

**Konsolidovani polugodišnji  
izveštaj za 2014. godinu AD Imlek**

## **SADRŽAJ**

### **1. KONSOLIDOVANI POLUGODISNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ**

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

### **2. KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA**

### **3. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG IZVEŠTAJA**

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

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## BILANS STANJA - *CONSOLIDOVANI*

na dan 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa računa, račun                         | POZICIJA   | AOP | Napomena broj | Iznos         |                  |
|---|--|-----|---------------|---------------|------------------|
|   |  |     |               | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1   | 2  | 3   | 4             | 5             | 6                |
|   | <b>AKTIVA</b>  |     |               |               |                  |
|   | <b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>                                 | 001 |               | 22104318      | 22125017         |
| 00  | I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL  | 002 |               |               |                  |
| 012   | II. GOODWILL   | 003 | 14            | 3182338       | 3182338          |
| 01 bez 012                                  | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA  | 004 | 15            | 1176553       | 1199924          |
|   | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)          | 005 |               | 16108374      | 16130579         |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema  | 006 | 16            | 16018571      | 16093004         |
| 024, 027(deo), 028(deo)                     | 2. Investicione nekretnine   | 007 |               |               |                  |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo)                | 3. Biološka sredstva   | 008 | 17            | 89803         | 37575            |
|   | V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)                                    | 009 |               | 1637053       | 1612176          |
| 030 do 032, 039(deo)                        | 1. Učešća u kapitalu   | 010 | 18            | 82722         | 88571            |
| 033 do 038, 039(deo) minus 037              | 2. Ostali dugoročni finansijski plasmani                                       | 011 | 19            | 1554331       | 1523605          |
|   | <b>B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)</b>   | 012 |               | 17047255      | 15569980         |
| 10 do 13, 15                                | I. ZALIHE  | 013 | 20            | 4701538       | 3548799          |
| 14  | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | 21            | 32250         | 32154            |
|   | III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)       | 015 |               | 12313467      | 11989027         |
| 20, 21 i 22, osim 223                       | 1. Potraživanja  | 016 | 22            | 8512413       | 8251546          |
| 223   | 2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak                                | 017 |               | 3254          | 1636             |
| 23 minus 237                                | 3. Kratkoročni finansijski plasmani  | 018 | 23            | 2325033       | 2107220          |
| 24  | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina   | 019 | 24            | 1097380       | 1130714          |

| Grupa računa,<br>račun        | POZICIJA  | AOP | Napomena broj | Iznos         |                  |
|-------------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
|                               |   |     |               | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                             | 2   | 3   | 4             | 5             | 6                |
| 27 i 28 osim 288              | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja   | 020 |               | 375387        | 497911           |
| 288                           | V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA  | 021 | 12            | 84707         | 73208            |
|                               | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)  | 022 |               | 39236280      | 37768205         |
| 29                            | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA  | 023 |               |               |                  |
|                               | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)   | 024 |               | 39236280      | 37768205         |
| 88                            | E. VANBILANSNA AKTIVA   | 025 |               | 1244994       | 722800           |
|                               | PASIVA  |     |               |               |                  |
|                               | A.KAPITAL<br>(102+103+104+105+106-107+108-109-110)  | 101 | 25            | 15293765      | 13931130         |
| 30                            | I. OSNOVNI KAPITAL  | 102 |               | 5158704       | 5189952          |
| 31                            | II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL  | 103 |               |               |                  |
| 32                            | III. REZERVE  | 104 |               | 2146809       | 2141587          |
| 330 i 331                     | IV. REVALORIZACIONE REZERVE   | 105 |               | 431556        | 406517           |
| 332                           | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI  | 106 |               | 1244          | 2559             |
| 333                           | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI   | 107 |               | 1932          | 1672             |
| 34                            | VII. NERASPOREĐENI DOBITAK  | 108 |               | 7900869       | 6498201          |
| 35                            | VIII. GUBITAK   | 109 |               |               |                  |
| 037 i 237                     | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE   | 110 |               | 343485        | 306014           |
|                               | B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE<br>(112+113+116)  | 111 |               | 23742695      | 23638115         |
| 40                            | I. DUGOROČNA REZERVISANJA   | 112 | 26            | 199177        | 201435           |
| 41                            | II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)   | 113 |               | 6624174       | 5062600          |
| 414, 415                      | 1. Dugoročni krediti  | 114 | 27            | 4635267       | 3139953          |
| 41 bez 414 i 415              | 2. Ostale dugoročne obaveze   | 115 | 28            | 1988907       | 1922647          |
|                               | III. KRATKOROČNE OBAVEZE<br>(117+118+119+120+121+122)   | 116 |               | 16919344      | 18374080         |
| 42, osim 427                  | 1. Kratkoročne finansijske obaveze  | 117 | 29            | 10393882      | 12218429         |
| 427                           | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja               | 118 |               |               |                  |
| 43 i 44                       | 3. Obaveze iz poslovanja  | 119 | 30            | 4256650       | 4694404          |
| 45 i 46                       | 4. Ostale kratkorocne obaveze   | 120 |               | 741820        | 453408           |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja | 121 |               | 1458121       | 895784           |
| 481                           | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak  | 122 |               | 68871         | 112055           |

- u hiljadama dinara

| Grupa računa,<br>račun | POZICIJA                        | AOP | Napomena broj | I z n o s     |                  |
|------------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
|                        |                                 |     |               | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                      | 2                               | 3   | 4             | 5             | 6                |
| 498                    | V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE     | 123 |               | 199820        | 198960           |
|                        | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 |               | 39236280      | 37768205         |
| 89                     | D. VANBILANSNA PASIVA           | 125 |               | 1244994       | 722800           |

U Beogradu \_\_\_\_\_ dana 29.08 2014 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

  
\_\_\_\_\_

M.P.



Zakonski zastupnik

  
\_\_\_\_\_

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

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

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## BILANS USPEHA - *CONSOLIDOVANI*

u periodu od 01.01. do 30.06. 20 14. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa računa, račun | POZICIJA  | AOP | Napomena broj | Iznos         |                  |
|---------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
|                     |   |     |               | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                   | 2   | 3   | 4             | 5             | 6                |
|                     | <b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>                                    |     |               |               |                  |
|                     | <b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>                                      | 201 |               | 21895826      | 18766858         |
| 60 i 61             | 1. Prihodi od prodaje   | 202 | 5             | 20472369      | 17898933         |
| 62                  | 2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe  | 203 |               | 55510         | 106684           |
| 630                 | 3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka   | 204 |               | 1112647       | 600940           |
| 631                 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka   | 205 |               | 6212          | 122889           |
| 64 i 65             | 5. Ostali poslovni prihodi  | 206 | 6             | 261512        | 283190           |
|                     | <b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>  | 207 |               | 19172817      | 16365894         |
| 50                  | 1. Nabavna vrednost prodate robe  | 208 |               | 110381        | 219852           |
| 51                  | 2. Troškovi materijala  | 209 | 7             | 12667113      | 10290491         |
| 52                  | 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi                             | 210 |               | 1935195       | 1669970          |
| 54                  | 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja   | 211 | 8             | 981892        | 831288           |
| 53 i 55             | 5. Ostali poslovni rashodi  | 212 | 9             | 3478236       | 3354293          |
|                     | <b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>  | 213 |               | 2723009       | 2400964          |
|                     | <b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>   | 214 |               |               |                  |
| 66                  | <b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>   | 215 | 10            | 330325        | 673202           |
| 56                  | <b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>  | 216 | 10            | 765053        | 877908           |
| 67 i 68             | <b>VII. OSTALI PRIHODI</b>  | 217 | 11            | 122775        | 398844           |
| 57 i 58             | <b>VIII. OSTALI RASHODI</b>   | 218 | 11            | 241602        | 507741           |
|                     | <b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b> | 219 |               | 2169454       | 2087361          |
|                     | <b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>  | 220 |               |               |                  |
| 69 - 59             | <b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>                                 | 221 |               |               |                  |
| 59 - 69             | <b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>                                | 222 |               |               |                  |

| Grupa računa,<br>račun | POZICIJA  | AOP | Napomena broj | Iznos         |                  |
|------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
|                        |   |     |               | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                      | 2   | 3   | 4             | 5             | 6                |
|                        | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)                 | 223 |               | 2169454       | 2087361          |
|                        | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)                 | 224 |               |               |                  |
|                        | G. POREZ NA DOBITAK   |     | 12            |               |                  |
| 721                    | 1. Poreski rashod perioda                                     | 225 |               | 328801        | 284491           |
| 722                    | 2. Odloženi poreski rashodi perioda                           | 226 |               |               |                  |
| 722                    | 3. Odloženi poreski prihodi perioda                           | 227 |               | 11499         | 6983             |
| 723                    | D. Isplaćena lična primanja poslodavcu                        | 228 |               |               |                  |
|                        | Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)               | 229 |               | 1852152       | 1809853          |
|                        | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)               | 230 |               |               |                  |
|                        | Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA             | 231 |               | 245890        | 244423           |
|                        | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA | 232 |               | 1606262       | 1565430          |
|                        | I. ZARADA PO AKCIJI   |     |               |               |                  |
|                        | 1. Osnovna zarada po akciji                                   | 233 | 13            | 213           | 195              |
|                        | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji                   | 234 |               |               |                  |

U Beogradu dana 29.08 2014 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Mart

M.P.

Zakonski zastupnik

Jee

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

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

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - *zonsolidovani*

u periodu od 01.01. do 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

| POZICIJA   | AOP | Iznos         |                  |
|--|-----|---------------|------------------|
|  |     | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1  | 2   | 3             | 4                |
| <b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>  |     |               |                  |
| <b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 3 )</b>                              | 301 | 21363399      | 19652227         |
| 1. Prodaja i primljeni avansi  | 302 | 20395643      | 18789580         |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti  | 303 | 35341         | 33173            |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja   | 304 | 932415        | 829474           |
| <b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 5 )</b>                              | 305 | 19627841      | 16901810         |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi  | 306 | 16766331      | 14308857         |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi   | 307 | 1732230       | 1592283          |
| 3. Plaćene kamate  | 308 | 451486        | 333343           |
| 4. Porez na dobitak  | 309 | 243460        | 314350           |
| 5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda   | 310 | 434334        | 352977           |
| <b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( I-II )</b>                          | 311 | 1735558       | 2750417          |
| <b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( II -I )</b>                           | 312 |               |                  |
| <b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>                                       |     |               |                  |
| <b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5 )</b>                           | 313 | 53514         | 454707           |
| 1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )   | 314 |               |                  |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava  | 315 | 44319         | 442900           |
| 3. Ostali finansijski plasmani ( neto prilivi )  | 316 |               | 6728             |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja   | 317 | 9195          | 5079             |
| 5. Primljene dividende   | 318 |               |                  |
| <b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 3 )</b>                           | 319 | 892507        | 529155           |
| 1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )   | 320 |               |                  |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 862931        | 367523           |
| 3. Ostali finansijski plasmani ( neto odlivi )   | 322 | 29576         | 161632           |
| <b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( I - II )</b>                     | 323 |               |                  |
| <b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( II - I )</b>                       | 324 | 838993        | 74448            |



| POZICIJA  | AOP | Iznos         |                  |
|---|-----|---------------|------------------|
|   |     | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1   | 2   | 3             | 4                |
| <b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>                  |     |               |                  |
| <b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>        | 325 |               | 667003           |
| 1. Uvećanje osnovnog kapitala   | 326 |               |                  |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)                     | 327 |               | 667003           |
| 3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze                             | 328 |               |                  |
| <b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>        | 329 | 927615        | 3761644          |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela                                    | 330 | 423105        | 1569636          |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)     | 331 | 273105        | 1920708          |
| 3. Finansijski lizing   | 332 | 230576        | 270641           |
| 4. Isplaćene dividende  | 333 | 829           | 659              |
| <b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>  | 334 |               |                  |
| <b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>    | 335 | 927615        | 3094641          |
| <b>G. Svega prilivi gotovine (301+313+325)</b>                        | 336 | 21416913      | 20773937         |
| <b>D. Svega odlivi gotovine (305+319+329)</b>                         | 337 | 21447963      | 21192609         |
| <b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>                            | 338 |               |                  |
| <b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>                               | 339 | 31050         | 418672           |
| <b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>                     | 340 | 1130714       | 887298           |
| <b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>       | 341 | 1510          | 4377             |
| <b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>       | 342 | 3794          | 949              |
| <b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b> | 343 | 1097380       | 472054           |

U Beogradu \_\_\_\_\_ dana 29.08 2014 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja



M.P.

Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

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

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - *konsolidovani*

u periodu od 01.01. do 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

| Red. br. | O P I S  | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) |     | Ostali kapital (račun 309) |     | Neplaćeni upisani kapital (grupa 31) |     | Emisiona premija (račun 320) |        |
|----------|--|-----|------------------------------------|-----|----------------------------|-----|--------------------------------------|-----|------------------------------|--------|
|          |  |     |                                    |     |                            |     |                                      |     |                              |        |
|          | 1  |     | 2                                  |     | 3                          |     | 4                                    |     | 5                            |        |
| 1        | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <i>2013</i>  | 401 | 5379740                            | 414 |                            | 427 |                                      | 440 |                              |        |
| 2        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 402 |                                    | 415 |                            | 428 |                                      | 441 |                              |        |
| 3        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 |                                    | 416 |                            | 429 |                                      | 442 |                              |        |
| 4        | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <i>2013</i> (red.br. 1+2-3)                       | 404 | 5379740                            | 417 |                            | 430 |                                      | 443 |                              |        |
| 5        | Ukupna povećanja u prethodnoj godini   | 405 | 200643                             | 418 |                            | 431 |                                      | 444 |                              | 180384 |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini   | 406 | 390431                             | 419 |                            | 432 |                                      | 445 |                              | 180384 |
| 7        | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <i>2013</i> (red.br. 4+5-6)  | 407 | 5189952                            | 420 |                            | 433 |                                      | 446 |                              |        |
| 8        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje    | 408 |                                    | 421 |                            | 434 |                                      | 447 |                              |        |
| 9        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje    | 409 |                                    | 422 |                            | 435 |                                      | 448 |                              |        |
| 10       | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <i>2014</i> (red.br. 7+8-9)                          | 410 | 5189952                            | 423 |                            | 436 |                                      | 449 |                              |        |
| 11       | Ukupna povećanja u tekućoj godini  | 411 | 1671                               | 424 |                            | 437 |                                      | 450 |                              |        |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekućoj godini  | 412 | 32919                              | 425 |                            | 438 |                                      | 451 |                              |        |
| 13       | Stanje na dan 31.12. tekuće godine <i>2014</i> (red.br. 10+11-12)  | 413 | 5158704                            | 426 |                            | 439 |                                      | 452 |                              |        |

| Red. br. | OPIS   | AOP | Rezerve (račun 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (računi 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (račun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333) |
|----------|--|-----|--------------------------|-----|--|-----|---|-----|---|
|          | 1  |     | 6                        |     | 7  |     | 8   |     | 9   |
| 1        | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012</u>  | 453 | 2103198                  | 466 | 400376                                     | 479 | 1007  | 492 | 1748  |
| 2        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 454 |                          | 467 |  | 480 |   | 493 |   |
| 3        | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 |                          | 468 |  | 481 |   | 494 |   |
| 4        | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012</u> (red.br. 1+2-3)                       | 456 | 2103198                  | 469 | 400376                                     | 482 | 1007  | 495 | 1748  |
| 5        | Ukupna povećanja u prethodnoj godini   | 457 | 39194                    | 470 | 19407                                      | 483 | 1552  | 496 | 283   |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini   | 458 | 805                      | 471 | 13266                                      | 484 |   | 497 | 359   |
| 7        | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2012</u> (red.br. 4+5-6)  | 459 | 2141587                  | 472 | 406517                                     | 485 | 2559  | 498 | 1672  |
| 8        | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje    | 460 |                          | 473 |  | 486 |   | 499 |   |
| 9        | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje    | 461 |                          | 474 |  | 487 |   | 500 |   |
| 10       | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2014</u> (red.br. 7+8-9)                          | 462 | 2141587                  | 475 | 406517                                     | 488 | 2559  | 501 | 1672  |
| 11       | Ukupna povećanja u tekućoj godini  | 463 | 5222                     | 476 | 25670                                      | 489 |   | 502 | 260   |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekućoj godini  | 464 |                          | 477 | 631  | 490 | 1315  | 503 |   |
| 13       | Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2014</u> (red.br. 10+11-12)  | 465 | 2146809                  | 478 | 431556                                     | 491 | 1244  | 504 | 1932  |

| Red. br. | OPIS   | AOP | Neraspoređeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (račun 037,237) | AOP | Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|--|-----|----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|---------------------------------------|
|          | 1  |     | 10                               |     | 11                                    |     | 12  |     | 13                                    |
| 1        | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2013</u>  | 505 | 4853638                          | 518 |                                       | 531 | 276144  | 544 | 12460067                              |
| 2        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 506 |                                  | 519 |                                       | 532 |   | 545 |                                       |
| 3        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 |                                  | 520 |                                       | 533 |   | 546 |                                       |
| 4        | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2013</u> (red.br. 1+2-3)                       | 508 | 4853638                          | 521 |                                       | 534 | 276144  | 547 | 12460067                              |
| 5        | Ukupna povećanja u prethodnoj godini   | 509 | 4221277                          | 522 |                                       | 535 | 410652  | 548 | 4251522                               |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini   | 510 | 2576714                          | 523 |                                       | 536 | 380782  | 549 | 2780459                               |
| 7        | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2013</u> (red.br. 4+5-6)  | 511 | 6498201                          | 524 |                                       | 537 | 306014  | 550 | 13931130                              |
| 8        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje    | 512 |                                  | 525 |                                       | 538 |   | 551 |                                       |
| 9        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje    | 513 |                                  | 526 |                                       | 539 |   | 552 |                                       |
| 10       | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2014</u> (red.br. 7+8-9)                          | 514 | 6498201                          | 527 |                                       | 540 | 306014  | 553 | 13931130                              |
| 11       | Ukupna povećanja u tekućoj godini  | 515 | 1876011                          | 528 |                                       | 541 | 67076   | 554 | 1841238                               |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekućoj godini  | 516 | 473343                           | 529 |                                       | 542 | 29605   | 555 | 478603                                |
| 13       | Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2014</u> (red.br. 10+11-12)  | 517 | 7900869                          | 530 |                                       | 543 | 343485  | 556 | 15293765                              |

| Red. br. | OPIS   | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|--|-----|--|
|          | 1  |     | 14                                       |
| 1        | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2013</u>  | 557 |  |
| 2        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 558 |  |
| 3        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 |  |
| 4        | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2013</u> (red.br. 1+2-3)                       | 560 |  |
| 5        | Ukupna povećanja u prethodnoj godini   | 561 |  |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini   | 562 |  |
| 7        | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2013</u> (red.br. 4+5-6)  | 563 |  |
| 8        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj                       | 564 |  |
| 9        | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje    | 565 |  |
| 10       | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2014</u> (red.br. 7+8-9)                          | 566 |  |
| 11       | Ukupna povećanja u tekućoj godini  | 567 |  |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekućoj godini  | 568 |  |
| 13       | Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2014</u> (red.br. 10+11-12)  | 569 |  |

U Beogradu \_\_\_\_\_ dana 29.08 2014 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Muti

M.P.

Zakonski zastupnik

Jer

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)



**Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj  
za period od 01. januara do 30. juna 2014. godine**

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

S A D R Ž A J:

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| Konsolidovani finansijski izveštaji |      |
| Bilans uspeha                       | 3    |
| Bilans stanja                       | 4-5  |
| Izveštaj o promenama na kapitalu    | 6    |
| Napomene uz finansijske izveštaje   | 7-50 |



**KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA  
ZA PERIOD OD 01. JANUARA DO 30. JUNA**

| U hiljadama RSD   | Napomena | 2014.             | 2013.             |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Poslovni prihodi</b>   |          | <b>21.895.826</b> | <b>18.766.858</b> |
| Prihodi od prodaje  | 5        | 20.472.369        | 17.898.933        |
| Prihodi od aktiviranja učinaka i robe                             |          | 55.510            | 106.684           |
| Povećanje vrednosti zaliha i učinaka                              |          | 1.112.647         | 600.940           |
| Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka                              |          | 6.212             | 122.889           |
| Ostali poslovni prihodi   | 6        | 261.512           | 283.190           |
| <b>Poslovni rashodi</b>   |          | <b>19.172.817</b> | <b>16.365.894</b> |
| Nabavna vrednost prodane robe                                     |          | 110.381           | 219.852           |
| Troškovi materijala   | 7        | 12.667.113        | 10.290.491        |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda          |          | 1.935.195         | 1.669.970         |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja                              | 8        | 981.892           | 831.288           |
| Ostali poslovni rashodi   | 9        | 3.478.236         | 3.354.293         |
| <b>Poslovna dobit</b>   |          | <b>2.723.009</b>  | <b>2.400.964</b>  |
| Finansijski prihodi   | 10       | 330.325           | 673.202           |
| Finansijski rashodi   | 10       | 765.053           | 877.908           |
| Ostali prihodi  | 11       | 122.775           | 398.844           |
| Ostali rashodi  | 11       | 241.602           | 507.741           |
| <b>Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>              |          | <b>2.169.454</b>  | <b>2.087.361</b>  |
| <b>Dobitak pre oporezivanja</b>                                   |          | <b>2.169.454</b>  | <b>2.087.361</b>  |
| <b>Porez na dobit</b>   | 12       |                   |                   |
| Poreski rashod perioda  |          | 328.801           | 284.491           |
| Odloženi poreski rashodi perioda                                  |          | -                 | -                 |
| Odloženi poreski prihodi perioda                                  |          | 11.499            | 6.983             |
| <b>Neto dobitak</b>   |          | <b>1.852.152</b>  | <b>1.809.853</b>  |
| <b>Neto dobitak koji pripada manjinskim akcionarima</b>           |          | <b>245.890</b>    | <b>244.423</b>    |
| <b>Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica</b> |          | <b>1.606.262</b>  | <b>1.565.430</b>  |
| <b>Zarada po akciji</b>   |          |                   |                   |
| Osnovna zarada po akciji (dinara)                                 | 13       | 213               | 195               |
| Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji                           |          |                   |                   |

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA  
NA DAN**

| U hiljadama RSD                            | Napomene  | 30.06.2014.       | 31.12.2013.       |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTIVA</b>                              |           |                   |                   |
| <b>Stalna imovina</b>                      |           | <b>22.104.318</b> | <b>22.125.017</b> |
| Goodwill                                   | 14        | 3.182.338         | 3.182.338         |
| Nematerijalna ulaganja                     | 15        | 1.176.553         | 1.199.924         |
| Nekretnine, postrojenja i oprema           | 16        | 16.018.571        | 16.093.004        |
| Biološka sredstva                          | 17        | 89.803            | 37.575            |
| Učešća u kapitalu                          | 18        | 82.722            | 88.571            |
| Ostali dugoročni finansijski plasmani      | 19        | 1.554.331         | 1.523.605         |
| <b>Obrtna imovina</b>                      |           | <b>17.047.255</b> | <b>15.569.980</b> |
| Zalihe                                     | 20        | 4.701.538         | 3.548.799         |
| Stalna sredstva namenjena prodaji          | 21        | 32.250            | 32.154            |
| Potraživanja                               | 22        | 8.512.413         | 8.251.546         |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobit |           | 3.254             | 1.636             |
| Kratkoročni finansijski plasmani           | 23        | 2.325.033         | 2.107.220         |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti          | 24        | 1.097.380         | 1.130.714         |
| Porez na dodatu vrednost i AVR             |           | 375.387           | 497.911           |
| <b>Odložena poreska sredstva</b>           | <b>12</b> | <b>84.707</b>     | <b>73.208</b>     |
| <b>UKUPNA AKTIVA</b>                       |           | <b>39.236.280</b> | <b>37.768.205</b> |
| <b>VANBILANSNA AKTIVA</b>                  |           | <b>1.244.994</b>  | <b>722.800</b>    |

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA  
NA DAN (nastavak)**

| U hiljadama RSD                                      | Napomene | 30.06.2014.       | 31.12.2013.       |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVA</b>  |          |                   |                   |
| <b>Kapital</b>                                       | 25       | <b>15.293.765</b> | <b>13.931.130</b> |
| Osnovni kapital                                      |          | 5.158.704         | 5.189.952         |
| Rezerve  |          | 2.146.809         | 2.141.587         |
| Revalorizacione rezerve                              |          | 431.556           | 406.517           |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV                   |          | 1.244             | 2.559             |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV                   |          | 1.932             | 1.672             |
| Neraspoređeni dobitak                                |          | 7.900.869         | 6.498.201         |
| Otkupljene sopstvene akcije                          |          | 343.485           | 306.014           |
| <b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>              |          | <b>6.823.351</b>  | <b>5.264.035</b>  |
| Dugoročna rezervisanja                               | 26       | 199.177           | 201.435           |
| Dugoročni krediti                                    | 27       | 4.635.267         | 3.139.953         |
| Ostale dugoročne obaveze                             | 28       | 1.988.907         | 1.922.647         |
| <b>Kratkoročne obaveze</b>                           |          | <b>16.919.344</b> | <b>18.374.080</b> |
| Kratkoročne finansijske obaveze                      | 29       | 10.393.882        | 12.218.429        |
| Obaveze iz poslovanja                                | 30       | 4.256.650         | 4.694.404         |
| Ostale kratkoročne obaveze                           |          | 741.820           | 453.408           |
| Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i PVR |          | 1.458.121         | 895.784           |
| Obaveze po osnovu poreza na dobit                    |          | 68.871            | 112.055           |
| <b>Odložene poreske obaveze</b>                      |          | <b>199.820</b>    | <b>198.960</b>    |
| <b>UKUPNA PASIVA</b>                                 |          | <b>39.236.280</b> | <b>37.768.205</b> |
| <b>VANBILANSNA PASIVA</b>                            |          | <b>1.244.994</b>  | <b>722.800</b>    |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**

**NA DAN 30. JUN 2014. GODINE**

| U hiljadama RSD                                   | Osnovni kapital  | Rezerve          | Revalorizacije i rezerve | Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | Nerealizovani gubici po osnovu HOV | Neraspoređena dobit | Otkupljene sopstvene akcije | Deo kapitala koji pripada matičnom društvu | Manjinski interes | Total             |
|---|------------------|------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stanje na dan 01. januar 2014. godine</b>      | <b>4.346.939</b> | <b>1.718.364</b> | <b>56.706</b>            | <b>1.004</b>                       | <b>1.365</b>                       | <b>5.103.521</b>    | <b>239.263</b>              | <b>10.985.906</b>                          | <b>2.945.224</b>  | <b>13.931.130</b> |
| Dobit tekuće godine                               | -                | -                | -                        | -                                  | -                                  | 1.606.262           | -                           | 1.606.262                                  | 245.890           | 1.852.152         |
| Uskladjivanje vred. plasmana sa tržišnim uslovima | -                | -                | -                        | 145                                | -                                  | -                   | -                           | 145  | (1.727)           | (1.582)           |
| Raspodela neraspoređene dobiti – dividenda        | -                | -                | -                        | -                                  | -                                  | -                   | -                           | -  | (116.979)         | (116.979)         |
| Otkup sopstvenih akcija                           | -                | -                | -                        | -                                  | -                                  | (356.366)           | 66.739                      | (423.105)                                  | -                 | (423.105)         |
| Kursne razlike i ostale promene                   | -                | -                | 23.306                   | -                                  | -                                  | 23.843              | -                           | 47.149                                     | 5.000             | 52.149            |
| <b>Stanje na dan 30. juna 2014. godine</b>        | <b>4.346.939</b> | <b>1.718.364</b> | <b>80.012</b>            | <b>1.149</b>                       | <b>1.365</b>                       | <b>6.377.260</b>    | <b>306.002</b>              | <b>12.216.357</b>                          | <b>3.077.408</b>  | <b>15.293.765</b> |

## **1 Osnivanje i delatnost**

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

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

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

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

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

Osnovna delatnost je prerada mleka i proizvodnja sira. Akcije Društva se kotiraju na berzi od 01.04.2004.

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 30. juna 2014. godine Imlek je imao 763 zaposlenih.

## **2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja**

### **2.1. Izjava o usklađenosti**

Ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima je obuhvaćen AD Imlek, kao matično društvo i njegova zavisna društva (u daljem tekstu Grupa). Grupa vodi evidenciju i sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu 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

## *Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

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

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008, 2/2010, 101/2012 i 118/2012), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 29.08.2014. godine.

### **2.2. Zvanična valuta izveštavanja**

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

### **2.3. Korišćenje procenjivanja**

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

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

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

- Napomena 3.4.3 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.4.3 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.6.1 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,

## **3 Osnovne računovodstvene politike**

### **3.1. Konsolidacija**

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

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

| <b>Naziv preduzeća</b>                        | <b>% efektivnog učešća<br/>u kapitalu</b> |
|---|---|
| Imlek Boka d.o.o., Kotor, Republika Crna Gora | 100,00                                    |
| East Milk doo, Sarajevo, BIH                  | 100,00                                    |
| Balkan Dairy Products BV, Holandija           | 100,00                                    |
| Mljekara Sinj doo, Hrvatska                   | 100,00                                    |
| Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica, BIH      | 95,97                                     |
| Mljekara a.d, Laktaši, BIH                    | 83,75                                     |
| Mlekara AD, Subotica                          | 82,48                                     |
| IMB Mlekara AD, Bitola, Makedonija            | 74,60                                     |
| Koncern Bambi a.d, Požarevac                  | 65,96                                     |

U 2002. godini AD Imlek osniva Društvo za proizvodnju i preradu mleka i mlečnih proizvoda, promet i usluge Imlek Boka doo, Zelenika. Shodno osnivačkom ulogu, AD Imlek raspolaže sa 100% udela u Imlek Boki doo. Dana 30.06.2014. godine Imlek Boka doo ima 39 zaposlenih.

U 2007. godini AD Imlek kupovinom akcija postaje vlasnik 74,60% kapitala IMB Mlekara AD, Bitola.

Na dana 30.06.2014. godine IMB Mlekara AD ima 208 zaposlenih.

U 2008. godini AD Imlek postaje 100% vlasnik East Milk doo, Sarajevo. Dana 30.06.2014. godine East Milk doo ima 1 zaposlenog.

U 2010. godini AD Imlek kupovinom akcija Mljekare Banja Luka postaje vlasnik 64,14% kapitala. Od 2011. godine AD Imlek povećava svoje učešće u kapitalu Mljekare Banja Luka i do 2013. godine stiče 83,75% učešća. Na dana 30.06.2014. godine Mljekare Banja Luka nema zaposlenih.

U 2010. godini AD Imlek kupovinom udela postaje vlasnik 76,08% kapitala Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica. U decembru 2012. godine, Nadzorni odbor AD Imleka je doneo Odluku o povećanju osnivačkog uloga u Mlijekoprodukt doo, konverzijom potraživanja u osnivački ulog i uplatom na poslovni račun. Uplatom na poslovni račun u decembru 2012. godine, AD Imlek je stekao direktno učešće u kapitalu od 69,52%. Konverzija potraživanja u osnivački ulog je izvršena u februaru 2013. godine kada je Sud BIH doneo Rešenje o povećanju osnivačkog kapitala Mlijekoprodukt doo. AD Imlek postaje vlasnik 75,19% kapitala Mlijekoprodukt doo. AD Imlek ostvaruje 20,78% indirektno učešće u kapitalu Mlijekoprodukta doo, preko Mljekare ad, Banja Luka. Na dan 30.06.2014.godine Mlijekoprodukt doo ima 290 zaposlenih.

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

Kupovinom udela u kapitalu, AD Imlek postaje 100% vlasnik Balkan Dairy Products BV u 2012. godini. Kako je Balkan Dairy Products BV 100% vlasnik Mljekare Sinj doo, AD Imlek ostvaruje indirektno učešće u kapitalu Mljekare Sinj doo. Na dan 30.06.2014. godine Balkan Dairy Products BV nema zaposlenih, a Mljekara Sinj doo ima 5 zaposlenih.

U 2012. godini AD Imlek kupovinom akcija Koncerna Bambi ad, Požarevac postaje vlasnik 65,22% kapitala. Poništenjem sopstvenih akcija Koncerna Bambi ad, koje je sprovedeno u Centralnom registru HoV u maju 2013. godine, povećano je učešće u kapitalu na 69,04%. U oktobru 2013. godine AD Imlek prodaje 10.500 akcija i time smanjuje učešće za 3,09%, odnosno učešće u kapitalu iznosi 65,96%. Na dan 30.06.2014.godine Koncern Bambi ad ima 962 zaposlena radnika.

## *Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

U oktobru 2013. godine, AD Imlek kupovinom 1.889.129 akcija stiče 82,48% učešća u kapitalu Mlekare ad, Subotica. Na dan 30.06.2014. godine Mlekare ad ima 194 zaposlenih.

### (i) Grupa

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

### (ii) Zavisno pravno lice

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

### (iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

## **3.2. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)**

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

## **3.3. Poslovne promene u stranoj valuti**

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

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

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

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:



| Valuta | 30.06.2014. | 31.12.2013. |
|--------|-------------|-------------|
| EUR    | 115,7853    | 114,6421    |
| CHF    | 95,1947     | 93,5472     |
| USD    | 84,8493     | 83,1282     |
| MKD    | 1,8770      | 1,8638      |
| BAM    | 59,2001     | 58,6156     |
| HRK    | 15,2925     | 15,0102     |

### 3.4. Klasa 0: Neplaćeni upisani kapital i stalna imovina

#### 3.4.1. Neplaćeni upisani kapital

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

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

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

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

#### 3.4.2. Goodwill

Poslovne kombinacije se evidentiraju korišćenjem metode sticanja. Trošak akvizicije se izračunava kao suma prenesene naknade za sticanje merene po fer vrednosti na datum sticanja i iznosa manjinskog interesa u društvu koje se stiče. Za svaku poslovnu kombinaciju, sticalac vrednuje manjinski interes u društvu koje se po fer vrednosti ili kao proporcionalni udeo neto imovine društva koje se stiče. Troškovi akvizicije se priznaju u rezultatu perioda.

Prilikom akvizicije, Grupa procenjuje finansijska sredstva i preuzete obaveze radi ispravne klasifikacije i označavanja u skladu sa ugovornim uslovima, ekonomskim okolnostima i odgovarajućim uslovima na datum sticanja.

Goodwill se inicijalno odmerava po nabavnoj vrednosti, kao višak kupoprodajne naknade iznad prepoznatljive neto imovine stečenog entiteta i preuzetih obaveza. Ukoliko je kupoprodajna naknada niža od fer vrednosti neto imovine stečenog entiteta, razlika se priznaje u okviru rezultata perioda.

Nakon inicijalnog priznavanja, Goodwill se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumulirane gubitke zbog obezvređenja. Za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti, Goodwill stečen u poslovnoj kombinaciji se od datuma sticanja, alocira svakoj od jedinica koje generišu gotovinu Grupe kod kojih se očekuje da će ostvariti koristi od poslovne kombinacije, bez obzira na to da li sredstva ili obaveze stečenog entiteta dodeljene tim jedinicama.

#### 3.4.3. Nematerijalna ulaganja

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

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

Za sredstva koje su na osnovu ugovora prodana individualnim poljoprivrednicima, gde su isti u obavezi da vrate ugovorom određenu količinu mleka, računovodstveno obuhvatanje navedenih sredstava vrši se preko računa nematerijalnih ulaganja. Ukoliko se jave određena odstupanja u vrednosti koja je vraćena, zbog promene cena mleka ista se evidentiraju kroz kapital – revalorizacije rezerve.

Na kraju svakog izvestajnog perioda Grupa procenjuje ispunjenost pretpostavke neograničenog korisnog veka određenih nematerijalnih ulaganja.

#### **3.4.4. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva**

##### **Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

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

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

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

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema se knjiže po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke usled umanjenja vrednosti (obezvređenje).

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

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

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

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

- 3,3% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 30 god.
- 5,0% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 20 god.
- 6,67% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 15 god.
- 8,33% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 12 god.
- 10,0% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 10 god.

Prezentovane stope amortizacije primenjivane su kod obračuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i u 2013. godini.

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

### **Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi**

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

### **Investicione nekretnine**

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

Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju i evidentiraju na računu Građevinski objekti.

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

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

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

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

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

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

### **Biološka sredstva**

Osnovno stado se vrednuje pri nabavci po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po poštenoj vrednosti.

Poštena vrednost osnovnog stada je tržišna vrednost koju određuju stručna lica/komisija/, a na bazi mlečnosti grla, rase, kvaliteta potomstva i drugih relevantnih kriterijuma.

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

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

### **Lizing**

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

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

Kamatna stopa ugrađena u lizing je stopa predviđena ugovorom o lizingu.

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

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

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

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

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

Rashodi od kamata po finansijskom lizingu, ukoliko su plaćeni iskazuju se na računu Rashoda od kamata, a ako nisu plaćeni na računima Obaveze za kamate. Davaoci lizinga sredstva data u finansijski lizing prikazuju kao potraživanje u iznosu koji je jednak neto ulaganju u lizing.

Kamata za sredstva data u lizing kod davaoca lizinga predstavlja prihod perioda. Ukoliko u toku trajanja ugovora o lizingu finansijski lizing se Aneksom kvalifikuje kao operativni lizing, evidentiranje potraživanja i obaveza vrši se kao kod klasičnog zakupa.

### **3.4.5. Dugoročni finansijski plasmani**

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

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

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

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

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

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

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

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

#### **3.4.6. Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica**

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

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

#### **3.4.7. Dugoročni krediti**

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

#### **3.4.8. Ostali dugoročni finansijski plasmani**

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

### **3.5. Klasa 1: Zalihe**

#### **3.5.1. Zalihe materijala**

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

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

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

#### **Alat i inventar**

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

Alat i inventar su sredstva čija je pojedinačna nabavna vrednost u momentu nabavke manja od 500 EUR.

Računovodstvo je u obavezi da u pomoćnoj knjizi alata i inventara, nezavisno od finansijskog knjigovodstva obezbedi podatke o alatu i inventaru čiji je period korišćenja duži od jedne godine i to

po zaposlenima koji predmetni alat koriste. Popis alata i inventara je obavezan deo popisa uz redovni godišnji popis.

### **3.5.2. Nedovršena proizvodnja**

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

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

### **3.5.3. Gotovi proizvodi**

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

### **3.5.4. Roba**

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

### **3.5.5. Obezvredenje zaliha**

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

### **3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina**

#### **3.6.1. Potraživanja od kupaca**

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

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

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

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

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

#### **3.6.2. Druga potraživanja**

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

#### **3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani**

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

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

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

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

#### **3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina**

Gotovina obuhvata:

## *Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

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

Gotovinski ekvivalenti su visokolikvidna ulaganja koja se mogu brzo i bez većeg rizika konvertovati u gotovinu i to su: neposredno unovčive hartije od vrednosti, čekovi, čekovi građana, viza čekovi, devizni čekovi.

### **3.6.5. Porez na dodatu vrednost**

U okviru ovog računa posebno se iskazuje PDV po višoj stopi u primljenim fakturama, PDV po nižoj stopi u primljenim fakturama, PDV po višoj stopi po datim avansima, PDV po nižoj stopi po datim avansima, plaćeni PDV po višoj stopi po osnovu uvoza, plaćen PDV po nižoj stopi po osnovu uvoza, PDV obračunat na usluge inostranih lica, naknadno vraćen PDV kupcima stranim državljanima, kao i Potraživanja za više plaćeni PDV.

### **3.6.6. Aktivna vremenska razgraničenja**

Preko računa Aktivnih vremenskih razgraničenja prihodi i rashodi u vezi sa istom transakcijom se iskazuju u istom periodu.

Na računima ove grupe obuhvataju se:

- unapred plaćeni troškovi,
- razgraničena potraživanja za nefakturisani prihod,
- ostala aktivna vremenska razgraničenja.

### **3.6.7. Odložena poreska sredstva**

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

## **3.7. Klasa 3: Kapital**

### **3.7.1. Rezerve**

Grupa o formira Statutarne rezerve u skladu sa Statutom Grupa i revalorizacione rezerve po računovodstvenim standardima.

### **3.7.2. Neraspoređena dobit**

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

### **3.7.3. Gubitak**

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



### **3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze**

#### **3.8.1. Dugoročna rezervisanja**

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

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

#### **3.8.2. Dugoročne obaveze**

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

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

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

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

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

#### **3.8.3. Kratkoročne finansijske obaveze**

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

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

#### **3.8.4. Obaveze iz poslovanja**

Obaveze iz poslovanja se evidentiraju u momentu nastanka dužničko-poverilačkog odnosa. Kriterijumi za priznavanje Kratkoročnih obaveza su:

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

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

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

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

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

### **3.8.5. Obaveze iz specifičnih poslova**

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

### **3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada**

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

### **3.8.7. Druge obaveze**

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

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

### **3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost**

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

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

### **3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine**

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

### **3.8.10. Pasivna vremenska razgraničenja**

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

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

### **3.8.11. Odložene poreske obaveze**

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

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

## **3.9. Klasa : 5 Rashodi**

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

### **3.9.1. Poslovni rashodi**

#### **Nabavna vrednost prodate robe**

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

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

### **Osnovni direktni poslovni rashodi**

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

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

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

### **Ostali direktni poslovni rashodi**

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

### **Indirektni poslovni rashodi**

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

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

### **3.9.2. Finansijski rashodi**

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

### **3.9.3. Ostali rashodi**

Ostali rashodi predstavljaju:

- otpisi,
- gubici od prodaje materijala, opreme, osnovnog stada,
- i ostalo.

### **3.10. Klasa :6 Prihodi**

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

#### **3.10.1. Poslovni prihodi:**

Poslovni prihodi obuhvataju :

- prihode od prodaje proizvoda i usluga,
- prihode od prodaje robe

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

#### **Prihodi od prodaje proizvoda i usluga**

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

#### **Prihodi od prodaje robe**

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

#### **3.10.2. Finansijski prihodi**

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

#### **3.10.3. Ostali prihodi**

##### **Prihodi od aktiviranja učinaka**

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

##### **Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.**

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

### **3.11. Porez na dobit**

Porez na dobit, po zakonski predviđenoj stopi na poresku osnovicu, plaća se akontaciono tokom godine i konačno godišnjoj poreskoj prijavi. Obračun poreske osnovice vrši se umanjnjem ili uvećavanjem dobitka iskazanog u Bilansu uspeha za određene korekcije prihoda i rashoda. Na poresku osnovicu obračunava se porez po zakonski predviđenoj stopi s time da se obračunati porez umanjuje i po osnovu drugih olakšica, na primer, za iznos od 20% ulaganja u osnovna sredstva namenjena osnovnoj delatnosti koja su izvršena tokom godine, s time da poreski kredit ne može biti veći od 33% od obračunatog poreza i dr. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda na rok do 10 godina.

Počev od 2014. godine, izmenama ZPDPL, ukida se poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva, a neiskorišćeni poreski krediti mogu se koristiti u narednim poreskim periodima po redosledu ulaganja.

### **3.12. Zarada po akciji**

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

### **3.13. Događaji nakon datuma bilansiranja**

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

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

### **3.14. Greške iz prethodnog perioda**

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

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

### **3.15. Promene računovodstvenih politika**

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

Promene računovodstvenih politika se primenjuje retrospektivno/unazad, osim ako se iznos prilagođavanja ne može na razuman način (pouzdan) utvrditi u kom slučaju se primenjuje prospektivno/unapred.

Promene računovodstvenih politika vrše se donošenjem odluke uprave.

### 3.16. Informacije po segmentima

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

## 4 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

### 4.1. Tržišni rizik

#### 4.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 30. juna 2014. godine:

| U hiljadama RSD                   | EUR                 | MKD              | BAM              | HRK            | CHF             | Ostale valute  | Total               |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 584.949             | 28.134           | 34.389           | 42.633         | -               | 48             | 690.153             |
| Potraživanja                      | 1.344.985           | 448.386          | 356.686          | 200.808        | -               | 73             | 2.350.938           |
| Kratkoročni fin. plasmani         | 2.171.673           | 8.577            | 39.007           | 16.712         | -               | -              | 2.235.969           |
| Dugoročni fin. plasmani           | 695.965             | 22.861           | 105.140          | -              | -               | -              | 823.966             |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>4.797.572</b>    | <b>507.958</b>   | <b>535.222</b>   | <b>260.153</b> | <b>-</b>        | <b>121</b>     | <b>6.101.026</b>    |
| Kratkoročne fin. obaveze          | 10.120.837          | 39.824           | 28.599           | -              | 7.163           | -              | 10.196.423          |
| Obaveze iz poslovanja             | 450.779             | 108.428          | 483.456          | 3.138          | 38              | 8.369          | 1.054.208           |
| Dugoročne obaveze                 | 5.812.036           | 227.864          | 578.927          | -              | 5.347           | -              | 6.624.174           |
| Ostale obaveze                    | 40.563              | 450.304          | 158.990          | 4.364          | -               | -              | 654.221             |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>16.424.215</b>   | <b>826.420</b>   | <b>1.249.972</b> | <b>7.502</b>   | <b>12.548</b>   | <b>8.369</b>   | <b>18.529.026</b>   |
| <b>Neto devizna pozicija</b>      | <b>(11.626.643)</b> | <b>(318.462)</b> | <b>(714.750)</b> | <b>252.651</b> | <b>(12.548)</b> | <b>(8.248)</b> | <b>(12.428.000)</b> |

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2013. godine:

| U hiljadama RSD                   | EUR                 | MKD              | BAM              | HRK            | CHF             | Ostale valute   | Total               |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 82.686              | 65.817           | 2.577            | 13.547         | -               | 47              | 164.674             |
| Potraživanja                      | 1.233.935           | 328.501          | 407.959          | 131.595        | -               | 72              | 2.102.062           |
| Kratkoročni fin. plasmani         | 1.971.406           | 16.058           | 44.142           | 25.678         | -               | -               | 2.057.284           |
| Dugoročni fin. plasmani           | 679.270             | 17.009           | 91.719           | -              | -               | -               | 787.998             |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>3.967.297</b>    | <b>427.385</b>   | <b>546.397</b>   | <b>170.820</b> | <b>-</b>        | <b>119</b>      | <b>5.112.018</b>    |
| Kratkoročne fin.obaveze           | 11.964.030          | 77.505           | 28.317           | -              | 13.975          | -               | 12.083.827          |
| Obaveze iz poslovanja             | 494.926             | 94.950           | 472.320          | 9.093          | 2.573           | 13.179          | 1.087.041           |
| Dugoročne obaveze                 | 4.363.122           | 121.012          | 573.211          | -              | 5.255           | -               | 5.062.600           |
| Ostale obaveze                    | 22.252              | 314.125          | 188.131          | 3.477          | -               | -               | 527.985             |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>16.844.330</b>   | <b>607.592</b>   | <b>1.261.979</b> | <b>12.570</b>  | <b>21.803</b>   | <b>13.179</b>   | <b>18.761.453</b>   |
| <b>Neto devizna pozicija</b>      | <b>(12.877.033)</b> | <b>(180.207)</b> | <b>(715.582)</b> | <b>158.250</b> | <b>(21.803)</b> | <b>(13.060)</b> | <b>(13.649.435)</b> |

**4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa**

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

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

|  | 30.06.2014.         | 31.12.2013.         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>      |                     |                     |
| Finansijska sredstva                               | 2.537.624           | 2.321.707           |
| Finansijske obaveze                                | 1.649.901           | 1.681.481           |
|  | <b>887.723</b>      | <b>640.226</b>      |
| <b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b> |                     |                     |
| Finansijska sredstva                               | 679.249             | 1.018.078           |
| Finansijske obaveze                                | 13.949.425          | 14.230.619          |
|  | <b>(13.270.176)</b> | <b>(13.212.541)</b> |

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

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



#### 4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

Sljedeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema projektovanom roku dospeća od strane Grupe, na dan 30. juna 2014. godine:

| U hiljadama RSD                   | Do<br>3 meseca   | 3 meseca<br>do 1 godine | 1 do 5 godina       | Preko 5<br>godina | Ukupno             |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 1.097.380        | -                       | -                   | -                 | 1.097.380          |
| Potraživanja                      | 8.100.472        | 402.712                 | 9.229               | -                 | 8.512.413          |
| Kratkoročni finansijski plasmani  | 193.119          | 2.102.578               | 29.336              | -                 | 2.325.033          |
| Dugoročni finansijski plasmani    | 3.908            | 113.142                 | 1.390.421           | 46.860            | 1.554.331          |
| Ostala potraživanja               | 308.231          | 34.336                  | 30.638              | 2.182             | 375.387            |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>9.703.110</b> | <b>2.652.768</b>        | <b>1.459.624</b>    | <b>49.042</b>     | <b>13.864.544</b>  |
| Kratkoročne finansijske obaveze   | 2.202.495        | 1.151.235               | 7.040.152           | -                 | 10.393.882         |
| Obaveze iz poslovanja             | 4.079.192        | 140.119                 | 37.339              | -                 | 4.256.650          |
| Dugoročne obaveze                 | -                | 733.532                 | 5.110.410           | 780.232           | 6.624.174          |
| Ostale kratkoročne obaveze i PVR  | 2.151.014        | 38.797                  | 1.333               | 8.797             | 2.199.941          |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>8.432.701</b> | <b>2.063.683</b>        | <b>12.189.234</b>   | <b>789.029</b>    | <b>23.474.647</b>  |
| <b>Ročna neusklađenost</b>        | <b>1.270.409</b> | <b>589.085</b>          | <b>(10.729.610)</b> | <b>(739.987)</b>  | <b>(9.610.103)</b> |

Sljedeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema projektovanom roku dospeća od strane Grupe, dan 31. decembar 2013. godine:

| U hiljadama RSD                   | Do<br>3 meseca   | 3 meseca<br>do 1 godine | 1 do 5 godina     | Preko 5<br>godina | Ukupno            |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 1.130.714        | -                       | -                 | -                 | 1.130.714         |
| Potraživanja                      | 7.772.980        | 453.796                 | 24.770            | -                 | 8.251.546         |
| Kratkoročni finansijski plasmani  | 458.744          | 1.620.723               | 27.753            | -                 | 2.107.220         |
| Dugoročni finansijski plasmani    | 4.327            | 11.258                  | 1.463.182         | 44.838            | 1.523.605         |
| Ostala potraživanja               | 489.168          | 6.027                   | 521               | 2.195             | 497.911           |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>9.855.933</b> | <b>2.091.804</b>        | <b>1.516.226</b>  | <b>47.033</b>     | <b>13.510.996</b> |
| Kratkoročne finansijske obaveze   | 785.875          | 2.784.054               | 8.648.500         | -                 | 12.218.429        |
| Obaveze iz poslovanja             | 4.476.202        | 179.487                 | 38.715            | -                 | 4.694.404         |
| Dugoročne obaveze                 | -                | -                       | 4.251.854         | 810.746           | 5.062.600         |
| Ostale kratkoročne obaveze i PVR  | 1.301.156        | 38.031                  | 1.208             | 8.797             | 1.349.192         |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>6.563.233</b> | <b>3.001.572</b>        | <b>12.940.277</b> | <b>819.543</b>    | <b>23.324.625</b> |

|                            |                  |                  |                     |                  |                    |
|----------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| <b>Ročna neusklađenost</b> | <b>3.292.700</b> | <b>(909.768)</b> | <b>(11.424.051)</b> | <b>(772.510)</b> | <b>(9.813.629)</b> |
|----------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|--------------------|

#### 4.3. Kreditni rizik

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

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

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

##### 4.3.1. Potraživanja od kupaca

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>30.06.2014.</u>      | <u>31.12.2013.</u>      |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kupci u zemlji         | 6.707.383               | 6.567.274               |
| Kupci u inostranstvu   | 2.465.824               | 2.186.433               |
| Ispravka vrednosti     | <u>(1.325.987)</u>      | <u>(1.299.752)</u>      |
| <b>Ukupno</b>          | <b><u>7.847.220</u></b> | <b><u>7.453.955</u></b> |

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u>    | <u>Bruto</u><br><u>30.06.2014.</u> | <u>Ispravka</u><br><u>vrednosti</u><br><u>30.06.2014.</u> | <u>Bruto</u><br><u>31.12.2013</u> | <u>Ispravka</u><br><u>vrednosti</u><br><u>31.12.2013</u> |
|---------------------------|------------------------------------|---|-----------------------------------|--|
| Nedospela potraživanja    | 4.968.857                          | -   | 5.177.794                         | 830  |
| Docnja od 0 do 30 dana    | 2.114.414                          | 2.986   | 1.692.021                         | 8.741  |
| Docnja od 31 do 60 dana   | 458.194                            | 1.696   | 333.261                           | 5.501  |
| Docnja od 61 do 90 dana   | 136.846                            | 8.560   | 67.651                            | 6.425  |
| Docnja od 91 do 120 dana  | 226.546                            | 70.621  | 243.661                           | 47.258   |
| Docnja od 121 do 360 dana | 283.131                            | 258.545   | 169.069                           | 169.069  |
| Docnja preko 360 dana     | 985.219                            | 983.579   | 1.070.250                         | 1.061.928  |
| <b>Ukupno</b>             | <b><u>9.173.207</u></b>            | <b><u>1.325.987</u></b>                                   | <b><u>8.753.707</u></b>           | <b><u>1.299.752</u></b>                                  |

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

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

|                        | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
|------------------------|------------------|------------------|
| <u>U hiljadama RSD</u> |                  |                  |
| Stanje 1. januara      | 1.299.752        | 1.105.518        |
| Povećanja              | 47.262           | 241.543          |
| Smanjenja              | (21.027)         | (47.309)         |
| <b>Stanje na dan</b>   | <b>1.325.987</b> | <b>1.299.752</b> |

#### 4.3.2. Potraživanja od proizvođača mleka

Usled nestašice mleka i pada ukupnog broja muznih krava i junica, a u cilju povećanja količine i kvalitete otkupljenog mleka, Grupa pomaže proizvođačima mleka, prodajom steonih junica na rate, odobravanjem zajmova za nabavku muznih krava i steonih junica, za pripremu stočne hrane, nabavku repromaterijala i nabavku muzne opreme. Na taj način Grupa postaje izloženiya kreditnom riziku po tom osnovu.

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

| <u>U hiljadama RSD</u>          | Bruto<br>30.04.2014 | Ispravka<br>vrednosti<br>30.04.2014. | Bruto<br>31.12.2013. | Ispravka<br>vrednosti<br>31.12.2013. |
|---------------------------------|---------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| Potraživanja od proizvođača za: |                     |                                      |                      |                                      |
| - prodane junice                | 272.646             | 10.331                               | 323.043              | 10.973                               |
| - za date zajmove               | 436.787             | 169.692                              | 426.782              | 169.378                              |
| - ostalo                        | 233.167             | 103.710                              | 235.856              | 95.860                               |
| <b>Ukupno</b>                   | <b>942.600</b>      | <b>283.733</b>                       | <b>985.681</b>       | <b>276.211</b>                       |

#### 4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

Koeficijent zaduženosti Grupe je dat u sledećoj tabeli:

|  | 30.06.2014.              | 31.12.2013.              |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Obaveze po osnovu kredita – ukupno       | 17.018.056               | 17.281.243               |
| Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina | <u>(1.171.976)</u>       | <u>(1.143.251)</u>       |
| Neto dugovanje                           | 15.846.080               | 16.137.992               |
| Sopstveni kapital                        | <u>15.293.765</u>        | <u>13.931.130</u>        |
| Kapital – ukupno                         | <b><u>31.139.845</u></b> | <b><u>30.069.122</u></b> |
| <b>Koeficijent zaduženosti</b>           | <b><u>51%</u></b>        | <b><u>54%</u></b>        |

**5 Prihodi od prodaje**

| U hiljadama RSD   | 30.06.2014.              | 30.06.2013.              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu | 14.329.217               | 12.128.987               |
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu | 6.142.705                | 5.719.695                |
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima   | 447                      | 50.251                   |
| <b>Ukupno</b>   | <b><u>20.472.369</u></b> | <b><u>17.898.933</u></b> |

**6 Ostali poslovni prihodi**

| U hiljadama RSD                           | 30.06.2014.           | 30.06.2013.           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Prihod od zakupa                          | 233.387               | 234.322               |
| Prihod od prefakturisanih troškova goriva | 105                   | 6.727                 |
| Ostali prihodi                            | 28.020                | 42.141                |
| <b>Ukupno</b>                             | <b><u>261.512</u></b> | <b><u>283.190</u></b> |

**7 Troškovi materijala**

| U hiljadama RSD   | 30.06.2014.              | 30.06.2013.              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Troškovi sirovog mleka  | 7.657.961                | 5.857.704                |
| Troškovi ostalog osnovnog materijala (brašno, šećer, maslac...)   | 1.059.490                | 1.166.036                |
| Troškovi ambalaže   | 2.351.293                | 1.973.376                |
| Troškovi ostalog pomoćnog materijala                              | 405.736                  | 321.615                  |
| Troškovi ostalog mat.(rez.delovi, kanc.mat., sred.za čišćenje...) | 384.179                  | 308.021                  |
| Troškovi pare i vode  | 339.051                  | 261.402                  |
| Troškovi goriva i energije  | 469.403                  | 402.337                  |
| <b>Ukupno</b>   | <b><u>12.667.113</u></b> | <b><u>10.290.491</u></b> |

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**8 Troškovi amortizacije i rezervisanja**

| U hiljadama RSD                  | 30.06.2014.    | 30.06.2013.    |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Troškovi amortizacije:           |                |                |
| - nekretnine postojenja i oprema | 946.103        | 799.966        |
| - nematerijalna ulaganja         | 35.789         | 31.322         |
| <b>Ukupno</b>                    | <b>981.892</b> | <b>831.288</b> |

**9 Ostali poslovni rashodi**

| U hiljadama RSD  | 30.06.2014.      | 30.06.2013.      |
|--|------------------|------------------|
| Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka                  | 1.173.180        | 1.032.506        |
| Troškovi reklame i sponzorstva   | 842.812          | 630.482          |
| Troškovi magacinskih usluga preko Nacionalne Logistike, , No Mi        | 296.719          | 230.647          |
| Troškovi održavanja osnovnih sredstava                                 | 214.953          | 193.242          |
| Troškovi konsultanatskih usluga  | 192.542          | 180.167          |
| Troškovi zakupa  | 112.184          | 104.154          |
| Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka                     | 84.122           | 84.530           |
| Troškovi higijenskog odražavanja i obezbeđenja                         | 60.746           | 60.014           |
| Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca                          | 55.855           | 38.453           |
| Troškovi ostalih usluga (zdrav. usluga, deratizacije, šped. usluga...) | 55.274           | 40.328           |
| Troškovi poreza, naknada, carina ...                                   | 55.232           | 56.818           |
| Troškovi na izradi učinaka   | 43.179           | 475.757          |
| Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tele. usluge)              | 34.243           | 27.571           |
| Troškovi premije osiguranja  | 33.800           | 38.095           |
| Ostali troškovi iz odnosa sa bankama                                   | 31.132           | 7.106            |
| Troškovi komunalnih usluga   | 25.222           | 16.534           |
| Troškovi advokatskih usluga  | 24.982           | 25.478           |
| Troškovi platnog prometa   | 16.968           | 17.105           |
| Troškovi transporta materijala i ostali transportni troškovi           | 12.885           | 16.205           |
| Troškovi revizije i knjigovodstvenih usluga                            | 8.299            | 8.383            |
| Troškovi usluga omladinske zadruga                                     | 7.316            | 7.426            |
| Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate                           | 7.267            | 3.541            |
| Ostali troškovi  | 89.324           | 59.751           |
| <b>Ukupno</b>  | <b>3.478.236</b> | <b>3.354.293</b> |

**10 Finansijski prihodi i rashodi**

| U hiljadama RSD            | 30.06.2014. | 30.06.2013. |
|----------------------------|-------------|-------------|
| <b>Finansijski prihodi</b> |             |             |
| Prihodi od kamata          | 159.486     | 182.342     |
| Pozitivne kursne razlike   | 166.011     | 483.526     |

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Prihodi od dividende                          |                  | 2                |
| Ostali prihodi                                | 4.828            | 7.332            |
| <b>Ukupno</b>                                 | <b>330.325</b>   | <b>673.202</b>   |
| <b>Finansijski rashodi</b>                    |                  |                  |
| Kamate na kredite /pozajmice i zatezne kamate | (490.299)        | (379.992)        |
| Negativne kursne razlike                      | (268.662)        | (489.304)        |
| Ostali rashodi                                | (6.092)          | (8.612)          |
| <b>Ukupno</b>                                 | <b>(765.053)</b> | <b>(877.908)</b> |
| <b>Neto finansijski prihodi/rashodi</b>       | <b>(434.728)</b> | <b>(204.706)</b> |

**11 Ostali prihodi i rashodi**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| U hiljadama RSD  | 30.06.2014.      | 30.06.2013.      |
| <b>Ostali prihodi</b>  |                  |                  |
| Dobici od prodaje osnovnih sredstava                               | 32.816           | 284.372          |
| Prihodi /dobici od prodaje materijala                              | 19.146           | 49.112           |
| Višak materijala, gotovih proizvoda i robe                         | 23.108           | 9.684            |
| Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca                          | 20.647           | 23.410           |
| Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača                     | 3.322            | 7.515            |
| Naplaćena otpisana ostala potraživanja                             | 1                | 37               |
| Prihodi od naplate štete od osiguranja                             | 7.315            | 7.841            |
| Ostali prihodi   | 16.420           | 16.873           |
| <b>Ukupno</b>  | <b>122.775</b>   | <b>398.844</b>   |
| <b>Ostali rashodi</b>  |                  |                  |
| Gubici od prodaje osn. sredstava i troškovi rashoda osn. sredstava | (22.975)         | (227.642)        |
| Troškovi/ gubici od prodaje materijala                             | (1.997)          | (31.601)         |
| Manjak materijala, gotovih proizvoda i robe                        | (10.767)         | (5.486)          |
| Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe                         | (53.730)         | (72.946)         |
| Otpis/obezvređenje potraživanja od kupaca                          | (57.284)         | (56.464)         |
| Otpis ostalih potraživanja   | (6.096)          | (8.900)          |
| Obezvređenje potraživanja od proizvođača mleka                     | (23.408)         | (24.891)         |
| Obezvređenje potraživanja od povezanih lica                        | (14.280)         | (13.856)         |
| Obezvređenje osnovnih sredstava                                    | (950)            | (23.133)         |
| Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana                      | (148)            | (228)            |
| Ostali rashodi   | (49.967)         | (42.594)         |
| <b>Ukupno</b>  | <b>(241.602)</b> | <b>(507.741)</b> |
| <b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>                                 | <b>(118.827)</b> | <b>(108.897)</b> |

**12 Porez na dobit**

**a) Komponente poreza na dobitak**

|                 |             |             |
|-----------------|-------------|-------------|
| U hiljadama RSD | 30.06.2014. | 30.06.2013. |
|-----------------|-------------|-------------|

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

|                                  |           |           |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Poreski rashod perioda           | (328.801) | (284.491) |
| Odloženi poreski prihod/(rashod) | 11.499    | 6.983     |

**Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda** **(317.302)** **(277.508)**

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

U hiljadama RSD 30.06.2014. 30.06.2013.

**Dobitak pre oporezivanja** **2.169.454** **2.087.361**  
 Obračunati porez po stopi od 15% (325.418) (313.104)

Efekti stalnih razlika (43.134) (28.664)  
 Efekti privremenih razlika (29.566) (15.135)  
 Ostale razlike 1.046 -  
 Iskorišćeni poreski kredit 68.271 72.412

**Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu** **(328.801)** **(284.491)**

**Efekti odloženih poreza**  
 Odloženi poreski prihodi/(rashodi) 11.499 6.983

**Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski rashod**

**(317.302)** **(277.508)**

*Efektivna poreska stopa* 14,63% 13,29%

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

**c) Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 73.208 hiljada i obaveze u iznosu od RSD 198.960 hiljada nastali su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

**Obračun poreskih sredstava:**

U hiljadama RSD 30.06.2014. 31.12.2013.

Početno stanje 01.01. 73.208 41.605  
 Privremena razlika 12.097 59.178  
 Ostale privremene razlike (598) (49)  
 Neiskorišćeni poreski krediti (27.526)

**Stanje na dan** **84.707** **73.208**

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

| <b>Obračun poreskih obaveza:</b>              |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| U hiljadama RSD                               | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
| Početno stanje 01.01.                         | 198.960          | 189.149          |
| Privremena razlika                            | 860              | 9.811            |
| <b>Stanje na dan</b>                          | <b>199.820</b>   | <b>198.960</b>   |
| <b>13 Zarada po akciji</b>                    |                  |                  |
| U hiljadama RSD                               | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
| Neto dobitak                                  | 1.606.262        | 1.565.430        |
| Prosečan ponderisan broj akcija u toku godine | 7.535.629        | 8.031.186        |
| <b>Zarada po akciji (dinara)</b>              | <b>213</b>       | <b>195</b>       |
| <b>14 Goodwill</b>                            |                  |                  |
| U hiljadama RSD                               | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
| Koncern Bambi ad, Požarevac                   | 2.338.364        | 2.338.364        |
| Mlekara a.d., Subotica                        | 584.016          | 584.016          |
| Natura Milk, BIH                              | 113.365          | 113.365          |
| Balkan Dairy Product BV, Holandija            | 108.224          | 108.224          |
| IMB Mlekara AD, Bitola, Makedonija            | 34.680           | 34.680           |
| Mlijekoprodukt d.o.o., Kozarska Dubica, BIH   | 3.656            | 3.656            |
| Mljekara Sinj d.o.o., Sinj, Hrvatska          | 33               | 33               |
| <b>Ukupno</b>                                 | <b>3.182.338</b> | <b>3.182.338</b> |

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

Goodwill u iznosu od RSD 584.016 hiljada je nastao kupovinom akcija Mlekare a.d., Subotica od strane AD Imleka i predstavlja razliku između troškova sticanja i fer vrednosti na dan 15.10.2013. godine.

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

AD Imlek je kupovinom akcija Balkan Dairy Products BV, Holandija u ukupnom broju 23.400, stekao učešće u kapitalu 100%. Razlika između troškova sticanja i fer vrednosti na dan 30.04.2012. godine predstavlja Goodwill u iznosu od RSD 108.224 hiljada.

AD Imlek je 16.10.2007. godine kupilo 81.002 akcije Mlekare Bitola u iznosu od RSD 2.079.184 hiljada kada je stekao 74,6% udela u vlasništvu. Procenom fer vrednosti Mlekare Bitola na dan 01.11.2007. godine utvrđena je vrednost kapitala u iznosu od RSD 2.721.984 hiljada. Deo kapitala



*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

od 74,6% koji se odnosi na Imlek je u vrednosti od RSD 2.044.504 hiljade. Razlika izmedju troškova sticanja i fer vrednosti predstavlja Goodwill u iznosu od RSD 34.680 hiljada.

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

Goodwill u iznosu od RSD 33 hiljade se odnosi na razliku sticanja i fer vrednosti ulaganja u Mljekaru Sinj doo od strane Balkan Dairy Products BV, Holandija.

**15 Nematerijalna ulaganja**

| U hiljadama RSD                                 | Licence, softver,<br>robne marke | Pravo na otkup<br>mleka | Nematerijalna<br>ulaganja u |                  | Ukupno |
|---|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|--------|
|   |                                  |                         | pripremi                    |                  |        |
| <b>Nabavna vrednost</b>                         |                                  |                         |                             |                  |        |
| Stanje na dan 1. januar 2014.                   | 1.503.223                        | 448.311                 | 28.802                      | 1.980.336        |        |
| Nabavke   | 2.669                            | 1.443                   | 3.458                       | 7.570            |        |
| Ostalo (manjak, rashod...)                      | -                                | -                       | -                           | -                |        |
| Prenos sa /na                                   | 3.458                            | -                       | (3.458)                     | -                |        |
| Kursne razlike                                  | 10.760                           | 71                      | -                           | 10.831           |        |
| Stanje na dan 30. juna 2014.                    | 1.520.110                        | 449.825                 | 28.802                      | 1.998.737        |        |
| <b>Ispravka vrednosti</b>                       |                                  |                         |                             |                  |        |
| Stanje na dan 1. januar 2014.                   | 344.246                          | 436.166                 | -                           | 780.412          |        |
| Tekuća amortizacija                             | 35.789                           | -                       | -                           | 35.789           |        |
| Otplata u mleku                                 | -                                | 144                     | -                           | 144              |        |
| Ostalo (manjak, rashod...)                      | -                                | 4.790                   | -                           | 4.790            |        |
| Kursne razlike                                  | 1.016                            | 33                      | -                           | 1.049            |        |
| Stanje na dan 30. juna 2014.                    | 381.051                          | 441.133                 | -                           | 822.184          |        |
| <b>Sadašnja vrednost na dan 30. juna 2014.</b>  | <b>1.139.059</b>                 | <b>8.692</b>            | <b>28.802</b>               | <b>1.176.553</b> |        |
| <b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.</b> | <b>1.158.977</b>                 | <b>12.145</b>           | <b>28.802</b>               | <b>1.199.924</b> |        |

**16 Nekretnine, postrojenja i oprema**

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi u 2014 godini su u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD                                 | Zemljište      | Gradevinski objekti | Oprema           | Inv. nekretn./<br>Ulaganje na<br>tuđim OS | Nekretnine,<br>postrojenja<br>i oprema u<br>pripremi | Avansi<br>nekretnine,<br>postrojenja<br>i oprema | Ukupno            |
|---|----------------|---------------------|------------------|---|--|--|-------------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>                         |                |                     |                  |   |  |  |                   |
| Stanje na dan 1. januar 2014.                   | 464.977        | 8.623.943           | 18.735.176       | 1.850                                     | 560.175  | 226.244  | 28.612.365        |
| Nabavka   | 43             | 5.975               | 98.803           | -   | 624.237  | 123.616  | 852.674           |
| Prenos sa/na                                    | -              | 99.405              | 247.457          | -   | (346.282)  | (580)  | -                 |
| Ostalo (manjak, rashod,...)                     | -              | -                   | (59.464)         | -   | (39)   | -  | (59.503)          |
| Prodaja   | -              | -                   | (63.728)         | -   | -  | -  | (63.728)          |
| Kursne razlike                                  | 3.522          | 27.168              | 41.346           | -   | 2.408  | -  | 74.444            |
| Stanje na dan 30. juna 2014.                    | 468.542        | 8.756.491           | 18.999.590       | 1.850                                     | 840.499  | 349.280  | 29.416.252        |
| <b>Ispravka vrednosti</b>                       |                |                     |                  |   |  |  |                   |
| Stanje na dan 1. januar 2014.                   | -              | 3.149.423           | 9.349.576        | 1.850                                     | -  | 18.512   | 12.519.361        |
| Tekuća amortizacija                             | -              | 133.785             | 801.868          | -   | -  | -  | 935.653           |
| Prenos sa/na                                    | -              | -                   | -                | -   | -  | -  | -                 |
| Ostalo (manjak, rashod)                         | -              | -                   | (32.861)         | -   | -  | -  | (32.861)          |
| Prodaja   | -              | -                   | (54.620)         | -   | -  | -  | (54.620)          |
| Kursne razlike                                  | -              | 7.615               | 22.533           | -   | -  | -  | 30.148            |
| Stanje na dan 30. juna 2014.                    | -              | 3.290.823           | 10.086.496       | 1.850                                     | -  | 18.512   | 13.397.681        |
| <b>Sadašnja vrednost na dan 30. juna 2014.</b>  | <b>468.542</b> | <b>5.465.668</b>    | <b>8.913.094</b> | <b>-</b>                                  | <b>840.499</b>                                       | <b>330.768</b>                                   | <b>16.018.571</b> |
| <b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.</b> | <b>464.977</b> | <b>5.474.520</b>    | <b>9.385.600</b> | <b>-</b>                                  | <b>560.175</b>                                       | <b>207.732</b>                                   | <b>16.093.004</b> |

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 30. juna 2014. godine iznosi RSD 1.133.340 hiljada (2013:RSD 1.271.879 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na linije za proizvodnju, transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Grupu isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

Na dan 31. decembra 2014. godine, neotpisana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane banke iznosi RSD 2.280.072 hiljada (2013: RSD 2.732.526 hiljada).

#### 17 Biološka sredstva (stočni fond)

| U hiljadama RSD             | 30.06.2014.   | 31.12.2013.   |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Stanje na dan 1. januar     | 37.575        | 55.000        |
| Povećanje (nabavka)         | 52.621        | 4.958         |
| Prodaja i prenos vlasništva | -             | (19.206)      |
| Rashod usled uginuća junica | (393)         | (2.752)       |
| Obezvredenje                | -             | (425)         |
| <b>Stanje na dan</b>        | <b>89.803</b> | <b>37.575</b> |

#### 18 Učešće u kapitalu

| U hiljadama RSD                              | 30.06.2014.   | 31.12.2013.   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Učešće u kapitalu banaka</b>              | 46.243        | 50.688        |
| <b>Učešće u kapitalu privrednih društva</b>  |               |               |
| Ulaganje u CEE Investment                    | 158.840       | 158.840       |
| Ulaganje u Bambi park u likvidaciji          | 6.722         | 6.870         |
| Ulaganje u ostala pravna lica                | 29.757        | 31.013        |
| Ispravka vrednosti ulaganja u CEE Investment | (158.840)     | (158.840)     |
| <b>Stanje na dan</b>                         | <b>82.722</b> | <b>88.571</b> |

#### 19 Ostali dugoročni finansijski plasmani

| U hiljadama RSD                             | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
|---|------------------|------------------|
| Dugoročni finansijski plasmani dati Pinku   | 764.498          | 744.498          |
| Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka | 437.797          | 428.741          |
| Dugoročna potraživanja od povezanih lica    | 190.480          | 182.620          |
| Dugoročna potraživanja od zaposlenih        | 115.946          | 120.597          |
| Dugoročni depoziti                          | 42.768           | 44.336           |
| Ostalo                                      | 2.842            | 2.813            |
| <b>Stanje na dan</b>                        | <b>1.554.331</b> | <b>1.523.605</b> |

Dugoročni finansijski plasmani dati Društvu Pink International Company (u daljem tekstu Pink) odnose se na dugoročni deo avansa koji su AD Imlek i Koncern Bambi ad dali Pinku za zakup medijskog prostora do 2018. godine. Celokupna vrednost ugovora je unapred isplaćena valutiranim menicama.

## Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka se odnose na potraživanja po osnovu prodatih junica i datih zajmova za kupovinu junica proizvođačima mleka.

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

Knjaz Miloš ad se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati AD Imleku u 36 mesečnih rata izdavanjem i predajom 36 blanko menica kao sredstvo plaćanja, počev od maja 2011. godine. Izdate menice dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 68.530, s tim da je rok dospeća poslednje rate u aprilu 2014. godine.

U 2012. godini zaključen je novi ugovor o preuzimanju ispunjenja između AD Imleka i Knjaz Miloša kojim AD Imlek preuzima obavezu Knjaz Miloša ad prema Pinku u iznosu EUR 981.090. Po tom ugovoru Knjaz Miloš se obavezuje da iznos plati u 18 mesečnih rata izdavanjem i predajom 18 blanko menica koje dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 54.505 počev od avgusta 2015. godine.

U 2012. godini zaključen je ugovor o preuzimanju ispunjenja između Koncern Bambi ad i Knjaz Miloša kojim Koncern Bambi preuzima obavezu Knjaz Miloša prema Pinku u iznosu EUR 871.326. Po tom ugovoru Knjaz Miloš se obavezuje da iznos plati u 18 mesečnih rata izdavanjem i predajom 18 blanko menica koje dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 48.407 počev od avgusta 2015. godine.

Dugoročna potraživanja od zaposlenih se odnose na potraživanja za prodate stanove u iznosu RSD 27.610 hiljada i date zajmove zaposlenima u iznosu RSD 88.336 hiljada.

Zajmovi dati zaposlenima se odnose na zajmove date:

- Zaposlenima u AD Imleku za stambene potrebe u iznosu RSD 58.675 hiljada. Rokovi otplate su do 20 godina i zajmovi se otplaćuju u jednakim mesečnim ratama i administrativnim zabranama na zarade zaposlenih. Zajmovi su odobreni po kamatnim stopama između 1% i 3% godišnje. U 2005. godini izvršeno je dugoročno rezervisanje za potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti ovih potraživanja. Na dan 30.06.2014. godine rezervisanje iznosi RSD 33.399 hiljada, što je prikazano na poziciji Dugoročna rezervisanja (Napomena 26).
- Zaposlenima u Koncernu Bambi ad za stambene potrebe u iznosu RSD 29.661 hiljada, sa rokovima otplate do 40 godina, uz nominalnu kamatnu stopu koja se određuje na osnovu zvanične stope inflacije u Srbiji.

Dugoročni depoziti se odnose na:

- Dugoročni depozit AD Imleka kod Raiffeisenbank, Beograd u iznosu od RSD 19.612 hiljada, koji predstavlja gotovinski depozit dat kao obezbeđenje u visini 75% kredita koje je banka obezbedila radnicima Imleka 2005. godine i početkom 2006. godine. Ovaj depozit je položen po 1M EURIBOR + 0,2% godišnje kamatnoj stopi i dospeće je povezano sa dospećem kredita obezbeđenih radnicima.
- Dugoročni depozit Mlijekoprodukta kod Hypo Alpe Adria Bank ad Banja Luka u iznosu od RSD 23.157 hiljade, koji predstavlja depozit dat kao obezbeđenje za kredit odobren za kupovinu Nature Milk.

## 20 Zalihe

| U hiljadama RSD              | 30.06.2014. | 31.12.2013. |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Materijal                    | 1.181.273   | 1.137.078   |
| Rezervni delovi              | 397.090     | 384.619     |
| Alat i inventar              | 49.038      | 52.961      |
| Nedovršena proizvodnja       | 171.028     | 93.581      |
| Gotovi proizvodi             | 2.278.406   | 1.245.661   |
| Roba namenjena prodaji       | 139.226     | 117.727     |
| Ispravka vrednosti zaliha    | (167.385)   | (169.800)   |
| Dati avansi povezanim licima |             | 14.905      |

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

|                           |          |          |
|---------------------------|----------|----------|
| Dati avans Pink-u         | 189.103  | 248.443  |
| Dati avansi               | 504.132  | 447.214  |
| Ispravka vrednosti avansa | (40.373) | (23.590) |

|                      |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Stanje na dan</b> | <b>4.701.538</b> | <b>3.548.799</b> |
|----------------------|------------------|------------------|

Povećanje zaliha gotovih proizvoda se odnosi na povećanje zaliha sterilizovanog mleka, sira i maslaca i mleka u prahu.

**21 Stalna sredstva namenjena prodaji**

| U hiljadama RSD        | 30.06.2014.   | 31.12.2013.   |
|------------------------|---------------|---------------|
| Nematerijalna ulaganja | 255           | 252           |
| Zemljište              | 5.093         | 5.043         |
| Građevinski objekti    | 5.309         | 5.256         |
| Oprema                 | 21.593        | 21.603        |
| <b>Stanje na dan</b>   | <b>32.250</b> | <b>32.154</b> |

**22 Potraživanja**

| U hiljadama RSD                                      | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
|--|------------------|------------------|
| Kupci u zemlji                                       | 6.691.195        | 6.550.930        |
| Kupci – povezana lica u zemlji                       | 16.188           | 16.344           |
| Ispravka vrednosti                                   | (1.010.051)      | (985.482)        |
| Neto kupci u zemlji                                  | 5.697.332        | 5.581.792        |
| Kupci u inostranstvu                                 | 2.425.652        | 2.132.348        |
| Kupci – povezana lica u inostranstvu                 | 40.172           | 54.085           |
| Ispravka vrednosti                                   | (315.936)        | (314.270)        |
| Neto kupci u inostranstvu                            | 2.149.888        | 1.872.163        |
| Potraživanja za premije                              | 437.492          | 403.167          |
| Potraživanja za kamatu                               | 5.793            | 6.466            |
| Kratkoročna potraživanja od povezanih lica           | 228.989          | 391.967          |
| Kratkoročna potraživanja od proizvođača mleka        | 113.163          | 110.174          |
| Ostala kratkoročna potraživanja                      | 142.625          | 128.348          |
| Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica    | (116.017)        | (100.732)        |
| Ispravka vrednosti potraživanja od proizvođača mleka | (100.460)        | (95.860)         |
| Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih potraživanja | (46.392)         | (45.939)         |
| Ostala kratkoročna potraživanja                      | 665.193          | 797.591          |
| <b>Stanje na dan</b>                                 | <b>8.512.413</b> | <b>8.251.546</b> |

### 23 · Kratkoročni finansijski plasmani

| U hiljadama RSD   | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
|---|------------------|------------------|
| Kratkoročni zajmovi dati povezanim licima                                 | 2.070.095        | 1.842.624        |
| Kratkoročni zajmovi   | 347.356          | 343.926          |
| Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka                              | 263.196          | 219.402          |
| Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka                     | 120.886          | 223.100          |
| Depozit u bankama   | 77.332           | 16.411           |
| Ostali kratkoročni plasmani   | 16.712           | 28.772           |
| Ispravka vrednosti dospeća dug. potraživanja od povezanih lica            | (394.828)        | (390.930)        |
| Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka | (8.914)          | (9.744)          |
| Ispravka vrednosti krat.zajmova datih proizvođačima mleka                 | (166.802)        | (166.341)        |
| <b>Stanje na dan</b>  | <b>2.325.033</b> | <b>2.107.220</b> |

Kratkoročni zajmovi dati povezanim licima se odnose na zajmove date Knjaz Milošu ad od strane AD Imleka i Koncerna Bambi ad.

Kratkoročni zajmovi se odnose na zajam dat Idea d.o.o. U 2013. godini Aneksom Ugovora o zajmu, Idea d.o.o. se obavezuje da će, zajam vratiti uplatom na račun matičnog društva, a ne valutiranim menicama. To je uslovalo reklasifikaciju potraživanja koje matično društvo ima po osnovu datog zajma u iznosu od EUR 3.000.000 sa pozicije Ostali kratkoročni plasmani na poziciju Kratkoročni zajmovi.

Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka su zajmovi dati za pripremu stočne hrane, nabavku muzne opreme, nabavku manjeg broja grla za dopunu proizvodnog stada, sa rokom otplate do 6 meseci i mesečnom kamatnom stopom od 0,5% za zajmove odobrene u dinarima odnosno sa rokom otplate do 1 godine i godišnjom kamatnom stopom od 6% za zajmove odobrene u eurima po srednjem kursu NBS na dan isplate.

Tekuća dospeća dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka se odnose na potraživanja po osnovu prodatih junica i datih zajmova za kupovinu junica koja dospevaju na naplatu u 2014. godini.

Depozit u bankama se odnosi na „overnight“ depozit AD Imleka i Koncerna Bambi ad u iznosu od RSD 77.092 hiljade i depozit Mlekare Bitola kod Stopanske banke, kao obezbeđenje za date garancije, u iznosu RSD 240 hiljada.

Ostali kratkoročni finansijski plasmani u iznosu RSD 16.712 hiljada odnose se na plasmane koje je Mljekara Sinj dala Državi Hrvatske, u skladu sa zakonom, radi dobijanja dozvole za uvoz mleka i mlečnih proizvoda u Hrvatsku.

Zbog kašnjenja u otplati zajma i neizvesnosti naplate potraživanja od BD AGRO AD Dobanovci, izvršena je na dan 31.12.2013. ispravka vrednosti na teret rashoda obezvređivanja u ukupnom iznosu od RSD 206.458 hiljada. Navedeni iznos se odnosi na kratkoročni zajam u iznosu od RSD 165.304 hiljada, kamatu po istom u iznosu od RSD 26.154 hiljada (Napomena 22) i avans u iznosu od RSD 15.000 hiljada (Napomena 20). U 2014. godini je izvršeno dodatno obezvređenje kamate za period od 01.01. do 30.06.2014. godine u iznosu od RSD 5.850 hiljada.

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**24 Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

| U hiljadama RSD            | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Tekući račun u dinarima    | 404.975          | 963.395          |
| Devizni račun              | 687.693          | 163.252          |
| Izdvojena novčana sredstva | 3.970            | 2.975            |
| Blagajna                   | 742              | 1.092            |
| <b>Stanje na dan</b>       | <b>1.097.380</b> | <b>1.130.714</b> |

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

**25 Kapital**

| U hiljadama RSD                    | 30.06.2014.       | 31.12.2013.       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aksijski kapital                   | 5.158.704         | 5.189.952         |
| Rezerve                            | 2.146.809         | 2.141.587         |
| Revalorizacione rezerve            | 431.556           | 406.517           |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | 1.244             | 2.559             |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV | (1.932)           | (1.672)           |
| Neraspoređena dobit                | 7.900.869         | 6.498.201         |
| Otkupljene sopstvene akcije        | (343.485)         | (306.014)         |
| <b>Stanje na dan</b>               | <b>15.293.765</b> | <b>13.931.130</b> |

Smanjenje akcijskog kapitala se odnosi na poništenje sopstvenih akcija Koncerna Bambi ad i Mljekare ad Banja Luka. U februaru 2014. godine Agencija za privredne registre je registrovala smanjenje akcijskog kapitala na osnovu odluke Skupštine akcionara Koncerna Bambi poništenjem 19.930 komada sopstvenih akcija.

U toku godine dolazilo je do sledećih značajnih promena na poziciji neraspoređene dobiti:

Smanjenje ove pozicije se odnosi na razliku između tržišne i nominalne vrednosti otkupljenih sopstvenih akcija u iznosu od RSD 356.363 hiljada i odluku o raspodeli dividende Koncerna Bambi ad. U junu 2014. godine Skupština akcionara Koncerna Bambi ad je donela odluku da se dobit iz 2013. godine rasporedi na isplatu dividende u iznosu od RSD 343.648 hiljada. Do dana bilansa isplata dividende se nije desila. Povećanje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu ostvarenog tekućeg dobitka u iznosu od RSD 1.852.152 hiljada.

Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici je rezultat svođenja vrednosti akcija koje preduzeće ima u bankama i drugim preduzećima na fer vrednost na dan 30.06.2014. godine.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije AD Imleka, Mljekare ad, Subotica i Koncerna Bambi ad, Požarevac.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije koje je matično društvo otkupilo u 2013. godini u ukupnom broju od 687.766 akcija. Od ukupnog broja akcija koje je matično društvo otkupilo u 2013.



*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

godini, poništeno je 244.687 akcija. Dodatno je matično društvo u 2014. godini otkupilo 123.591 akciju. Ukupan broj otkupljenih sopstvenih akcija matičnog društva na dan 30.06.2014. iznosi 566.670 akcija.

U ukupnom kapitalu AD Imleku pripada:

| U hiljadama RSD                    | 30.06.2014.       | 31.12.2013.       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aksijski kapital                   | 4.346.939         | 4.346.939         |
| Rezerve                            | 1.718.364         | 1.718.364         |
| Revalorizacione rezerve            | 80.012            | 56.706            |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | 1.149             | 1.004             |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV | (1.365)           | (1.365)           |
| Neraspoređena dobit                | 6.377.260         | 5.103.521         |
| Otkupljene sopstvene akcije        | (306.002)         | (239.263)         |
| <b>Stanje na dan</b>               | <b>12.216.357</b> | <b>10.985.906</b> |

Razlika u iznosu od RSD 3.077.408 hiljada do ukupne vrednosti kapitala pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola koji učestvuju sa 25,4 % u iznosu od RSD 860.486 hiljada, Mlekare ad Banja Luka koji učestvuju sa 16,25 % u iznosu od RSD (103.648) hiljada, Koncerna Bambi ad koji učestvuju sa 34,04% u iznosu od RSD 1.825.901 hiljada i Mlekare ad Subotica koji učestvuju sa 17,52% u iznosu RSD 494.669 hiljade.

## 26 Dugoročna rezervisanja

| U hiljadama RSD   | 30.06.2014.    | 31.12.2013.    |
|---|----------------|----------------|
| Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima        | 33.399         | 33.399         |
| Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad | 125.569        | 125.569        |
| Dugoročna rezervisanja za sudske sporove                  | 27.132         | 28.765         |
| Ostalo  | 13.077         | 13.702         |
| <b>Stanje na dan</b>                                      | <b>199.177</b> | <b>201.435</b> |

Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima u iznosu RSD 33.399 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti potraživanja po osnovu datih zajmova zaposlenima AD Imleka (Napomena 19 Ostali dugoročni finansijski plasmani)

Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad u iznosu RSD 125.569 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati po osnovu obaveze koju je Novosadska mlekarica preuzela prema Gradskoj Direkciji za robne rezerve Novi Sad po osnovu Ugovoru o držanju robnih rezervi u živom, zaključen 1993. godine. Ovim ugovorom Novosadska mlekarica je preuzela 1.600 junica od Gradske direkcije Novi Sad, koje je dala na korišćenje individualnim proizvođačima mleka radi obezbeđenja dovoljne količine mleka i mlečnih proizvoda na tržištu Grada Novi Sad. U slučaju gubitka junice Novosadska mlekarica je dužna da nadoknadi izgubljenu junicu. Iz tog razloga, u 2011. godini AD Imlek, kao pravni sledbenik Novosadske mlekarice, je izvršio dugoročna rezervisanja za potencijalne troškove od izgubljenih 1.600 junica.

## 27 Dugoročne obaveze

| U hiljadama RSD                                | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
|--|------------------|------------------|
| Kreditu u stranoj valuti                       | 1.619.844        | 1.629.987        |
| Kreditu u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom | 4.844.099        | 3.634.647        |
| Tekuće dospeće (Napomena 29)                   | (1.828.676)      | (2.124.681)      |
| Dugoročno dospeće                              | 4.635.267        | 3.139.953        |
| <b>Stanje na dan</b>                           | <b>4.635.267</b> | <b>3.139.953</b> |

Struktura Kredita u stranoj valuti i Kredita u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom je data u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD                 | Godina dospeća | U hilj. EUR<br>30.06.2014. | U hiljadama RSD<br>30.06.2014. | 31.12.2013.      |
|---------------------------------|----------------|----------------------------|--------------------------------|------------------|
| Banka Intesa AD Beograd         | 2014           | 4.500                      | 521.034                        | 515.889          |
| Komercijalna banka AD Beograd   | 2014           | 5.000                      | 578.927                        | 573.210          |
| Privredna banka AD Beograd      | 2016           | 1.837                      | 212.687                        | 252.705          |
| Eurobank AD Beograd             | 2015           | 7.000                      | 810.497                        | 917.137          |
| AIK banka AD Nis                | 2015           | 7.000                      | 810.497                        | 802.495          |
| AIK banka AD Nis                | 2018           | 11.500                     | 1.331.531                      | -                |
| <b>AD Imlek</b>                 |                | <b>36.837</b>              | <b>4.265.173</b>               | <b>3.061.436</b> |
| Komercijalna banka AD Beograd   | 2016           | 5.000                      | 578.927                        | 573.211          |
| <b>Bambi AD</b>                 |                | <b>5.000</b>               | <b>578.927</b>                 | <b>573.211</b>   |
| Komercijalna banka AD Budva     | 2015           | 313                        | 36.183                         | 50.156           |
| <b>Imlek Boka</b>               |                | <b>313</b>                 | <b>36.183</b>                  | <b>50.156</b>    |
| Prokredit banka a.d., Skopje    | 2015           | 7                          | 841                            | 1.192            |
| Eurostandard Banka Skopje       | 2015           | 10                         | 1.147                          | 2.068            |
| Komercijalna banka Skopje       | 2016           | 1.070                      | 123.885                        | 156.559          |
| NLB Tutunska banka a.d., Skopje | 2019           | 465                        | 53.784                         | 34.745           |
| NLB Tutunska banka a.d., Skopje | 2019           | 476                        | 55.169                         | 30.699           |
| NLB Tutunska banka a.d., Skopje | 2019           | 731                        | 84.670                         | -                |
| <b>IMB Mlekara AD, Bitola</b>   |                | <b>2.759</b>               | <b>319.496</b>                 | <b>225.263</b>   |
| Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL      | 2022           | 4.989                      | 577.595                        | 593.135          |
| Nova banka ad BL                | 2019           | 4.071                      | 471.318                        | 502.396          |
| Nova banka ad BL                | 2017           | 753                        | 87.212                         | 98.306           |
| Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL      | 2014           | -                          | -                              | 16.187           |
| Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL      | 2015           | 271                        | 31.347                         | 39.038           |
| Nova banka ad BL                | 2018           | 835                        | 96.692                         | 105.506          |
| <b>Mlijekoprodukt doo</b>       |                | <b>10.919</b>              | <b>1.264.164</b>               | <b>1.354.568</b> |
| <b>Stanje na dan</b>            |                | <b>55.828</b>              | <b>6.463.943</b>               | <b>5.264.634</b> |

Dugoročni krediti u stranoj valuti su ugovoreni sa varjabilnom kamatnom stopom EURIBOR + 5,5% do 6,8% i fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 5,45% do 9,0% kod sledećih banaka:

### 1. Imlek Boka doo

- Komercijalna banka ad Budva u septembru 2010. godine u iznosu od EUR 1.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 12 meseci.
- IMB Mlekara AD, Bitola

### *Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

- Komercijalna banka ad Skoplje u oktobru 2013. godine u iznosu od MKD 90.000.000. Ovaj kredit je odobren sa 30 meseci otplate.
- NLB Tutunska banka ad Skoplje u novembru 2013. godine u iznosu od MKD 30.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina.
- NLB Tutunska banka ad Skoplje u novembru 2013. godine u iznosu od EUR 500.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina.
- NLB Tutunska banka ad Skoplje u martu 2014. godine u iznosu od MKD 70.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina.

#### **2. Mlijekoprodukt doo**

- Hypo Alpe Adria Bank ad Banja Luka u novembru 2012. godine u iznosu od BAM 10.952.648. Ovaj kredit je odobren za kupovinu 70% udela u Naturu Milk, na period od 10 godina. Obezbeđenje ovog kredita su nekretnine Mljekare ad Banja Luka.
- Nova Banka ad Banja Luka u septembru 2012. godine u iznosu od BAM 10.000.000. Ovaj kredit je odobren na 7 godina bez grejs perioda. Obezbeđenje ovog kredita su nekretnine i oprema u Vriocima.
- Nova Banka ad Banja Luka u avgustu 2012. godine u iznosu od BAM 2.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 6 meseci. Obezbeđenje ovog kredita su nekretnine i oprema u Vriocima.
- Hypo Alpe Adria Bank ad Banja Luka u novembru 2012. godine u iznosu od BAM 977.915. Ovaj kredit je odobren na 3 godine, sa 2 meseca grejs perioda. Obezbeđenje ovog kredita su nekretnine Mljekare ad Banja Luka.
- Nova Banka ad Banja Luka u junu 2013. godine i Republika Srpska Invest-Razvojna banka u iznosu od BAM 2.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina bez grejs perioda. Obezbeđenje ovog kredita je oprema Mlijekoprodukta doo.

Dugoročni krediti u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom su ugovoreni sa kamatnom stopom EURIBOR + 3.7% do 6.9%, kod sledećih banaka:

#### **1. AD Imlek**

- Banca Intesa ad Beograd u novembru 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 3 godine, s tim da se po isteku svakih 12 meseci vrši revizija kredita. U 2012. godini smanjen je iznos odobrenog kredita na EUR 4.500.000.
- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 2 godine.
- Privredne banke Beograd ad u decembru 2009. godine u iznosu od EUR 3.857.512. Iznos od EUR 1.000.000 je povučen do 2009. godine, a ostatak je povučen u 2010. Ovaj kredit je odobren na 6 godina sa grejs periodom od 2 godine.
- Eurobank AD Beograd u decembru 2013. godine u iznosu od EUR 8.000.000, u celosti povučen u 2013. godini. Kredit je odobren na 2 godine sa grejs periodom od 3 meseca.
- AIK Banke AD Niš u decembru 2013. godine u iznosu od EUR 7.000.000, u celosti povučen u 2013. godini. Kredit je odobren na 2 godine sa grejs periodom od 6 meseci. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 126.000 komada akcija (I reda 35.000 i II reda 91.000) emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš.
- AIK Banka AD Niš u junu 2014. godine u iznosu od EUR 20.000.000. Iznos od EUR 11.500.000 je povučen do 30.06.2014. godine. Kredit je odobren na 4 godine sa grejs periodom od 10 meseci. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 132.368 komada akcija (I reda 98.368 i II reda 34.000) emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš.

#### **2. Koncern Bambi ad, Požarevac**

- Komercijalna banka ad Beograd u septembru 2013. godine u iznosu od EUR 5.000.000, u celosti povučen u 2013. godini. Kredit je odobren na 33 mesečne rate i 9 meseci grejs perioda.

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**28 Ostale dugoročne obaveze**

| U hiljadama RSD                              | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
|--|------------------|------------------|
| Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme | 127.710          | 105.453          |
| Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme  | 454.511          | 449.984          |
| Obaveze po osnovu lizinga dugoročno dospeće  | 582.221          | 555.437          |
| Druge dugoročne obaveze                      | 1.406.686        | 1.367.210        |
| <b>Stanje na dan</b>                         | <b>1.988.907</b> | <b>1.922.647</b> |

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 827.759 hiljada se odnose na obaveze AD Imleka i Koncerna Bambi ad za izdate menice Pinku, po osnovu ugovora o zakupu vremena za oglašavanje, a koje dospevaju na naplatu u periodu od 2011 do 2017. godine. Menice su eskontovane kod Erste banke od strane Pinka.

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 578.927 hiljada su obaveze konvertovanja u kapital Mljekare ad Banja Luka po osnovu ulaganja Danube Foods d.o.o. Banja Luka.

**29 Kratkoročne finansijske obaveze**

| U hiljadama RSD                                  | 30.06.2014.       | 31.12.2013.       |
|--|-------------------|-------------------|
| Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme     | 54.373            | 48.885            |
| Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme      | 127.625           | 351.603           |
| Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine    | 181.998           | 400.488           |
| Kratkoročni kredit od povezanih lica             | 40.641            | 40.239            |
| Kratkoročni kredit od banaka                     | 8.342.567         | 9.653.021         |
| Kratkoročni deo dugoročnog kredita (napomena 27) | 1.828.676         | 2.124.681         |
| Kratkoročni krediti                              | 10.211.884        | 11.817.941        |
| <b>Stanje na dan</b>                             | <b>10.393.882</b> | <b>12.218.429</b> |

Struktura Kredita od banaka je data u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD                          | Dospeće       | U hilj. EUR<br>30.06.2014. | U hiljadama RSD<br>30.06.2014. | 31.12.2013.      |
|--|---------------|----------------------------|--------------------------------|------------------|
| Credit Agricole Srbija ad                | Jun 2014      | 4.500                      | 521.034                        | 515.890          |
| Societe Generale banka Srbija ad Beograd | Avgust 2014   | 12.500                     | 1.447.316                      | 1.433.026        |
| Unicredit bank                           | April 2015    | 9.110                      | 1.054.804                      | 1.044.390        |
| Komercijalna banka                       | Decembar 2014 | 6.000                      | 694.712                        | 687.853          |
| Vojvodjanska banka                       | Januar 2015   | 5.000                      | 578.927                        | 573.211          |
| Banca Intesa                             | Jul 2014      | 2.000                      | 231.571                        | 229.284          |
| AIK Banka                                | Jul 2014      | 2.934                      | 339.721                        | 1.009.101        |
| Raiffeisen banka                         | Oktobar 2014  | 19.000                     | 2.199.921                      | 2.831.659        |
| Piraeus banka                            | Decembar 2014 | 1.780                      | 206.097                        | 204.063          |
| <b>AD Imlek</b>                          |               | <b>62.824</b>              | <b>7.274.103</b>               | <b>8.528.477</b> |
| Societe Generale banka Srbija ad Beograd | Jun 2014      | 3.000                      | 347.356                        | 458.568          |
| <b>Bambi AD</b>                          |               | <b>3.000</b>               | <b>347.356</b>                 | <b>458.568</b>   |
| Nova banka ad BL                         | Avgust 2014   | -                          | -                              | 12.900           |

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

|  |           |               |                  |                  |
|--|-----------|---------------|------------------|------------------|
| Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL               | Mart 2015 | 523           | 60.508           | 59.905           |
| <b>Mlijekoprodukt doo</b>                |           | <b>523</b>    | <b>60.508</b>    | <b>72.805</b>    |
| Banca Intesa                             | Maj 2015  | 669           | 77.460           | 91.229           |
| Societe Generale banka Srbija ad Beograd | Jul 2014  | 4.000         | 463.140          | 458.568          |
| Banca Intesa                             | Maj 2015  | 1.036         | 120.000          | 43.374           |
| <b>AD Mlekara Subotica</b>               |           | <b>5.705</b>  | <b>660.600</b>   | <b>593.171</b>   |
| <b>Stanje na dan</b>                     |           | <b>72.052</b> | <b>8.342.567</b> | <b>9.653.021</b> |

Kratkoročni krediti kod banaka su ugovoreni kod:

**1. AD Imlek**

- Credit Agricole Srbija AD Novi Sad u maju 2009. godine u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća jun 2014. godine i promenjen je odobreni iznos na EUR 4.500.000.
- Societe Generale banka Srbija AD Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća decembar 2013. godine i povećan je odobreni iznos revolving linije na EUR 14.500.000. Namena linije je promenjena i sredstva se mogu koristiti za povlačenje kredita i za izdavanje bankarskih garancija. Nakon 30.06.2014. godine, Societe Generale banka je proizvela rok dospeća linije do 31. avgusta 2014. godine (Napomena 33).
- UniCredit bank Srbija AD Beograd u junu 2011. godine u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća april 2015. godine i povećan je odobreni iznos na EUR 9.110.000.
- Komercijalna banka AD Beograd u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 6.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014.
- Vojvođanska banka AD Novi Sad u septembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća januar 2015.
- Banka Intesa AD Beograd u julu 2013. godine u iznosu od EUR 2.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je založilo 77.550 komada sopstvenih akcija u korist banke. Nakon 30.06.2014. godine kredit je otplaćen u potpunosti (Napomena 33).
- AIK Banka AD Niš u julu 2013. godine u iznosu od EUR 8.802.182. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 91.000 komada akcija emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš. Nakon 30.06.2014. godine kredit je otplaćen u potpunosti (Napomena 33).
- Raiffeisen banka AD Beograd u oktobru 2013. godine u iznosu od EUR 24.700.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća oktobar 2014. godine. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je upisalo založno pravo I reda na 1.511.696 akcija emitenta Mlekara AD Subotica u korist Raiffeisen banka AD Beograd. Nakon 30.06.2014. godine kredit je delimično otplaćen (Napomena 33).
- Pireus bank AD Beograd u decembru 2013. godine u iznosu od EUR 1.780.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014. godine.

**2. Koncern Bami ad, Požarevac**

- Societe Generale banka Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća jun 2014. godine. Nakon 30.06.2014. godine kredit je otplaćen u potpunosti (Napomena 33).

**3. Mlijekoprodukt doo**

- Nova Banka ad Banja Luka u avgustu 2013. godine u iznosu od BAM 2.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća avgust 2014. godine. Kredit je otplaćen u celosti.
- Hypo Alpe Adria Bank ad Banja Luka u martu 2013. godine u iznosu od BAM 1.022.085. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća mart 2015.

**4. Mlekara ad, Subotica**

- Banka Intesa AD Beograd u maju 2012. godine u iznosu od RSD 100.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća maj 2015. godine.

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

- Societe Generale banka Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Nakon 30.06.2014. godine, Societe Generale banka je produžila rok dospeća linije do 31. avgusta 2014. godine (Napomena 33).
- Banka Intesa AD Beograd u aprilu 2012. godine u iznosu od RSD 120.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća maj 2015. godine.

**30 Obaveze iz poslovanja**

| U hiljadama RSD                           | 30.06.2014.      | 31.12.2013.      |
|---|------------------|------------------|
| Dobavljači u zemlji                       | 2.833.137        | 3.224.125        |
| Dobavljači - povezana lica u zemlji       | 27.696           | 19.206           |
| Obaveze prema dobavljačima u zemlji       | 2.860.833        | 3.243.331        |
| Dobavljači u inostranstvu                 | 916.347          | 906.276          |
| Dobavljači - povezana lica u inostranstvu | 4.631            | 4.586            |
| Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu | 920.978          | 910.862          |
| Obaveze za izdate menice Pink-u           | -                | 112.355          |
| Obaveze za premiju i ostale obaveze       | 474.839          | 427.856          |
| Ostale obaveze iz poslovanja              | 474.839          | 540.211          |
| <b>Stanje na dan</b>                      | <b>4.256.650</b> | <b>4.694.404</b> |

**31 Transakcije sa povezanim licima**

U okviru svojih redovnih poslovnih aktivnosti Grupa obavlja transakcije sa povezanim licima. U toku 2014. i 2013. godine obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima:

| U hiljadama RSD                                    | 30.06.2014. | 31.12.2013. |
|--|-------------|-------------|
| <b>Sredstva</b>                                    |             |             |
| <i>Učešća u kapitalu</i>                           |             |             |
| CEE Investment                                     | 158.840     | 158.840     |
| Bambi park u likvidaciji                           | 6.722       | 6.870       |
| Ispravka vrednosti (CEE Investment)                | (158.840)   | (158.840)   |
|  | 6.722       | 6.870       |
| <i>Dugoročni finansijski plasmani</i>              |             |             |
| Knjaz Miloš ad, Arandjelovac                       | 190.480     | 182.620     |
|  | 190.480     | 182.620     |
| <i>Dati avansi</i>                                 |             |             |
| Danube Foods d.o.o., Beograd                       | -           | 14.905      |
|  |             | 14.905      |
| <i>Potraživanja od kupaca</i>                      |             |             |
| Danube Foods d.o.o., Banja Luka                    | 3.987       | 3.948       |
| Knjaz Miloš ad, Arandjelovac                       | 558         | 922         |
| Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor                  | 36.087      | 50.041      |
| Knjaz Miloš doo, Banja Luka                        | 98          | 96          |
| Bambi Success                                      | 15.630      | 15.422      |
| Ispravka vrednosti Danube Foods d.o.o., Banja Luka | (3.720)     | (3.683)     |
| Ispravka vrednosti Knjaz Miloš doo, Banja Luka     | (98)        | (96)        |

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Ispravka vrednosti Bambi Success                | (15.104)  | (15.104)  |
|   | 37.438    | 51.546    |
| <i>Kratkoročna ostala potraživanja</i>          |           |           |
| Knjaz Miloš ad, Arandjelovac                    | 228.456   | 390.697   |
| Knjaz Miloš Natura doo, Beograd                 | -         | 216       |
| Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor               | 533       | 1.054     |
| Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac | (116.017) | (100.732) |
|   | 112.972   | 291.235   |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>         |           |           |
| Knjaz Miloš ad, Arandjelovac                    | 2.022.960 | 1.790.955 |
| Knjaz Miloš Natura doo, Beograd                 | -         | 5.000     |
| Danube Foods d.o.o. Banja Luka                  | 47.135    | 46.669    |
| Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac | (394.828) | (390.930) |
|   | 1.675.267 | 1.451.694 |
| <b>Obaveze</b>                                  |           |           |
| <i>Ostale dugoročne obaveze</i>                 |           |           |
| Danube Foods d.o.o, Banja Luka                  | 578.927   | 573.210   |
|   | 578.927   | 573.210   |
| <i>Dobavljači</i>                               |           |           |
| DFG Management BVI                              | 4.631     | 4.586     |
| Bambi Success                                   | 300       | -         |
| Danube Foods d.o.o., Beograd                    | 22.724    | 16.485    |
| Knjaz Miloš ad, Arandjelovac                    | 3.960     | 2.290     |
| Knjaz Miloš Natura doo, Beograd                 | 712       | 431       |
|   | 32.327    | 23.792    |
| <i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>          |           |           |
| Danube Foods Group BV, Holandija                | 28.599    | 28.316    |
| DFG Management BVI                              | 347       | 344       |
| Diandra Corp NV, Holandija                      | 11.695    | 11.579    |
|   | 40.641    | 40.239    |
| <i>Ostale kratkoročne obaveze</i>               |           |           |
| Danube Foods Group BV, Holandija                | 37.424    | 35.763    |
| Knjaz Miloš ad                                  | 212       | -         |
| Knjaz Miloš Natura doo                          | 10        | -         |
|   | 37.646    | 35.763    |
| <b>Poslovni prihod</b>                          |           |           |
| <i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i>       |           |           |
| Mlekara a.d., Subotica                          | -         | 50.233    |
| Knjaz Miloš a.d., Arandjelovac                  | 447       | -         |
| Knjaz Miloš Montenegro d.o.o., Kotor            | -         | 18        |
|   | 447       | 50.251    |

### 32 Potencijalne obaveze

U svom redovnom poslovanju, Grupa je uključena u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Grupa očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava 30. juna 2014. godine.

Društvo je zaključilo Ugovor o jemstvu između NIS AD Novi Sad (poverilac), Nacionalne Logistike doo Beograd (dužnik) i AD Imlek Padinska Skela (jemac). Ovim ugovorom Društvo garantuje za plaćanje svih

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

zajamčenih obaveza dužnika po osnovu Ugovora o prodaji naftnih derivata, a do iznosa od RSD 100.000 hiljada. Društvo je zaključilo i ugovor sa Nacionalnom Logistikom doo Beograd, kojim se definiše pravo Društva da se svaka isplata po osnovu Ugovora o jemstvu kompenzuje sa dugom nastalim po osnovu fakturisanja usluga od strane Nacionalne Logistike doo Beograd a po Ugovoru o logističkim uslugama.

### **33 Događaji nakon datuma bilansiranja**

U julu 2014. godine otplaćen je u celosti kredit kod Banka Intesa AD Beograd u iznosu od EUR 2.000.000 i poništena je zaloga na 77.550 komada sopstvenih akcija u korist Banka Intese AD Beograd.

U julu 2014. godine otplaćen je u celosti kredit kod Raiffeisen banka AD Beograd u iznosu od EUR 700.000 i poništena je zaloga II reda na 1.511.696 akcija emitenta Mlekara AD Subotica u korist Raiffeisen banka AD Beograd.

U julu 2014. godine otplaćen je delimično kredit kod Raiffeisen banka AD Beograd u iznosu od EUR 5.000.000.

U julu 2014. godine otplaćen je delimično kredit kod Vojvodanska banka AD Novi Sad u iznosu od EUR 2.500.000.

U julu 2014. godine otplaćen je delimično kredit kod UniCredit bank Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 4.500.000.


U julu 2014. godine otplaćen je u potpunosti kredit kod AIK banke AD Niš u iznosu od EUR 8.802.182. Poništenje zaloge na 91.000 komada akcija emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš je u toku.

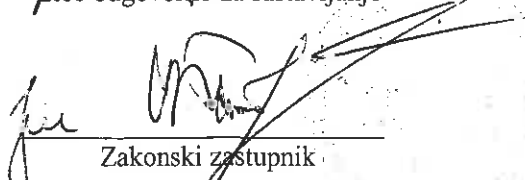
U julu i avgustu 2014. godine Koncern Bambi ad je u celosti izmirio kredit kod Societe Generale banka u iznosu od EUR 3.000.000.

U avgustu 2014. godine Anexom ugovora o kratoročnoj višenamenskoj revolving liniji, Societe Generale banka je produžila rok dospeća kredita do 31. avgusta 2014. godine.

U toku je produženje roka dospeća kredita prema ugovoru o okvirnom kreditu sa Credit Agricole Srbija AD Novi Sad.

Beograd, 29.08.2014.

  
Lice odgovorno za sastavljanje

  
Zakonski zastupnik



Na osnovu čl. 52 st.3 tačka 6 Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS", br. 31/2011) i čl. 4 i 7 Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godisnjih, polugodisnjih i kvartalnih izveštaja javnih društva ("Službeni glasnik RS", br. 14/12), izdavalac

## AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

Objavljuje

### KONSOLIDOVANI POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2014. GODINU

| <b>I. OPŠTI PODACI</b>   |  |  |
|--|--|--|
| 1. Poslovno ime  | Akcionarsko društvo Industrija mleka i mlečnih proizvoda Imlek   |  |
| Sedište i adresa   | Industrijsko naselje b.b., Padinska Skela, Beograd   |  |
| Matični broj   | 07042701   |  |
| PIB  | 100001636  |  |
| 2. Web site i e-mail adresa  | www.imlek.rs ; imlek@imlek.rs  |  |
| 3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata        | BD 8202/2005 od 04.04.2005 ( Rešenje o prevodjenju)  |  |
| 4. Delatnost (šifra i opis)  | 1051, Prerada mleka i proizvodnja sireva   |  |
| 5. Broj zaposlenih na dan 30.06.2014. za sva preduzeća u konsolidaciji | 2.462  |  |
| 6. Deset najvećih akcionara matičnog preduzeća:                        |  |  |
| <b>Poslovno ime/prezime i ime</b>                                      | <b>Broj akcija na dan 30.06.2014.</b>  | <b>Učešće u osnovnom kapitalu u % na dan 30.06.2014.</b> |
| DANUBE FOODS GROUP B.V.  | 6.465.345  | 80,32  |
| IMLEK-AD   | 566.670  | 7,04   |
| INSTITUT ZA EK. ISTRAŽIVANJA   | 67.948   | 0,84   |
| BANCA INTESA KASTODI   | 50.735   | 0,63   |
| BDD M&V INVESTMENTS AD-ZBIRNI  | 23.201   | 0,53   |
| EAST CAPITAL (LUX)-BALKAN FUND   | 17.547   | 0,40   |
| BANCA INTESA KASTODI   | 17.425   | 0,40   |
| BDD M&V INVESTMENTS AD   | 11.340   | 0,26   |
| SOCIETE GENERALE SRBIJA  | 10.682   | 0,25   |
| BDD M&V INVESTMENTS AD-ZBIRNI  | 10.196   | 0,23   |
| 7. Vrednost osnovnog kapitala u hiljadama din na 30.06.2014.           | 5.158.704  |  |
| 8. Podaci o zavisnim društvima   | 1. Imlek Boka doo, Kotor, Republika Crna Gora<br>2. AD IMB Mlekara Bitola, Dolnoorizarski pat, Bitola, Makedonija;<br>3. East Milk doo, Rakovička cesta 78, Sarajevo, BIH;<br>4. Mljekara ad, Ljevcanski put bb, Laktaši, BIH;<br>5. Mlijekoprodukt doo, Vrioci bb, Kozarska Dubica, BIH<br>6. Koncern Bambi ad, Đure Đakovića bb, Požarevac, Srbija;<br>7. Balkan Dairy Products B.V., Amsterdam, Holandija;<br>8. Mljekara Sinj doo, Avenija Dubrovnik 10, Zagreb, Hrvatska<br>9. AD Mlekara Subotica, Tolminska 10, |  |

|  |  |
|--|--|
| 9. Naziv, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji konsolidovani finansijski izveštaj | Subotica, Srbija<br>KPMG doo, Beograd<br>Kraljice Natalije 11, Beograd |
| 10. Organizovano tržište na kojem se trguje akcijama društva   | Beogradska berza AD Beograd<br>Novi Beograd, Omladinskih brigada 1     |

## II. PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

### 1. Nadzorni odbor

| Ime, prezime i prebivalište            | Obrazovanje             | Sadašnje zaposlenje                         | Naknada, broj akcija koje poseduje |
|--|-------------------------|---|------------------------------------|
| Milica Raković - predsednik<br>Beograd | Doktor ekonomskih nauka | Direktor za investicije<br>Danube-Foods     | Ne poseduje akcije AD Imlek        |
| Dragan Đuričin - član<br>Beograd       | Doktor ekonomskih nauka | Profesor<br>Ekonomskog<br>Fakulteta Beograd | Ne poseduje akcije AD Imlek        |
| Milan Kovačević - član<br>Beograd      | Doktor ekonomskih nauka | Preduzetnik                                 | Poseduje 616 akcija AD Imlek       |
| Milan Beko - član<br>Beograd           | Diplomirani inženjer    | Izvršni direktor<br>"Luka Beograd" AD       | Ne poseduje akcije AD IMLEK        |
| Nenad Popović- član<br>Beograd         | Diplomirani pravnik     | Advokat                                     | Ne poseduje akcije AD IMLEK        |

### 2. Izvršni odbor

| Ime, prezime i prebivalište               | Obrazovanje                | Sadašnje zaposlenje                                  | Naknada, broj akcija koje poseduje |
|---|----------------------------|--|------------------------------------|
| Slobodan Petrović - predsednik<br>Beograd | Inženjer<br>elektrotehnike | Generalni direktor<br>AD Imlek                       | Ne poseduje akcije AD Imlek        |
| Milanka Mladenović - član<br>Beograd      | Diplomirani ekonomista     | Izvršni direktor za finansijske poslove<br>AD Imlek  | Ne poseduje akcije AD Imlek        |
| Zlatko Brzić - član<br>Hrvatska           | Diplomirani ekonomista     | Izvršni direktor za komercijalne poslove<br>AD Imlek | Ne poseduje akcije AD Imlek        |

### 3. Pisani kodesks ponašanja Uprave

Uprava primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije.

## III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

### 1. Izveštaj Uprave o realizaciji usvojene poslovne politike

Uprava Društva je podnela Konsolidovani polugodišnji izveštaj o realizaciji poslovne politike za 2014. godinu zajedno sa Izveštajem o reviziji konsolidovanih polugodišnjih finansijskih izveštaja za 2014. godinu sačinjenim od strane ovlašćenog preduzeća za reviziju. U navedenom izveštaju sadržani su svi relevantni faktori od uticaja na poslovanje Društva i iskazan finansijski rezultat u prvoj polovini 2014. godine. Uprava je konstatovala da se poslovanje obavljalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom.

| 2. Analiza prihoda, rashoda i drugih pokazatelja uspešnosti   |            |             |
|---|------------|-------------|
| Za period od 01.01. do 30.06.   | 2014       | 2013        |
| Ukupni prihod (000 din)   | 22.348.926 | 19.838.904  |
| Ukupni rashod (000 din.)  | 20.179.472 | 17.751.543  |
| Dobitak pre oporezivanja (000 din.)   | 2.169.454  | 2.087.361   |
| Neto dobitak (000 din.)   | 1.852.152  | 1.809.853   |
| Prinos na ukupni kapital ROE (%)  | 14,19      | 17,33       |
| Prinos na ukupnu imovinu ROI (%)  | 5,53       | 6,25        |
| Stepen zaduženosti (%)  | 61,02      | 63,94       |
| Likvidnost I stepena (%)  | 6,49       | 2,91        |
| Likvidnost II stepena (%)   | 72,78      | 65,11       |
| Ekonomičnost (%)  | 114        | 115         |
| Rentabilnost (%)  | 8,29       | 9,12        |
| Neto obrtni kapital (000 din.)  | 127.909    | (2.177.064) |
| Dobit po akciji (din.)  | 213        | 195         |
| 3. Promene bilansnih pozicija (za više od 10% u odnosu na prethodnu godinu)   |            |             |
| <p>Povećanje pozicije Zalihe se odnosi na povećanje zaliha sterilizovanog mleka, sira, maslaca i mleka u prahu.</p> <p>Povećanje pozicije Dugoročne obaveze se odnosi na nove dugoročne kredite banaka za refinansiranje kratkoročnih kredita.</p> <p>Smanjenje pozicije Kratkoročne finansijske obaveze je posledica otplate kratkoročnih kredita banaka i redovnog izmirenja tekućeg dospeća dugoročnih kredita.</p> <p>Povećanje pozicije Ostale kratkoročne obaveze se odnosi na obaveze za dividendu Koncerna Bambi ad.</p> <p>Povećanje pozicije Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i PVR je posledica obračunatih, a nefakturisanih troškova za 2014. godinu.</p> |            |             |
| 4. Sopstvene akcije   |            |             |
| <p>Sopstvene akcije stečene su otkupom i odnose se na akcije AD Imleka, Mlekare ad, Subotica i Koncerna Bambi ad, Požarevac. Ukupan broj otkupljenih akcija na dan 30.06.2014. godini AD Imleka iznosi 566.670 komada, Koncern Bambi ad 26.629 komada, a Mlekare ad Subotica 3.641 komada. U 2014. godini poništeno je 19.930 akcija Koncerna Bambi ad i 530.557 akcija Mljekare ad, Banja Luka.</p>  |            |             |
| <b>IV. OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNI RIZIK I PRETNJE</b>  |            |             |
| 1. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu   |            |             |
| <p>Planovi poslovanja za drugo polugodište 2014. godine predviđaju veću prodaju u odnosu na prvo polugodište.</p> <p>Na planu investicija najvažniji projekti su unapredjenje opreme za proizvodnju i pakovanje i procesne opreme.</p>  |            |             |
| 2. Promena u poslovnim politikama društva   |            |             |
| Nije bilo promena u poslovnim politikama Društva.   |            |             |
| 3. Glavni rizici i pretnje kojima je društvo izloženo   |            |             |
| Prema procenama Uprave ne postoje takvi rizici.   |            |             |
| <b>V. OPIS SVIH VAŽNIJIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA</b>   |            |             |
| 1. Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja   |            |             |

U julu 2014. godine otplaćen je u celosti kredit kod Banka Intesa AD Beograd u iznosu od EUR 2.000.000 i poništena je zaloga na 77.550 komada sopstvenih akcija u korist Banka Intese AD Beograd.

U julu 2014. godine otplaćen je u celosti kredit kod Raiffeisen banka AD Beograd u iznosu od EUR 700.000 i poništena je zaloga II reda na 1.511.696 akcija emitenta Mlekara AD Subotica u korist Raiffeisen banka AD Beograd.

U julu 2014. godine otplaćen je delimično kredit kod Raiffeisen banka AD Beograd u iznosu od EUR 5.000.000.

U julu 2014. godine otplaćen je delimično kredit kod Vojvođanska banka AD Novi Sad u iznosu od EUR 2.500.000.

U julu 2014. godine otplaćen je delimično kredit kod UniCredit bank Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 4.500.000.

U julu 2014. godine otplaćen je u potpunosti kredit kod AIK banke AD Niš u iznosu od EUR 8.802.182. Poništenje zaloge na 91.000 komada akcija emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš je u toku.

U julu i avgustu 2014. godine Koncern Bambi ad je u celosti izmirio kredit kod Societe Generale banka u iznosu od EUR 3.000.000.

U avgustu 2014. godine Anexom ugovora o kratoročnoj višenamenskoj revolving liniji, Societe Generale banka je produžila rok dospeća kredita do 31. avgusta 2014. godine.

U toku je produženje roka dospeća kredita prema ugovoru o okvirnom kreditu sa Credit Agricole Srbija AD Novi Sad.

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

Prema mišljenju rukovodstva Društva nema takvih slučajeva.

3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja

Na dan 30.06.2014. godine obezvređena su ukupna potraživanja od kupaca, proizvođača mleka i ostala potraživanja koji imaju dug preko 90 dana i potraživanja sa kraćim rokom dospeća koja su prema proceni Uprave sporna.

4. Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine

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

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

Nije bilo drugih bitnih promena podataka iz prospekta.

## **VI. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA**

1. Kupovina/prodaja proizvoda / usluga od povezanih lica

U prvom polugodištu 2014. godine preduzeća su obavljala međusobni promet proizvoda iz svojih asortimana. Preduzeća su ujedno obavljala usluge prerade proizvoda jedni za druge.

## **VII. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

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

U prvom polugodištu 2014. godine Društvo nije izvršilo značajna ulaganja u oblasti istraživanja i razvoja.

Beograd, 29.08.2014.

Slobodan Petrović  
Generalni direktor



Prirada na dohvat ruke

AD "Imlek" - Akcionarsko društvo industrija mleka i mlečnih proizvoda  
Beograd - 11213 Padinska Skela, Industrijsko naselje bb, Srbija  
PIB: 100001636, Matični broj: 07042701

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

## IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG POLUGODIŠNJEG IZVEŠTAJA

(čl.52 st. 3 tačka 7 Zakona o tržištu kapitala)

U vezi sa Konsolidovanim polugodišnjim finansijskim izveštajem za 2014. godinu, izjavljujemo sledeće:

- 1) da su konsolidovani polugodišnji finansijski izveštaji za 2014. godinu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji,
- 2) da prema našem najboljem saznanju, konsolidovani polugodišnji finansijski izveštaji za 2014. godinu daju istinite i objektivne podatke o imovini i obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, o dobitima/gubicima, o tokovima gotovine i promenama na kapitalu, uključujući i društva koja su uključena u konsolidaciju.

Beograd, 29.08.2014.

Lice odgovorno za sastavljanje

Makevija Tomić

(Specijalista za računovodstvo i poreska pitanja)

Zakonski zastupnik

Slobodan Petrović  
(Generalni Direktor)



