i odgovarajući procenat opštih troškova proizvodnje.

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, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne 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.

U slučaju da se stavka na poziciji nepokretnosti, postrojenja i oprema sastoji od značajnih komponenti koje imaju različit vek upotrebe, onda se takve komponente evidentiraju kao odvojene stavke nepokretnosti, postrojenja i opreme.

Zemljište i građevinski objekti koji se koriste u svrhu proizvodnje ili prodaje dobara i usluga, ili u administrativne svrhe iskazani su u bilansu stanja po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu kumulirane amortizacije i obezvređenja.

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.

Amortizacija se prikazuje u bilansu uspeha u jednakim godišnjim iznosima tokom procenjenog veka trajanja stavki nepokretnosti, postrojenja i opreme, kao i značajnih komponenti koje se odvojeno evidentiraju. Zemljište i sredstva u pripremi se ne amortizuju.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

| Opis | 2014. Prosečna % | Procenjeni vek trajanja u godinama | 2013. Prosečna % | Procenjeni vek trajanja u godinama |
|--------------------------|------------------------|--|------------------------|--|
| Građevinski objekti | 1,65% | 5-120 | 1,65% | 5-120 |
| Kompjuterska oprema | 10-25% | 4-10 | 10-25% | 4-10 |
| Motorna vozila | 10-25% | 4-10 | 10-25% | 4-10 |
| Nameštaj i ostala oprema | 16.67% | 6 | 16.67% | 6 |

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 investiciona nekretnina ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnina 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.

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo je izvršilo obezvređenje celokune vrednosti investicionih nekretnina zbog dogovora sa opštinom o prenosu vlasništva. Do dana bilansa, odnosno do 30.06. 2014. godine nije došlo do realizacije sporazuma sa Opštinom.

3.8. 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 prodane 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. Kod zaliha iz proizvodnje i nedovršene proizvodnje, cena koštanja uključuje proporcionalno učešće u opštim troškovima, zasnovanim na normalnim kapacitetima rada. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala, zarada, amortizacije i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

3.9. Krediti

Kreditni se priznaju u visini nabavne vrednosti, odnosno u visini primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, obaveze po osnovu kredita 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 obaveza inicijalno vrednuje, umanjena za otplate glavnice, a uvećana ili umanjena za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Pri prijemu kredita knjiži se obaveza po osnovu glavnice. Isknjižavanje obaveza se vrši kada je obaveza izmirena, ukinuta ili prenet na drugoga.

Primljeni krediti sa ugovorenim valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu promene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi. U cilju ispravnog prikazivanja dugoročnih i kratkoročnih finansijskih obaveza vrši se razgraničenje dela dugoročnih finansijskih obaveza koje dospevaju u roku od godinu dana od dana bilansa, sa dugoročnih obaveza na poziciju kratkoročnih finansijskih obaveza -deo dugoročnih kredita koji dopseva do jedne godine-.

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.

Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljene 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, najmanje u visini 3 prosečne zarade zaposlenog u momentu isplate, s tim da tako isplaćena otpremnina ne može biti niža od 3 prosečne zarade po zaposlenom u Društvu u momentu isplate, odnosno 3 prosečne zarade po zaposlenom isplaćene u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku nadležnog republičkog organa, ako je to za zaposlenog povoljnije.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 30. juna 2014. godine.

Prema procenama rukovodstva Društva, iznos dugoročnih beneficija zaposlenih na dan 30. juna 2014. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

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 2014. 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 emitovanih akcija, rezerve, revalorizacione rezerve, neraspoređene dobitke/gubitke po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju i akumulirani rezultat.

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 sopstvene potrebe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se sastoje od kamata na kredite obračunatih po metodi efektivne kamatne stope, kamatnih potraživanja od plasiranih sredstava i pozitivnih kursnih razlika.

Prihod od kamata priznat je u bilansu uspeha po principu vremenskog razgraničenja, koršćenjem metode efektivnog prihoda od sredstva. 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 dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti, nekretnina, postrojenja, opreme 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 prodate 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 kamata obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnosi, a u skladu sa načelom uzročnosti. Komponenta kamatnog rashoda u ratama finansijskog lizinga priznata je u bilansu usleha po metodi efektivne kamatne stope.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, 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 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije do 31.12.2013.g. obvezniku koji je izvršio 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 33% 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. Za 2014.g. odredbe Zakona koji regulišu poreska oslobađanja su izmenjene i poreski kredit u tom obliku je ukinut.

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 pet godina. Poreski gubici nastali u 2009. godini i ranije 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 odnosno preko nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu HoV.

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, imaoćima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

3.18. Informacije po segmentima

Rukovodstvo Koncerna smatra da Koncern posluje u jednom poslovnom segmentu, misleći pri tome na proizvodnju i distribuciju konditorskih proizvoda u jednom geografskom segmentu koji obuhvata tržišta država, bivših članica Jugoslavije – Srbije, Crne Gore, Bosne i Hercegovine i Makedonije.

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 *i/ili sa valutnom klauzulom*. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 30. 06. 2014. godine:

| U hiljadama RSD | CHF | USD | EUR | GBP | RSD | Ukupno |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|------------------|-----|------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | 40 | 225.834 | - | 195.537 | 421.411 |
| Potraživanja | - | 73 | 894.844 | - | 1.794.864 | 2.689.781 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | - | 1.686.025 | - | - | 1.686.025 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 32.733 | - | 31.733 | 64.466 |
| Ostala potraživanja | - | - | - | - | 70.957 | 70.957 |
| Ukupno | - | 113 | 2.839.436 | - | 2.093.091 | 4.932.640 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 7.163 | - | 561.995 | - | - | 569.158 |
| Obaveze iz poslovanja | 38 | 224 | 239.272 | - | 846.562 | 1.086.096 |
| Dugoročne obaveze | 5.347 | - | 818.348 | - | - | 823.695 |
| Ostale obaveze | - | - | 12.194 | - | 691.247 | 703.441 |
| Ukupno | 12.548 | 224 | 1.631.809 | - | 1.537.809 | 3.182.390 |
| Neto devizna pozicija | | | | | | |
| na dan 30. jun 2014. | (12.548) | (111) | 1.207.627 | - | 555.281 | 1.750.250 |

Koncern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014. godinu

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. 12. 2013. godine:

| U hiljadama RSD | CHF | USD | EUR | GBP | RSD | Ukupno |
|--|-----------------|--------------|------------------|-----|------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | 39 | 14.361 | - | 159.816 | 174.216 |
| Potraživanja | - | 72 | 770.109 | - | 2.175.477 | 2.945.658 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | - | 1.457.346 | - | - | 1.457.346 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 26.938 | - | 39.640 | 66.578 |
| Ostala potraživanja | - | - | 12.202 | - | 44.244 | 56.446 |
| Ukupno | - | 111 | 2.280.956 | - | 2.419.177 | 4.700.244 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 13.975 | - | 812.856 | - | - | 826.831 |
| Obaveze iz poslovanja | 2.573 | 220 | 162.377 | - | 1.043.048 | 1.208.218 |
| Dugoročne obaveze | 5.255 | - | 800.587 | - | - | 805.842 |
| Ostale obaveze | - | - | 13.572 | - | 181.776 | 195.348 |
| Ukupno | 21.803 | 220 | 1.789.392 | - | 1.224.824 | 3.036.239 |
| Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2013. | (21.803) | (109) | 491.564 | - | 1.194.353 | 1.664.005 |

(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 tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

| | 2014. | 2013. |
|--|------------------|--------------------|
| Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom | | |
| Finansijska sredstva | 1.779.257 | 1.540.540 |
| Finansijske obaveze | (74.977) | (90.265) |
| | 1.704.280 | 1.450.275 |
| Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom | | |
| Finansijska sredstva | 68.931 | 161.934 |
| Finansijske obaveze | (996.805) | (1.234.188) |
| | (927.874) | (1.072.254) |
| Neto izloženost | 776.406 | 378.021 |

Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu ugovora o lizingu i primljenih dugoročnih i kratkoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. U prvoj polovini 2014. godine, obaveze po kreditima su bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Deo obaveza po osnovu finansijskog lizinga su sa promenljivim kamatnim stopama, vezanim za Euribor i Libor, dok je drugi deo ugovoren po kamatnoj stopi u fiksnom iznosu.

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 koji 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.

Pored kredita navedenih i iskazanih u izveštaju, Društvo ima nepovučene iznose odobrenih okvirnih kredita:

- Kratkoročni revolving kredit kod Societe Generale banke, odobren u visini od 4.000.000 EUR u dinarskoj protivrednosti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlačenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +4,2%. Na dan 30.06.2014.g. Društvo je iskoristilo 3.000.000 EUR.
- Kratkoročni revolving kredit kod Komercijalne banke u visini od 2.000.000 EUR. Kamatna stopa 3 M EURIBOR + 5,95%. Na dan 30.06.2014.g Društvo ima nepovučeno 2.000.000 EUR. Ugovor ističe 15.03.2015. godine.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća iskazanih sredstava i obaveza, na dan 30. 06. 2014. godine:

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | 3 meseca do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|---|------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 421.411 | - | - | - | 421.411 |
| Potraživanja | 2.398.614 | 291.167 | - | - | 2.689.781 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 1.686.025 | - | - | 1.686.025 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 64.466 | - | 64.466 |
| Ostala potraživanja | 50.271 | 18.377 | 126 | 2.183 | 70.957 |
| Ukupno | 2.870.296 | 1.995.569 | 64.592 | 2.183 | 4.932.640 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 461.079 | 108.079 | - | - | 569.158 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.057.263 | 28.833 | - | - | 1.086.096 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 823.695 | - | 823.695 |
| Ostale obaveze | 703.441 | - | - | - | 703.441 |
| Ukupno | 2.221.783 | 136.912 | 823.695 | - | 3.182.390 |
| Ročna neusklađenost na dan 30. jun 2014. | 651.483 | 1.858.657 | (759.103) | 2.183 | 1.750.250 |

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2013. godine:

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | 3 meseca do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 174.216 | - | - | - | 174.216 |
| Potraživanja | 2.719.246 | 226.412 | - | - | 2.945.658 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 1.457.346 | - | - | 1.457.346 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 66.578 | - | 66.578 |
| Ostala potraživanja | 35.894 | 18.229 | 126 | 2.197 | 56.446 |
| Ukupno | 2.929.356 | 1.701.987 | 66.704 | 2.197 | 4.700.244 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 536.514 | 290.317 | - | - | 826.831 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.191.718 | 16.500 | - | - | 1.208.218 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 805.842 | - | 805.842 |
| Ostale obaveze | 195.348 | - | - | - | 195.348 |
| Ukupno | 1.923.580 | 306.817 | 805.842 | - | 3.036.239 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2013. | 1.005.776 | 1.395.170 | (739.138) | 2.197 | 1.664.005 |

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. Rukovodstvo ima kreditnu politiku da se izloženost kreditnom riziku prati u kontinuitetu. Kreditne procene se vrše za sve klijente koji zahtevaju kredit iznad određenog iznosa. Koncern traži blanko menice kao obezbeđenje za potraživanja po osnovu prodaje.

Plasmani se vrše samo kao bankarski depoziti sa komitentima koji imaju visok kreditni rejting. Transakcije koje sadrže derivate finansijskih instrumenata se ne vrše. Obzirom na visok kreditni rejting, rukovodstvo ne očekuje da komitenti ne ispune svoje obaveze.

Na dan 30. 06. 2014. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 421.411 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 174.216 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo je izdalo garancije po osnovu zaključenih ugovora po kojima je ugovoren rok plaćanja duži od 60 dana, u skladu sa Zakonom o rokovima izmirenja novčanih obaveza u komercijalnim transakcijama. Na dan 30. 06. 2014. godine postoji izloženost Društva kreditnom riziku po osnovu preuzetih obaveza po datim garancijama 201.278 hiljada RSD (31. decembar 2013. godine: RSD 136.928 hiljada).

Koncern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014. godinu

Potraživanja od kupaca

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kupci u zemlji | 2.112.104 | 2.357.308 |
| Kupci u inostranstvu | 819.876 | 675.521 |
| - Evro zona | 127.081 | 16.600 |
| - Ostali | 692.796 | 658.921 |
| Ukupno | <u>2.931.980</u> | <u>3.032.829</u> |

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Mali kupci | 590.087 | 668.883 |
| Veliki kupci | 300.150 | 228.551 |
| Hoteli, restorani | 19.011 | 22.556 |
| Hipermarketi | 370.900 | 358.956 |
| Supermarketi | 605.112 | 600.005 |
| Velikoprodaja | 1.046.720 | 1.153.878 |
| Ukupno | <u>2.931.980</u> | <u>3.032.829</u> |

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>Bruto 2014.</u> | <u>Ispravka vrednosti 2014.</u> | <u>Bruto 2013.</u> | <u>Ispravka vrednosti 2013.</u> |
|---------------------------|-------------------------|---|-------------------------|---|
| Nedospela potraživanja | 1.775.544 | | 2.074.399 | - |
| Docnja od 0 do 30 dana | 537.942 | 2.986 | 505.084 | (7.732) |
| Docnja od 31 do 60 dana | 176.154 | 1.651 | 118.767 | (3.040) |
| Docnja od 61 do 90 dana | 93.517 | 8.517 | 16.867 | (1.383) |
| Docnja od 91 do 120 dana | 3.055 | 3.055 | 3.410 | (5.852) |
| Docnja od 121 do 360 dana | 270.827 | 257.532 | 31.441 | (31.824) |
| Docnja preko 360 dana | 74.941 | 74.941 | 282.861 | (276.062) |
| Ukupno | <u>2.931.980</u> | <u>(348.682)</u> | <u>3.032.829</u> | <u>(325.893)</u> |

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stanje 1. januara | 325.893 | 302.497 |
| Povećanja | 32.268 | 54.746 |
| Smanjenja | (9.479) | (18.106) |
| Otpisi | | (13.244) |
| Stanje 30. jun/31. decembar | <u>348.682</u> | <u>325.893</u> |

Na dan bilansa stanja Društvo procenjuje da nije bilo značajne koncentracije kreditnog rizika. Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je sadašnjom vrednošću svakog finansijskog sredstva u bilansu stanja.

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 30. juna 2014. i 31. decembra 2013. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

| | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Obaveze po osnovu kredita, lizinga i menica | 1.392.853 | 1.632.673 |
| Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 421.411 | 174.216 |
| Neto dugovanje | 971.442 | 1.458.457 |
| Sopstveni kapital | 5.363.986 | 5.099.691 |
| Kapital – ukupno | <u>6.335.428</u> | <u>6.558.148</u> |
| Koeficijent zaduženosti | <u>15,33%</u> | <u>22,24%</u> |

* *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 hiljadama RSD | 2014. | 2013. |
|---|------------------|------------------|
| Prihod od prodaje robe | 23.446 | 36.137 |
| Prihod od prodaje proizvoda na domaćem tržištu | 3.073.424 | 3.063.463 |
| Prihod od prodaje gotovih proizvoda na inostranom tržištu | 963.125 | 820.636 |
| Prihod od prodaje usluga | - | - |
| Ukupno | 4.059.995 | 3.920.236 |

Prihod od prodaje robe, proizvoda i usluga na domaćem tržištu u bruto iznosu u periodu 01.01. – 30.06.2014.g. iznosio je 3.554.951 hiljada RSD, a ukupno odobreni rabat 463.354 hiljade RSD, dok je na ino tržištu bruto prihod iznosio 1.047.205 hiljada RSD, a ukupno odobreni rabat 79.714 hiljada RSD.

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| U hiljadama RSD | 2014. | 2013. |
|--|--------------|--------------|
| Prihod od povraćaja carinskih dažbina i subvencija | - | - |
| Prihodi od zakupnina | 2.566 | 1.587 |
| Ukupno | 2.566 | 1.587 |

Drugi poslovni prihodi jesu prihodi od zakupnina.

7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Nabavna vrednost prodate robe | 21.762 | 34.684 |
| Ukupno | 21.762 | 34.684 |
| Troškovi materijala za izradu | 1.511.432 | 1.478.033 |
| Troškovi ostalog materijala | 52.625 | 46.208 |
| Troškovi goriva i energije | 126.345 | 134.553 |
| Ukupno | 1.690.402 | 1.658.794 |

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|----------------|----------------|
| Troškovi bruto zarada | 496.599 | 473.624 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade | 85.808 | 82.312 |
| zarada na teret poslodavca | 97.964 | 58.214 |
| Ostali lični rashodi | 680.371 | 614.150 |
| Ukupno | 680.371 | 614.150 |

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Troškovi amortizacije: | | |
| - nekretnine, postojenja i oprema | 166.148 | 158.902 |
| - nematerijalna ulaganja | 944 | 1.154 |
| Ukupno | 167.092 | 160.056 |

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|--------------|--------------|
| Troškovi transportnih usluga i distribucije | 161.642 | 161.785 |
| Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tel.usluge) | 9.165 | 6.915 |
| Troškovi usluga održavanja osnovnih sredstava | 19.790 | 16.010 |
| Troškovi zakupnina | 32.146 | 25.407 |
| Troškovi reklame i propagande | 484.978 | 387.834 |
| Troškovi analiza sirovina i gotovih proizvoda | 7.655 | 7.035 |
| Troškovi usluga u prometu (provizije špeditera) | 3.887 | 4.280 |
| Troškovi komunalnih usluga | 4.007 | 3.798 |
| Troškovi zdravstvenih usluga | 1.424 | 1.332 |
| Troškovi advokatskih usluga | 12.223 | 17.154 |
| Troškovi revizije i knjigovodstvenih usluga | 1.085 | 1.465 |
| Troškovi konsultantskih usluga | 53.615 | 68.294 |

Koncern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014.godinu

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Troškovi obezbeđenja i higijene | 31.266 | 33.637 |
| Sudski troškovi i troškovi veštačenja | 208 | 2.004 |
| Troškovi premija osiguranja | 6.358 | 7.627 |
| Troškovi platnog prometa | 5.137 | 4.839 |
| Troškovi poreza | 6.493 | 4.744 |
| Ostali troškovi | 58.229 | 35.389 |
| Ukupno | 899.308 | 789.549 |

Kategorija ostalih troškova odnosi se na: troškove stručnog usavršavanja 7.329 hiljada RSD, informatičke usluge 7.698 hiljada RSD, donacije 26.369 hiljada RSD, reprezentacija 1.888 hiljada RSD, doprinosi privrednim komorama 1.899 hiljada RSD i druge proizvodne usluge 7.813 hiljada RSD.

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|--|----------------|----------------|
| Finansijski prihodi | | |
| Prihodi od kamata | 78.585 | 98.297 |
| Pozitivne kursne razlike | 9.956 | 14.684 |
| Prihod po osnovu efekata valutne kaluzule | 23.112 | 44.127 |
| Ukupno | 111.653 | 157.108 |
| Finansijski rashodi | | |
| Rashodi kamata | 43.692 | 35.656 |
| Negativne kursne razlike | 4.093 | 13.113 |
| Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule | 19.950 | 22.386 |
| Ostali finansijski rashodi | 1.424 | 898 |
| Ukupno | 69.159 | 72.053 |
| Neto finansijski prihodi/rashodi | 42.494 | 85.055 |

Prihode od kamata uglavnom čine prihodi po osnovu finansijskih plasmana Knjaz Mološ a.d Arandelovac i Imlek a.d. Beograd.

Rashode kamata čine kamate po osnovu finansijskih obaveza.

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|--|--------------|--------------|
| Ostali prihodi | | |
| Dobici od prodaje osnovnih sredstava | 2.367 | 59.116 |
| Dobici od prodaje HOV | - | - |
| Dobici od prodaje materijala | 1.863 | 2.108 |
| Naplaćena otpisana potraživanja | - | 10.797 |
| Prihodi od smanjenja obaveza | 141 | 215 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja | 9.480 | - |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti plasmana i HOV | 199 | - |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha | 1.872 | - |

Koncern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014. godinu

| | | |
|---|-----------------|---------------|
| Ostali prihodi | 6.057 | 7.343 |
| Ukupno | 21.979 | 79.579 |
| Ostali rashodi | | |
| Gubici po osnovu rashoda i prodaje osn.sr. | 40 | 1.285 |
| Gubici po osnovu prodaje HOV | - | - |
| Manjkovi i otpisi | 3.977 | 2.360 |
| Rashod po osnovu direktnih otpisa potraž. | - | 2.216 |
| Nanade za kazne i prestupe | 1.278 | 2.507 |
| Obezbvredjenje nepokretnosti | - | - |
| Obezbvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana | 148 | 152 |
| Obezbvredjenje potraživanja od kupaca i avansa | 32.212 | 40.239 |
| Obezbvredjenje zaliha | - | - |
| Ostali rashodi | 5.032 | 4.627 |
| Ukupno | 42.687 | 53.386 |
| Neto ostali prihodi/rashodi | (20.708) | 26.193 |

13. POREZ NA DOBITAK

Porez na dobit utvrđen u skladu sa propisima koji regulišu način i postupak njegovog računanja nije utvrđena na polugodišnjem nivou. U samom Zakonu o porezu na dobit, u članu 39., se kaže da poreski period za koji se obračunava porez na dobit je poslovna godina, a poslovna godina je kalendarska godina osim u slučajevima prestanka ili otpočinjanja obavljanja delatnosti u toku godine, uključujući i statusne promene, kao i slučajeve pokretanja postupka stečaja ili likvidacije.

Obračunata poreska osnovica na dan 30.06.2013. godine, iznosi RSD 612.175 hiljada. Utvrđeni iznos iznos poreza na dobit obračunat primenom poreske stope od 15% na gore navedenu osnovicu iznosi 91.826 hiljada RSD. Ovo je iznos poreza bez usklađivanja dobiti preduzeća iskazane u bilansu uspeha, koji je sačinjen u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija. Nije izvršeno usklađivanje prihoda i rashoda iskazanih u bilansu uspeha, nisu računane privremene i stalne poreske razlike.

Za polugodišnji finansijski izveštaj za 2014. godinu uzeti su poreski rashodi na bazi akontacija utvrđenih po poreskom bilansu za 2013. Godinu. Iznos akontacije za 2014. godinu je 24.534 hiljade RSD.

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|----------------|----------------|
| Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda | 159.207 | 123.261 |

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | Licence i softveri | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Ostala nematerijalna ulaganja | Ukupno |
|---|-----------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje na 1. januar 2014. | 33.532 | - | - | 33.532 |
| Povećanja | - | - | - | - |
| Rashodovanje | - | - | - | - |
| Prenos sa/na | - | - | - | - |
| Ostalo | - | - | - | - |
| Stanje na 30. jun 2014. | 33.532 | - | - | 33.532 |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | | | |
| Stanje 1. januar 2014. | 27.958 | - | - | 27.958 |
| Amortizacija za 2014. godinu | 944 | - | - | 944 |
| Prodaja/rashod | - | - | - | - |
| Stanje na 30. jun 2014. | 28.902 | - | - | 28.902 |
| Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2014. godine | 4.630 | - | - | 4.630 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2013. godine | 5.574 | - | - | 5.574 |

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

| U hiljadama RSD | Zemljište | Gradevinski objekti | Oprema | Osnovna sredstva u pripremi | Avansi za osnovna sredstva | Ukupno |
|--|--------------|---------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|
| Nabavna vrednost | | | | | | |
| Stanje na 1. januar 2014. | 8.018 | 1.207.932 | 3.325.536 | 22.412 | 149.324 | 4.713.222 |
| Povećanja | - | 3.652 | 6.989 | 40.215 | 138.938 | 189.794 |
| Otpis/rashod/prodaja | - | - | (207) | - | - | (207) |
| Zatvaranje avansa | - | - | - | - | (7.515) | (7.515) |
| Prenos sa/na | - | 1.282 | 35.825 | (37.107) | - | - |
| Prenos na sredstva namenjena prodaji | - | - | - | - | - | - |
| Ostalo | - | - | - | - | - | - |
| Stanje na 30. jun 2014. | 8.018 | 1.212.866 | 3.368.143 | 25.520 | 280.746 | 4.895.293 |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | | | | | |
| Stanje 1. januar 2014. | - | 430.888 | 1.693.265 | - | 8.254 | 2.132.407 |
| Amortizacija za 2014. godinu | - | 11.670 | 154.478 | - | - | 166.148 |
| Otpis/rashod/prodaja | - | - | (167) | - | - | (167) |
| Prenos na sredstva namenjena prodaji | - | - | - | - | - | - |
| Ostalo | - | - | - | - | - | - |
| Stanje na 30. jun 2014. | - | 442.558 | 1.847.576 | - | 8.254 | 2.298.388 |
| Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2014.godine | 8.018 | 770.308 | 1.520.567 | 25.520 | 272.492 | 2.596.905 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2013.godine | 8.018 | 777.044 | 1.632.270 | 22.412 | 141.070 | 2.580.814 |

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 30. juna 2014. godine iznosi 347.789 hiljada RSD (nabavna 665.394 hiljada RSD), na dan 31. decembra 2013. godine iznosila je RSD 460.728 hiljada (nabavna RSD 885.990 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na proizvodnu opremu i motorna vozila. 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 2014. godine | 19.946 |
| Stanje na dan 30. jun 2014. godine | 19.946 |
| <hr/> | |
| Ispravka vrednosti | |
| Stanje 1. januara 2014. godine | 19.946 |
| Stanje na dan 30. jun 2014. godine | 19.946 |
| <hr/> | |
| Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2014. | - |
| <hr/> | |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2013. | - |

Investiciona nekretnina odnosi se na objekat slatke kuće u Požarevcu, koji je usled obustavljanja poslovanja slatkih kuća, prebačen u kategoriju investicione nekretnine i dat u zakup. Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo je izvršilo ispravku vrednosti investicionih nekretnina zbog dogovora sa opštinom o prenosu vlasništva.

17. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| U hiljadama RSD | 2014. | 2013. |
|--|----------------|----------------|
| Učešća u kapitalu banaka | | |
| <i>EFG Eurobanka</i> | 269 | 269 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | - | - |
| Ukupno banke: | 269 | 269 |
| Učešća u kapitalu privrednih društva | | |
| Zavisna pravna lica | | |
| <i>Bambi park doo</i> | 6.722 | 6.870 |
| Ukupno zavisna pravna lica: | 6.722 | 6.870 |
| Ostala pravna lica | | |
| <i>Bambi Success doo Požarevac</i> | - | - |
| <i>Novosadski sajam</i> | 4.648 | 5.903 |
| <i>Millenium centar</i> | 20.200 | 20.000 |
| <i>Cobex</i> | 285 | 285 |
| <i>Sekopak</i> | 2.574 | 2.574 |
| <i>Radio Vršac</i> | 106 | 106 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | | |
| Ukupno ostala pravna lica: | 27.813 | 28.868 |
| Ostali dugoročni plasmani | | |
| <i>Dugoročni krediti za otkup stana i stambenu izgradnju</i> | 30.908 | 31.819 |
| <i>Dugoročni deo datih avansa (-umanjen-za kamate)</i> | 315.775 | 305.189 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (1.247) | (1.247) |
| Ukupno ostali dugoročni plasmani: | 345.436 | 335.761 |
| Stanje na dan 30.jun/31. decembar | 380.240 | 371.768 |

Društvo je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 30. juna 2014. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava čiji se kapital ne kotira na berzi vrednovalo po nabavnoj vrednosti. Učešća u kapitalu privrednih društava čiji se kapital kotira na berzi vrednovan je po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Negativan neto efekat svodenja učešća u kapitalu na tržišnu vrednost, u iznosu od 1.254 hiljade RSD na dan 30. juna 2014. godine, iskazan je u bilansu stanja na poziciji nerealizovani dobiti po osnovu HOV raspoloživih za prodaju. Učešće u kapitalu zavisnog pravnog lica Bambi park je smanjeno po osnovu ostvarenog gubitka iz poslovanja.

Ostali dugoročni plasmani se odnose na stambene kredite odobrene zaposlenima u Koncernu. Rok otplate je do 40 godina. Glavnica se vrednuje po ugovorenoj vrednosti, uz nominalnu kamatnu stopu koja je vezana za svaki dug i usklađenja kamatne stope koja se određuje na osnovu zvanične inflacije u Srbiji od jednog perioda do drugog. Ove korekcije se vrše na šestomesečnoj osnovi. Zaposleni su u obavezi da obezbede zalag Društvu kao obezbeđenje primljenih kredita. Po mišljenju rukovodstva ova kamatna stopa je približno jednaka tržišnoj kamatnoj stopi za sredstva ove vrste.

Dugoročni deo datih avansa se odnosi na avans po ugovoru sklopljenim sa Kompanijom "Pink international". Predmet ugovora je zakup reklamnog prostora na televiziji Pink. Dana 24.12.2012. godine zaključen je Aneks 4 čime je obezbeđen novi budžet za zakup medijskog prostora do 31.12.2018. Celokupna vrednost ugovora je unapred isplaćena valutiranim menicama koje će na naplatu dospovati svakog meseca počev od 01. avgusta 2015. godine. Vrednost menica je izražena u EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan dospeća. Pored prethodno navedenog, poziciju dugoročni deo datih avansa čini i potraživanje od povezanog lica Knjaz Miloš a.d. po osnovu ugovora o preuzimanju ispunjenja. Pomenutim ugovorom Društvo je preuzelo obavezu povezanog lica prema Pinku, i ista je izmirena predajom sopstvenih menica Društva u skladu sa Aneksom 4. Ugovora o zakupu vremena za oglašavanje. U skladu sa Ugovorom o preuzimanju ispunjenja Društvo je od povezanog lica primilo 18 blanko menica pojedinačne vrednosti 48.407 EUR koje dospevaju na naplati od 01.08.2015. godine u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Erste banke.

18. ZALIHE

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Materijal | 358.080 | 276.569 |
| Rezervni delovi | 37.233 | 39.418 |
| Alat i inventar | 27.033 | 26.390 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | <u>(32.208)</u> | <u>(33.673)</u> |
| Nedovršena proizvodnja | 27.940 | 14.098 |
| Gotovi proizvodi | 278.985 | 174.142 |
| Roba | 10.697 | 6.098 |
| Dati avansi | 128.963 | 194.917 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | <u>(981)</u> | <u>(1.532)</u> |
| Ukupno zalihe | 835.742 | 696.427 |
| Stalna sredstva namenjena prodaji | | |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | <u>835.742</u> | <u>696.427</u> |

Od ukupnog iznosa datih avansa, iznos od 97.696 hiljada RSD odnosi se na avans dat dobavljaču „Pink International“ za usluge marketinga, dok se deo nalazi na poziciji dugoročni finansijski plasmani (Napomena 17).

19. POTRAŽIVANJA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|--|------------------|------------------|
| Potraživanja po osnovu prodaje | | |
| Kupci u zemlji | 2.112.104 | 2.357.308 |
| Kupci u zemlji za kamate | - | - |
| Kupci u inostranstvu | 819.876 | 675.521 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (348.682) | (325.893) |
| | 2.583.298 | 2.706.936 |
| Ostala potraživanja iz poslovanja | | |
| Potraživanja od zaposlenih | 1.642 | 2.018 |
| Potraživanja za kamatu i dividendu | 63.572 | 196.373 |
| Ostala tekuća potraživanja | 55.184 | 54.124 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (13.915) | (13.793) |
| | 106.483 | 238.722 |
| Saldo na dan 30. jun/31. decembar | 2.689.781 | 2.945.658 |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobitak | - | - |
| Saldo na dan 30.jun/31. decembar | 2.689.781 | 2.945.658 |

Potraživanja za kamatu i dividende u 2014. godini odnose se na potraživanja od Knjaza Miloša a.d Arandelovac i Imleka a.d. Beograd u iznosu od 59.797 hiljada RSD (detalji su dati u napomeni 31.) i 3.775 hiljada od ITM Group d.o.o i Delhaize Serbia d.o.o.

Ostala tekuća potraživanja čine potraživanja od državnih fondova na ime naknada zarada 40.083 hiljade RSD, potraživanja po osnovu preplaćenih javnih prihoda 1.291 hiljadu RSD i druga potraživanja 13.811 hiljada RSD.

20. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Kratkoročne pozajmice povezanim licima * | 1.686.025 | 1.457.346 |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | 1.686.025 | 1.457.346 |

* Kratkoročne pozajmice povezanim licima odnose se na:

- Kratkoročne kredite odobrene Knjazu Milošu a.d. Arandelovac u ukupnom iznosu od 1.107.098 hiljada RSD.
- Kratkoročni kredit odobren Imleku a.d. Beograd u ukupnom iznosu od 578.926 hiljada RSD.

21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|----------------|----------------|
| Tekući račun | 124.958 | 149.253 |
| Izdvojena novčana sredstva | 89 | 89 |
| Devizni račun | 225.231 | 13.625 |
| Ostala novčana sredstva | 2.202 | 1.398 |
| Deponovana ostala novčana sredstva | 68.931 | 9.851 |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | 421.411 | 174.216 |

Deponovana novčana sredstva se u celosti odnose na overnight oročavanje dinarskih sredstava. Sredstva se oročavaju po kamatnoj stopi Beonia – 2,5% na godišnjem nivou.

22. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|---------------|---------------|
| Razgraničeni porez na dodatu vrednost | - | - |
| Unapred plaćeni troškovi | 39.376 | 16.160 |
| Ostalo | 31.581 | 40.286 |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | 70.957 | 56.446 |

Najveće stavke aktivnih vremenskih razgraničenja čine razgraničeni troškovi osiguranja 4.090 hiljada RSD, razgraničeni troškovi regresa 23.997 hiljada RSD, zakup zemljišta 2.321 hiljadu RSD, 5.786 hiljada RSD troškovi informatičkih usluga, 1.257 hiljada RSD troškovi održavanja opreme, troškovi domacija 933 hiljade RSD i poklon vaučeri 241 hiljadu RSD. Stavke u okviru pozicije ostalo su: 25.919 hiljada RSD PDV u fakturama kupcu Elkos sa Kosova, PDV obračunat pri uvozu 5.661 hiljada RSD.

23. OSNOVNI KAPITAL

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Akcijski kapital obične akcije | 1.394.722 | 1.476.435 |
| Emisiona premija | | |
| Zakonske rezerve | 118.190 | 118.190 |
| Statutarne i druge rezerve | 255.716 | 255.716 |
| Revalorizacione rezerve | 51.188 | 53.043 |
| Dobici po osnovu HOV | 282 | 1.536 |
| Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 3.043.862 | 1.667.417 |
| Neraspoređen dobitak tekuće godine | 609.205 | 1.718.238 |
| Otkupljene sopstvene akcije | (109.179) | (190.884) |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | 5.363.986 | 5.099.691 |

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 30. juna 2014. godine, akcijski kapital se sastoji od 340.176 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 4.100

Koncern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014.godinu

RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene. 07.02.2014.godine APR registrovala je smanjenje osnovnog kapitala na osnovu odluke Skupština akcionara Društva o poništavanju stečenih sopstvenih akcija (19.930 akcija).

Poništenje sopstvenih akcija i smanjenje osnovnog kapitala registrovano je u Centralnom registru HOV.

Većinski vlasnik Društva je Imlek a.d. Beograd, Srbija sa 65,96% akcija u ukupnom akcijskom kapitalu Društva.

Struktura akcijskog kapitala na dan 30. jun 2014. godine je sledeća:

| Akcionar | Broj akcija | U hiljadama RSD | Pravo glasa |
|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Imlek a.d | 224.368 | 919.909 | 71,56% |
| Vimcamex Consulting Limited | 60.533 | 248.185 | 19,31% |
| Bambi a.d | 26.629 | 109.179 | |
| Institut za ekonomska istrazivanja | 1.841 | 7.548 | 0,59% |
| Vučičević Zoran | 1.539 | 6.310 | 0,49% |
| Energo broker | 500 | 2.050 | 0,16% |
| Ostali | 24.766 | 101.541 | 7,89% |
| Ukupno | 340.176 | 1.394.722 | 100.0% |

Akcije akcionara Bambi a.d Požarevac odnose se na otkupljene sopstvene akcije.

24. DUGOROČNA REZERVISANJA

Društvo nema formirana dugoročna rezervisanja na dan 30.06.2014.godine.

25. DUGOROČNE OBAVEZE

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|--|------------------|------------------|
| Dugoročni krediti od banaka | 578.926 | 573.211 |
| Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 145.500 | 292.674 |
| Dugoročne obaveze po osnovu izdatih menica | 321.071 | 308.220 |
| | 1.045.497 | 1.174.105 |
| <i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i> | | |
| - dugoročni krediti od banaka | 144.732 | 143.303 |
| - dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 77.070 | 224.960 |
| | 221.802 | 368.263 |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | 823.695 | 805.842 |

Dugoročni krediti

Društvu je 30.09.2013. godine Komercijalna banka odobrila dugoročni kredit za obrtna sredstva u iznosu od 5 miliona EUR u dinarskoj protivvrednosti. Kredit je odobren na 33 meseca sa grejs periodom od 9 meseci. Ugovorena je kamatna stopa 3M Euribor + 5,95%. Dospeće prve rate je 08.08.2014. godine.

Lizing

Koncern u prvih 6 meseci 2014. godine nije koristio finansijski lizing za nabavku opreme. Stanje obaveza po lizingu je sledeće:

| U hiljadama RSD | 30. jun 2014. | 31. decembar 2013. |
|------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Unicredit lizing (5 ugovora) | 13.523 | 65.975 |
| Tekuće dospeće | (13.523) | (65.975) |
| Dugoročno dospeće | - | - |
| Hypo Alpe Adria lizing (5 ugovora) | 12.510 | 19.230 |
| Tekuće dospeće | (7.163) | (13.975) |
| Dugoročno dospeće | 5.347 | 5.255 |
| NBG lizing (28 ugovora) | 113.334 | 197.574 |
| Tekuće dospeće | (54.265) | (139.088) |
| Dugoročno dospeće | 59.069 | 58.485 |
| S lizing (2 ugovora) | 6.133 | 9.896 |
| Tekuće dospeće | (2.119) | (5.922) |
| Dugoročno dospeće | 4.013 | 3.974 |
| Ukupno lizing | 145.499 | 292.674 |
| Ukupno tekuće dospeće | (77.070) | (224.960) |
| Ukupno dugoročno dospeće | 68.429 | 67.714 |

Lizing je ugovoren pod sledećim uslovima:

| Lizing kuća | Kamatna stopa | Otplata | Početak lizinga |
|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Unicredit lizing | EURIBOR 3M + 3,2% p.a. | 24 jednakih mesečnih otplata | 2012 |
| Hypo Alpe Adria lizing | LIBOR za CHF 3M + 3,5% p.a. | 84 jednakih mesečnih otplata | 2008 |
| NBG Lizing | EURIBOR 3M+2.4% p.a | 72 jednakih mesečnih otplata | 2007 |
| NBG Lizing | EURIBOR 3M+2.4% p.a | 72 jednakih mesečnih otplata | 2008 |

Koncern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014. godinu

| | | | |
|------------|----------------------------|------------------------------------|------|
| NBG Lizing | EURIBOR 3M+3.79% p.a | 72 jednakih mesečnih otplata | 2008 |
| NBG Lizing | 8.5% p.a | 72 jednakih mesečnih otplata | 2009 |
| NBG Lizing | 6.63% p.a | 72 jednakih mesečnih otplata | 2010 |
| NBG Lizing | 6.5% p.a | 72 jednakih mesečnih otplata | 2010 |
| NBG Lizing | 6.79% p.a | 72 jednakih mesečnih otplata | 2010 |
| NBG Lizing | 6.87% p.a | 72 jednakih mesečnih otplata | 2010 |

Kamatne stope su podložne promeni od strane lizing kuća ako dođe do promene kratkoročnog EURIBOR-a, odnosno LIBOR-a za više od 0,5% i usklađuju se kvartalno (za 3M ili polugodišnje (za 6M). Valutna klauzula je vezana za EUR (za EURIBOR) ili CHF (za LIBOR). Rukovodstvo Koncerna smatra da neto knjigovodstvena vrednost obaveza po lizingu približno odgovara njihovoj fer vrednosti.

Pored gore navedenih lizing kuća sa kojima Društvo ima sklopljene ugovore o finansijskom lizingu, Društvo ima zaključeno 80 ugovor o operativnom lizingu sa punim uslugama (full service leasing) sa ALD Automotive i Porsche Mobility.

26. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|----------------|----------------|
| Kratkoročni krediti | 347.356 | 458.568 |
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita | 144.732 | 143.303 |
| Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga | 77.070 | 224.960 |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | 569.158 | 826.831 |

Dug po osnovu kratkoročnih kredita iznosi:

- Kratkoročni revolving kredit kod Societe Generale banke, odobren u visini od 4.000.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlačenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +4,2%. Na dan 3.06.2014.g. Društvo je iskoristilo 3.000.000 EUR.

27. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Dobavljači u zemlji | 845.544 | 1.007.649 |
| Dobavljači u inostranstvu | 112.229 | 96.871 |
| Dobavljači – povezana lica | 78.661 | 54.444 |
| Primljeni avansi za proizvode i usluge | 15.758 | 3.761 |
| Obaveze iz specifičnih poslova | 33.904 | 45.493 |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | <u>1.086.096</u> | <u>1.208.218</u> |

Analitički pregled obaveza prema dobavljačima povezanim licima nalazi se u napomeni 31.
 Obaveze iz specifičnih poslova odnose se na obaveze prema uvozniku.

28. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Obaveze za neto zarade i naknade zarada | 52.833 | 30.927 |
| Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 6.486 | 3.836 |
| Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 15.545 | 8.899 |
| Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 13.982 | 8.005 |
| Obaveze prema zaposlenima | 166 | 213 |
| Obeveze za dividende i za učešće u dobiti | 386.855 | 43.716 |
| Obaveze po osnovu kamata | - | 4.404 |
| Ostale obaveze | 4.653 | 7.765 |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | <u>480.520</u> | <u>107.765</u> |

27.06.2014. godine Skupština Društva je donela odluku da se deo dobiti iz 2013. godine rasporedi za isplatu dividendi u iznosu od 343.648 hiljada RSD. Dan dividende je 17.06.2014. godine.

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Obaveze za porez na dodatu vrednost | 15.943 | 22.403 |
| Obaveze za poreze, carine i druge dažbine | 185.682 | 42.039 |
| Unapred obračunati troškovi | 295 | 775 |
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 26.534 | 39.539 |
| Obaveze za poreze iz rezultata | 21.001 | 22.366 |
| Ostala pasivna vremenska razgraničenja | - | - |
| Stanje na dan 30. jun/31. decembar | <u>249.455</u> | <u>127.122</u> |

Unapred obračunate troškove na 30.06.2014. godine čine: troškovi marketinga i sekundarnog pozicioniranja 65.149 hiljada RSD, naknadni rabati 54.501 hiljada RSD, troškovi distribucije 25.679 hiljada RSD, staff lizing 11.335 hiljada RSD, troškovi energenata 8.416 hiljada RSD, troškovi donacija 5.789 hiljada RSD, troškovi zakupa 4.296 hiljade RSD, održavanje higijene 2.767 hiljada RSD, troškovi kamata po kreditima 2.970 hiljada RSD, ostali troškovi 4.781 hiljada RSD. Ostala pasivna vremenska razgraničenja čine: obaveza za porez na dohodak 2.386 hiljada RSD, sudski sporovi 17.500 hiljada RSD.

30. ZARADA PO AKCIJI

Obračun osnovne zarade po akciji na dan 30.06.2014.godine je 1.770,29 RSD po akciji je baziran na neto dobiti namenjenoj običnim akcionarima u iznosu od 612.175 hiljada RSD i ponderisanom proseku broja običnih akcija za period koji se završava na dan 30. juna 2014.godine od 345.804 akcija.

Obračun osnovne zarade po akciji na dan 30.06.2013.godine od RSD 2.107 po akciji je baziran na neto dobiti namenjenoj običnim akcionarima u iznosu od RSD 716.634 hiljade i ponderisanom proseku broja običnih akcija za period koji se završava na dan 30. jun 2013.godine od 340.176 akcija.

| | 2014. | 2013. |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Neto dobitak (u hiljadama RSD) | 609.205 | 716.634 |
| Prosečan ponderisani broj akcija | 345.804 | 340.176 |
| Zarada po akciji (u RSD) | 1.762 | 2.107 |

Ne postoji razlika između obične i razvodnjene zarade po akciji.

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima, preduzećima pod zajedničkom kontrolom, krajnjim vlasnikom i njihovim direktorima i rukovodiocima. 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.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | 2014. | 2013. |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Imlek a.d. Beograd</u> | | |
| Potraživanja | | |
| - Ugovor o zajmu | 578.926 | 573.210 |
| - Kupci | - | 240 |
| - Kamata po ugovoru o zajmu | 32.420 | 12.202 |
| Obaveze | | |
| - Dobavljač | 77.095 | 53.009 |
| - Obaveze za kamatu | - | - |
| <u>Rashod</u> | 26.150 | 65.015 |
| <u>Prihod</u> | 138.404 | 22.125 |
| <u>Knjaz Miloš a.d. Arandjelovac</u> | | |

Koncern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014.godinu

| | | |
|---|-----------|---------|
| Potraživanja | | |
| - Ugovor o zajmu | 1.107.098 | 884.136 |
| - Kamate po ugovoru o zajmu | 27.377 | 192.502 |
| - Kupci | 537 | 901 |
| - Potraživanja po osnovu preuzetih obaveza po menicama (neto) | 89.597 | 85.900 |
| Obaveze | | |
| - Dobavljači | 1.098 | 1.238 |
| <u>Rashod</u> | 2.764 | 1.379 |
| <u>Prihod</u> | 63.570 | 82.947 |
| <u>Knjaz Miloš Natura d.o.o. Beograd</u> | | |
| Obaveze | | |
| - Dobavljač | 168 | 46 |
| <u>Rashod</u> | 271 | 135 |
| <u>Prihod</u> | - | - |
| <u>Mlekara a.d. Subotica</u> | | |
| Obaveze | | |
| - Dobavljač | - | - |
| <u>Rashod</u> | - | - |
| <u>Danube Foods d.o.o. Beograd</u> | | |
| Obaveze | | |
| - Dati avansi | - | 14.905 |
| <u>Rashod</u> | 25.025 | 24.171 |
| <u>Prihodi</u> | 78 | - |
| <u>DFG Management limited</u> | | |
| <u>Rashod</u> | - | - |
| <u>Bambi park doo Požarevac</u> | | |
| Učešća u kapitalu | 6.722 | 6.870 |
| <u>Rashod</u> | 148 | 152 |
| <u>IMB Mlekara Bitola Makedonija</u> | | |
| Obaveze | | |
| - Dobavljač | - | 151 |
| <u>Rashod</u> | - | 1.404 |
| <u>Danube Foods Banja Luka BiH</u> | | |
| Obaveze | | |
| - Dobavljač | - | - |
| <u>Rashod</u> | - | - |
| <u>Bambi Success</u> | | |
| Potraživanja | | |
| - Kupci | 15.630 | 15.422 |
| Obaveze | | |
| - Dobavljači | 300 | - |
| <u>Storno troškova (gasa i električne energije)</u> | 919 | 892 |
| <u>Rashod</u> | 250 | - |

32. 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, poravnjenja, 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.

Rukovodstvo smatra da se potencijalne obaveze odnose na carinske prekršaje i spor sa Habib Turizmom, za koji se veruje da će se rešiti u korist tužioca. Vrednost rezervisanja iznosi 167.240,50 EUR, odnosno RSD 17.500 hiljada. Navedena obaveza je stvorena u 2011. godini, imajući u vidu da sudski spor nije okončan rukovodstvo Društva je odlučilo da navedena obaveza bude uključena i u polugodišnjem finansijskom izveštaju za 2014. godinu.

b) *Izdata jemstva i garancije*

Na dan 30.06.2014.godine Koncern ima sledeće date garancije i akreditive:

| Korisnik | Garant | Iznos | Rok važnosti | Namena |
|--------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|----------------------|
| Vitalija (EUR) | Komercijalna banka a.d., Beograd | 50.000 EUR | 15.4.2015 | Ugovor o kupoprodaji |
| TM IMMO, Beograd | Komercijalna banka a.d., Beograd | 11.372,22 EUR | 22.08.2014 | Ugovor o zakupu |
| HAAS Meincke A/S Denmark | Raiffeisen banka a.d. Beograd | 750.000 EUR | 22.10.2014. | Nabavka opreme |
| Cavanna SPA Italy | Raiffeisen banka a.d. Beograd | 375.000 EUR | 22.10.2014. | Nabavka opreme |
| Cama 1 SPA Italy | Raiffeisen banka a.d. Beograd | 552.000 EUR | 31.03.2015. | Nabavka opreme |

Konzern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014.godinu

Na dan 30.06.2014. Konzern ima primljene sledeće bankarske garancije:

| Korisnik | Garant | Iznos | Rok važnosti | Namena |
|-----------------------|------------------------------------|---------------|---------------------|--|
| Mališić Export-Import | Inteza, Sarajevo | 350.000 EUR | 31.3.2015. | Obezbeđenje potraživanja |
| Vitalija | Stopanska banka ad, Skoplje | 5.000 EUR | 17.4.2015. | Obezbeđenje potraživanja |
| Vitalija | Stopanska banka ad, Skoplje | 6.000 EUR | 17.4.2015. | Obezbeđenje potraživanja |
| Mališić Export-Import | Raiffeisenk banka dd BiH | 290.000 EUR | 30.04.2015. | Obezbeđenje potraživanja |
| Bambi 99, Podgorica | Prva banka Crne Gore ad, Podgorica | 800.000 EUR | 31.12.2014. | Obezbeđenje potraživanja |
| Haas Meincke | Raiffeisen Bank International AG | 750.000 EUR | 08.09.2014. | Garancija za isporuku opreme |
| Cavanna SPA Italy | Deutsche bank spa | 450.000 EUR | 30.09.2014. | Garancija za isporuku opreme |
| Cama 1 SPA Italy | Intesa Sanpaolo | 138.000 EUR | 11.11.2014. | Garancija za isporuku opreme |
| Mako Market | NLB Tutinska banka, Skoplje | 300.000 EUR | 15.04.2015. | Obezbeđenje potraživanja |
| Nadomex | Nova Banka ad, Banja Luka | 2.400.000 EUR | 31.03.2017. | Obezbeđenje potraživanja |
| Libar Home Mladenovac | Komercijalna banka a.d., Beograd | 45.678 EUR | 31.10.2014 | Otklanjanje nedostataka u garantnom roku |

Koncern "Bambi" A.D. Požarevac
Napomene uz polugodišnji finansijski izveštaj za 2014. godinu

| | | | | |
|----------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------|--|
| Univerexport | UniCredit Bank | 25.000.000 RSD | 30.04.2015. | Obezbeđenje potraživanja |
| DIS, Krnjevo | Komercijalna banka a.d., Beograd | 40.000.000 RSD | 03.07.2014. | Obezbeđenje potraživanja |
| Delhaize Srbija, Beograd | Societ Generale Srbija, Beograd | 126.000.000 RSD | 26.12.2014. | Obezbeđenje potraživanja |
| Delta Inženjering, Beograd | Raiffeisen banka ad, beograd | 112.800.000 RSD | 31.12.2014. | Obezbeđenje potraživanja pod atom avansu |

33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Društvo je u toku jula i avgusta izmirilo obavezu prema Societe Generale banci u iznosu od 3.000.000 EUR po osnovu odobrenog revolving kredita.

U Požarevcu, 14.08.2014. godine

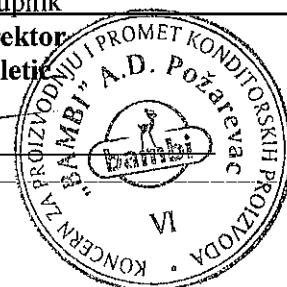
Koncern "Bambi" AD

Zakonski zastupnik

Generalni direktor

Miroslav Miletić

za: *U. Kocić*



Na osnovu člana 52. Stav 2. Tačka 7 Zakona o tržištu kapitala, dana 14.08.2014. godine, u funkciji menadžera računovodstva Koncerna "Bambi" ad, Požarevac, dajem sledeću

IZJAVU

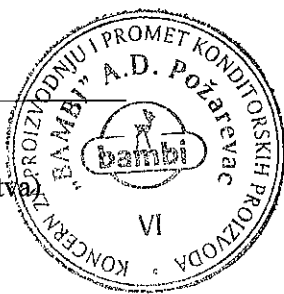
I Potvrđujem da je prema mom najboljem saznanju, polugodišnji finansijski izveštaj za 2014. godinu Koncerna "Bambi" ad Požarevac, sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Koncerna.

II Revizija polugodišnjeg finansijskog izveštaja za 2014. godinu Koncerna "Bambi" ad Požarevac nije izvršena.

Davalac Izjave

Draženka Zeljković

Draženka Zeljković
(menadžer računovodstva)



Na osnovu člana 52 Zakona o tržištu kapitala (Sl. Glasnik RS broj 31/2011) i na osnovu člana 416, člana 427 i člana 431 Zakona o privrednim društvima (Sl. Glasnik RS broj 36/2011, 99/2011 i 83/2014), Izvršni odbor Koncerna za proizvodnju i promet konditorskih proizvoda **Bambi ad Požarevac**, ulica Đure Đakovića bb, matični broj: 07162936, PIB: 100436827 (u daljem tekstu: **Koncern**), na sednici održanoj dana 25.08.2014.godine, usvaja:

**POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ
KONCERNA
BAMBI AD POŽAREVAC
ZA PERIOD OD 01.01.2014.GODINE DO 30.06.2014. GODINE**

| I OPŠTI PODACI | |
|--|---|
| Poslovno ime, sedište i adresa | KONCERN ZA PROIZVODNJU I PROMET KONDITORSKIH PROIZVODA „BAMBI“ AD Požarevac Đure Đakovića bb, 12000 Požarevac |
| Matični broj: PIB: | 07162936 100436827 |
| web site i e-mail adresa | www.bambi.rs office@bambi.rs |
| Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata | Agencija za privredne registre Republike Srbije Rešenje БД 237273/2006 od 25.12.2006. godine |
| Delatnost (šifra i opis) | 1072 Proizvodnja dvopeka, kekisa, trajnog peciva i kolača |
| Vrednost osnovnog kapitala | 1.394.721.600,00 RSD, na dan 28.05.2013. godine |
| Broj izdatih akcija | 340.176 običnih akcija ISIN broj: RSBAMBE25298 CFI kod: ESVUFR |

1. Finansijski izveštaj:

Koncern je shodno obavezi iz Zakona o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) (**ZRR**) i Zakona o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 31/2011) (**ZOT**) sačinio polugodišnji finansijski izveštaj sa stanjem na dan 30.06.2014.godine.

Finansijski izveštaj je sastavljen na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

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

Finansijski izveštaj je shodno članu 4 Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("*Sl. glasnik RS*", br. 14/2012) (u daljem tekstu: **Pravilnik**) **Prilog broj 1 uz ovaj Izveštaj.**

Finansijski izveštaj se sastoji od:

- Bilansa stanja;
- Bilansa uspeha;
- Izveštaja o tokovima gotovine;
- Izveštaja o promenama na kapitalu;
- Napomena uz finansijski izveštaj.

2. Izveštaj o reviziji:

Ovaj Izveštaj nije bio predmet revizije.

3. Konsolidovani izveštaji:

Koncern je osnivač privrednog društva Bambi Park doo Požarevac matični broj: 17271288, sa udelom od 100% u osnovnom kapitalu ovog društva, koje je u postupku likvidacije.

Počev od oktobra 2012.godine u skladu sa zakonskim propisima, konsolidovane finansijske izveštaje sastavlja AD "Imlek" kao većinski vlasnik Koncerna.

4. Polugodišnji izveštaj o poslovanju Koncerna:

4.1. Opis značajnih događaja koji su se dogodili u periodu izveštavanja

Na dan 30. juna 2014. godine, akcijski kapital se sastoji od 340.176 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 4.100 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Dana 07.02.2014.godine, APR registrovala je smanjenje osnovnog kapitala na osnovu odluke Skupština akcionara Koncerna o poništavanju stečenih sopstvenih akcija (19.930 akcija).

Poništenje sopstvenih akcija i smanjenje osnovnog kapitala registrovano je u Centralnom registru HOV.

4.2. Najznačajniji rizici kojima je Koncern izložen

Koncern je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložen određenim finansijskim rizicima i to:

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

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

4.2.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Koncerna deviznom riziku na dan 30. jun 2014. godine:

| U hiljadama RSD | CHF | USD | EUR | GBP | RSD | Ukupno |
|---|-----------------|--------------|------------------|------------|------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | | 40 | 225.834 | | 195.537 | 421.411 |
| Potraživanja | | 73 | 894.844 | | 1.794.864 | 2.689.781 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | | | 1.686.025 | | - | 1.686.025 |
| Dugoročni finansijski plasmani | | | 32.733 | | 31.733 | 64.466 |
| Ostala potraživanja | | | - | | 70.957 | 70.957 |
| Ukupno | - | 113 | 2.839.436 | - | 2.093.091 | 4.932.640 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 7.163 | | 561.995 | | | 569.158 |
| Obaveze iz poslovanja | 38 | 224 | 239.272 | | 846.562 | 1.086.096 |
| Dugoročne obaveze | 5.347 | | 818.348 | | | 823.695 |
| Ostale obaveze | | | 12.194 | | 691.247 | 703.441 |
| Ukupno | 12.548 | 224 | 1.631.809 | - | 1.537.809 | 3.182.390 |
| Neto devizna pozicija na dan 30. jun 2014. | | | | | | |
| | (12.548) | (111) | 1.207.627 | - | 555.281 | 1.750.250 |

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. 12. 2013. godine:

| U hiljadama RSD | CHF | USD | EUR | GBP | RSD | Ukupno |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|

| | | | | | | |
|-----------------------------------|----------|------------|------------------|----------|------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | 39 | 14.361 | - | 159.816 | 174.216 |
| Potraživanja | - | 72 | 770.109 | - | 2.175.477 | 2.945.658 |
| Kratkoročni plasmani | - | - | 1.457.346 | - | - | 1.457.346 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 26.938 | - | 39.640 | 66.578 |
| Ostala potraživanja | - | - | 12.202 | - | 44.244 | 56.446 |
| Ukupno | - | 111 | 2.280.956 | - | 2.419.177 | 4.700.244 |

| | | | | | | |
|-----------------------|---------------|------------|------------------|----------|------------------|------------------|
| Kratkoročne obaveze | 13.975 | - | 812.856 | - | - | 826.831 |
| Obaveze iz poslovanja | 2.573 | 220 | 162.377 | - | 1.043.048 | 1.208.218 |
| Dugoročne obaveze | 5.255 | - | 800.587 | - | - | 805.842 |
| Ostale obaveze | - | - | 13.572 | - | 181.776 | 195.348 |
| Ukupno | 21.803 | 220 | 1.789.392 | - | 1.224.824 | 3.036.239 |

**Neto devizna pozicija
na dan 31. decembar 2013.**

| | | | | | | |
|--|-----------------|--------------|----------------|----------|------------------|------------------|
| | (21.803) | (109) | 491.564 | - | 1.194.353 | 1.664.005 |
|--|-----------------|--------------|----------------|----------|------------------|------------------|

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Koncern je izložen raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Koncerna 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 tabeli je prikazana izloženost Koncerna riziku promene kamatnih stopa:

| | 2014. | 2013. |
|--|------------------|--------------------|
| Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom | | |
| Finansijska sredstva | 1.779.257 | 1.540.540 |
| Finansijske obaveze | (74.977) | (90.265) |
| | 1.704.280 | 1.450.275 |
| Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom | | |
| Finansijska sredstva | 68.931 | 161.934 |
| Finansijske obaveze | (996.805) | (1.234.188) |
| | (927.874) | (1.072.254) |
| Neto izloženost | 776.406 | 378.021 |

Rizik Koncerna od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu ugovora o lizingu i primljenih dugoročnih i kratkoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Koncern kamatnom riziku tokova gotovine. U prvoj polovini 2014. godine, obaveze po kreditima su bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana

za Euribor. Deo obaveza po osnovu finansijskog lizinga su sa promenljivim kamatnim stopama, vezanim za Euribor i Libor, dok je drugi deo ugovoren po kamatnoj stopi u fiksnom iznosu.

Koncern 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 koji je u skladu sa poslovnom strategijom Koncerna.

4.2.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Koncern 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.

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

Koncern ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

- Kratkoročni revolving kredit kod Societe Generale banke, odobren u visini od 4.000.000 EUR; u dinarskoj protivrednosti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlačenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +4,2%. Na dan 30.06.2014.godine, Koncern je iskoristio 3.000.000 EUR;
- Kratkoročni revolving kredit kod Komercijalne banke u visini od 2.000.000 EUR. Kamatna stopa 3 M EURIBOR + 5,95%. Na dan 30.06.2014.godine, Koncern ima nepovučeno 2.000.000 EUR. Ugovor ističe 15.03.2015. godine.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća iskazanih sredstava i obaveza, na dan 30. 06. 2014. godine:

| U hiljadama RSD | 3 meseca | | | | | Ukupno |
|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|----------|------------------|
| | Do meseca | 3 do godine | 1 1 do godina | 5 Preko godina | 5 | |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 421.411 | - | - | - | - | 421.411 |
| Potraživanja | 2.398.614 | 291.167 | - | - | - | 2.689.781 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 1.686.025 | - | - | - | 1.686.025 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 64.466 | - | - | 64.466 |
| Ostala potraživanja | 50.271 | 18.377 | 126 | 2.183 | - | 70.957 |
| Ukupno | 2.870.296 | 1.995.569 | 64.592 | 2.183 | 5 | 4.932.640 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 461.079 | 108.079 | - | - | - | 569.158 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.057.263 | 28.833 | - | - | - | 1.086.096 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 823.695 | - | - | 823.695 |
| Ostale obaveze | 703.441 | - | - | - | - | 703.441 |

| | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| Ukupno | 2.221.783 | 136.912 | 823.695 | - | 3.182.390 |
| Ročna neusklađenost na dan 30. jun 2014. | 651.483 | 1.858.657 | (759.103) | 2.183 | 1.750.250 |

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2013. godine:

| U hiljadama RSD | 3 meseca | | | | | Ukupno |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| | Do meseca | 3 do godine | 1 1 do godina | 5 Preko godina | 5 | |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 174.216 | - | - | - | - | 174.216 |
| Potraživanja | 2.719.246 | 226.412 | - | - | - | 2.945.658 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 1.457.346 | - | - | - | 1.457.346 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 66.578 | - | - | 66.578 |
| Ostala potraživanja | 35.894 | 18.229 | 126 | 2.197 | - | 56.446 |
| Ukupno | 2.929.356 | 1.701.987 | 66.704 | 2.197 | - | 4.700.244 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 536.514 | 290.317 | - | - | - | 826.831 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.191.718 | 16.500 | - | - | - | 1.208.218 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 805.842 | - | - | 805.842 |
| Ostale obaveze | 195.348 | - | - | - | - | 195.348 |
| Ukupno | 1.923.580 | 306.817 | 805.842 | - | - | 3.036.239 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2013. | 1.005.776 | 1.395.170 | (739.138) | 2.197 | - | 1.664.005 |

4.2.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Koncerna kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza.

Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Koncerna 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.

Koncern je izložen kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Koncerna.

Kreditna politika Koncerna je zasnovana na načelu da se izloženost kreditnom riziku prati u kontinuitetu. Kreditne procene se vrše za sve klijente koji zahtevaju kredit iznad određenog iznosa. Koncern traži blanko menice kao obezbeđenje za potraživanja po osnovu prodaje.

Plasmani se vrše samo kao bankarski depoziti sa komitentima koji imaju visok kreditni rejting. Transakcije koje sadrže derivate finansijskih instrumenata se ne vrše. Obzirom na visok kreditni rejting, rukovodstvo ne očekuje da komitenti ne ispune svoje obaveze.

Na dan 30. 06. 2014. godine, Koncern raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 421.411 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 174.216 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Koncern je izdao garancije po osnovu zaključenih ugovora po kojima je ugovoren rok plaćanja duži od 60 dana, u skladu sa Zakonom o rokovima izmirenja novčanih obaveza u komercijalnim transakcijama. Na dan 30. 06. 2014. godine postoji izloženost Koncerna kreditnom riziku po osnovu preuzetih obaveza po datim garancijama 201.278 hiljada RSD (31. decembar 2013. godine: RSD 136.928 hiljada).

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kupci u zemlji | 2.112.104 | 2.357.308 |
| Kupci u inostranstvu | 819.876 | 675.521 |
| - Evro zona | 127.081 | 16.600 |
| - Ostali | 692.796 | 658.921 |
| Ukupno | <u>2.931.980</u> | <u>3.032.829</u> |

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Mali kupci | 590.087 | 668.883 |
| Veliki kupci | 300.150 | 228.551 |
| Hoteli, restorani | 19.011 | 22.556 |
| Hipermarketi | 370.900 | 358.956 |
| Supermarketi | 605.112 | 600.005 |
| Velikoprodaja | 1.046.720 | 1.153.878 |
| Ukupno | <u>2.931.980</u> | <u>3.032.829</u> |

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>Bruto 2014.</u> | <u>Ispravka vrednosti 2014.</u> | <u>Bruto 2013.</u> | <u>Ispravka vrednosti 2013.</u> |
|-------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|--|
| Nedospela potraživanja | 1.775.544 | | 2.074.399 | - |
| Docnja od 0 do 30 dana | 537.942 | 2.986 | 505.084 | (7.732) |
| Docnja od 31 do 60 dana | 176.154 | 1.651 | 118.767 | (3.040) |
| Docnja od 61 do 90 dana | 93.517 | 8.517 | 16.867 | (1.383) |
| Docnja od 91 do 120 dana | 3.055 | 3.055 | 3.410 | (5.852) |
| Docnja od 121 do 360 dana | 270.827 | 257.532 | 31.441 | (31.824) |
| Docnja preko 360 dana | 74.941 | 74.941 | 282.861 | (276.062) |

Ukupno 2.931.980 (348.682) 3.032.829 (325.893)

4.2.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 30. juna 2014. i 31. decembra 2013. godine, koeficijent zaduženosti Koncerna bio je kao što sledi:

| | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Obaveze po osnovu kredita, lizinga i menica | 1.392.853 | 1.632.673 |
| Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina | <u>421.411</u> | <u>174.216</u> |
| Neto dugovanje | 971.442 | 1.458.457 |
| Sopstveni kapital | <u>5.363.986</u> | <u>5.099.691</u> |
| Kapital – ukupno | <u>6.335.428</u> | <u>6.558.148</u> |
| Koeficijent zaduženosti | <u>15,33%</u> | <u>22,24%</u> |

4.2.5. Posebni rizici u narednom periodu

U periodu koji sledi nakon perioda Izveštavanja, procenjuje se da će najveći rizik predstavljati rizik promena cena ključnih sirovina, jer ove cene direktno utiču na maržu.

4.3. Značajniji poslovi Koncerna sa povezanim licima

U svom redovnom poslovanju Koncern ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima, preduzećima pod zajedničkom kontrolom, krajnjim vlasnikom i njihovim direktorima i rukovodiocima. Koncern pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Koncerna i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Ostale **transakcije sa povezanim licima** prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD**2014.****2013.****IMLEK A.D. BEOGRAD**

Potraživanja

- Ugovor o zajmu

578.926

573.21

- Kupci

-

0

- Kamata po ugovoru o zajmu

32.420

240

Obaveze

- Dobavljač

77.095

12.202

- Obaveze za kamatu

-

-

Rashod

26.150

65.015

Prihod

138.404

22.125

KNJAZ MILOŠ A.D. ARANĐELOVAC

Potraživanja

- Ugovor o zajmu

1.107.09

884.13

8

6

- Kamate po ugovoru o zajmu

27.377

192.50

- Kupci

537

2

- Potraživanja po osnovu preuzetih obaveza po menicama (neto)

89.597

901

Obaveze

- Dobavljači

1.098

85.900

Rashod

2.764

1.238

Prihod

63.570

1.379

KNJAZ MILOŠ NATURA D.O.O. BEOGRAD

Obaveze

- Dobavljač

168

46

Rashod

271

135

Prihod

-

MLEKARA A.D. SUBOTICA

Obaveze

- Dobavljač

-

-

Rashod

-

DANUBE FOODS D.O.O. BEOGRAD

Obaveze

- Dati avansi

-

14.905

Rashod

25.025

24.171

Prihodi

78

DFG MANAGEMENT LIMITEDRashod

-

BAMBI PARK DOO POŽAREVAC

Učešća u kapitalu

6.722

6.870

Rashod

148

152

IMB MLEKARA BITOLA MAKEDONIJA

Obaveze

- Dobavljač

-

151

Rashod

-

1.404

DANUBE FOODS BANJA LUKA BIH

Obaveze

- Dobavljač

-

-

Rashod

-

-

BAMBI SUCCESS

| | | |
|--|--------|--------|
| Potraživanja | | |
| - Kupci | 15.630 | 15.422 |
| Obaveze | | |
| - Dobavljači | 300 | |
| Storno troškova (gasa i električne energije) | 919 | 892 |
| Rashod | 250 | |

5. Događaji nakon datuma izveštavanja

Koncern je u toku jula i avgusta izmirio obavezu prema Societe Generale banci u iznosu od 3.000.000 EUR po osnovu odobrenog revolving kredita.

6. Izjave

Prema našem najboljem saznanju, polugodišnji finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Koncerna, uključujući i društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje Koncerna.

Prilog broj 2 uz ovaj Izveštaj su i izjave iz člana 52 stav 3 tačka 7 ZOT lica neposredno odgovornih za sastavljanje finansijskih izveštaja.

Ovaj Izveštaj nije bio predmet revizije.

Za Izvršni odbor Koncerna

Miroslav Miletic, Predsednik IO Koncerna

