

**Napomene uz finansijski izveštaj  
za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine**

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

*Napomene uz finansijski izvestaj*

**S A D R Ž A J:**

Finansijski izveštaji

    Bilans uspeha

3

    Bilans stanja

4-5

Napomene uz finansijske izveštaje

6-50

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**BILANS USPEHA**  
**ZA PERIOD OD 01. JANUARA DO 31. DECEMBRA**

U hiljadama RSD	Napomena	2014.	2013.
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>22.541.756</b>	<b>21.372.476</b>
Prihodi od prodaje robe	5	273.210	391.614
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	6	21.741.810	20.514.534
Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.		737	766
Drugi poslovni prihodi	7	525.999	465.562
<b>Poslovni rashodi</b>		<b>19.023.916</b>	<b>18.036.939</b>
Nabavna vrednost prodate robe		233.873	358.508
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		(21.039)	(27.434)
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		(327.632)	(255.466)
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		-	-
Troškovi materijala	8	11.590.080	10.827.861
Troškovi goriva i energije	9	729.123	669.315
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	10	1.356.672	1.372.056
Troškovi proizvodnih usluga	11	4.049.144	3.742.740
Troškovi amortizacije i rezervisanja	12	827.498	844.810
Nematerijalni troškovi	13	586.197	504.549
<b>Poslovna dobit</b>		<b>3.517.840</b>	<b>3.335.537</b>
Finansijski prihodi	14	784.668	961.135
Finansijski rashodi	14	(1.631.042)	(1.301.502)
Prihodi od uskađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti		-	-
Rashodi od uskađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti	15	(236.495)	(322.710)
Ostali prihodi	16	696.703	345.977
Ostali rashodi	16	(686.476)	(427.532)
<b>Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>		<b>2.445.198</b>	<b>2.590.905</b>
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>2.445.198</b>	<b>2.590.905</b>
<b>Porez na dobit</b>			
Poreski rashod perioda	17	252.617	297.400
Odloženi poreski rashodi perioda	17		21.604
Odloženi poreski prihodi perioda	17	16.057	
<b>Neto dobitak</b>		<b>2.208.638</b>	<b>2.271.901</b>
<b>Zarada po akciji</b>			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	18	294	289
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**BILANS STANJA  
NA DAN**

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Stalna imovina</b>		<b>18.300.436</b>	<b>18.474.736</b>
Nematerijalna imovina	19	45.457	55.625
Nekretnine, postrojenja i oprema	20	6.117.319	6.036.699
Biološka sredstva	21	7.633	37.575
Dugoročni finansijski plasmani - učešće u kapitalu	22	11.042.749	11.190.912
Dugoročni finansijski plasmani - ostalo	23	158.177	161.527
Dugoročna potraživanja	24	929.101	992.398
<b>Odložena poreska sredstva</b>		<b>33.662</b>	<b>17.605</b>
<b>Obrtna imovina</b>		<b>9.113.209</b>	<b>8.375.811</b>
Zalihe	25	1.761.462	1.500.384
Potraživanja po osnovu prodaje	26	4.873.899	4.179.365
Druga potraživanja	27	486.506	435.187
Kratkoročni finansijski plasmani	28	1.627.737	1.136.754
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	29	321.833	818.786
Porez na dodatu vrednost			260.165
Aktivna vremenska razgraničenja		41.772	45.170
<b>UKUPNA SREDSTVA</b>		<b>27.447.307</b>	<b>26.868.152</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**BILANS STANJA  
NA DAN (nastavak)**

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>OBAVEZE i KAPITAL</b>			
<b>Kapital</b>	<b>30</b>	<b>10.747.146</b>	<b>10.284.487</b>
Osnovni kapital		4.346.939	4.346.939
Otkupljene sopstvene akcije		(321.937)	(239.263)
Rezerve		1.718.364	1.718.364
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV		1.905	1.004
Nerealizovani gubici po osnovu HOV		(1.475)	(1.365)
Neraspoređeni dobitak		5.003.350	4.458.808
<b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>		<b>7.262.963</b>	<b>2.458.273</b>
Dugoročna rezervisanja	31	158.968	158.968
Dugoročne obaveze	32	7.103.995	2.299.305
<b>Kratkoročne obaveze</b>		<b>9.437.198</b>	<b>14.125.392</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	33	6.043.922	10.898.699
Primljeni avansi, depoziti i kaucije		12.198	15.965
Obaveze iz poslovanja	34	2.379.454	2.545.896
Ostale kratkoročne obaveze		83.757	78.314
Obaveze za porez na dodatu vrednost		231	-
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine		129	56.833
Pasivna vremenska razgraničenja		917.507	529.685
<b>UKUPNE OBAVEZE i KAPITAL</b>		<b>27.447.307</b>	<b>26.868.152</b>

## **1 Osnivanje i delatnost**

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

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

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

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

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

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

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 31. decembra 2014. godine Imlek je imao 768 zaposlenih.

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

### **2.1. Izjava o usklađenosti**

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem

Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS. br. 114/2006, 119/2008, 2/2010, 101/2012, 118/2012, 3/2014, 95/2014 i 144/2014).

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako drugačije nije navedeno u računovodstvenim politikama koje su navedene u daljem tekstu.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 17.03.2015. godine.

## **2.2. Zvanična valuta izveštavanja**

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

## **2.3. Korišćenje procenjivanja**

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

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

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

- Napomena 3.4.3 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,

## Napomene uz finansijski izveštaj

- Napomena 3.4.3 – Obezbvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.6.1 – Obezbvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,

### 3 Osnovne računovodstvene politike

#### 3.1. Konsolidacija

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

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, u kojima AD Imlek ostvaruje direktno i indirektno učešće u kapitalu u navedenom procentu:

Naziv preduzeća	% efektivnog učešća u kapitalu
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
Mrjekara Sinj doo, Hrvatska	100,00
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica, BIH	96,85
Mrjekara a.d, Laktaši, BIH	87,30
Mlekara AD, Subotica	82,48
IMB Mlekara AD, Bitola, Makedonija	74,60
Koncern Bambi a.d, Požarevac	65,96

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo je u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje.

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

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

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

#### 3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u



## Napomene uz finansijski izveštaj

stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Valuta	31.12.2014.	31.12.2013.
EUR	120,9583	114,6421
CHF	100,5472	93,5472
USD	99,4641	83,1282

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

#### 3.4.1. Neuplaćeni upisani kapital

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

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

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

Ukoliko postoji valutna klauzula pozitivni ili negativni efekti odstupanja se iskazuju preko računa vremenskih 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. Nematerijalna imovina

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

U poslovnim knjigama, Društvo nematerijalnu imovinu priznaje po nabavnoj vrednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalne imovine se vrši po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku po osnovu amortizacije i eventualne gubitke po osnovu umanjenja vrednosti (obezvređenje). Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost, primenom proporcionalne metode u zavisnosti od perioda trajanja. Nabavna vrednost nematerijalne imovine 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 nematerijalne imovine. Ukoliko se jave određena odstupanja u vrednosti koja je vraćena, zbog promene cena mleka ista se evidentiraju kroz kapital – revalorizacione rezerve.

### **3.4.3. 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 60god.
- 2,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 50god.
- 2,50% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 40god.
- 4,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 25god.
- 5,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 20god.

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

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

Prezentovane stope amortizacije primenjivane su kod obračuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i u 2014. 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.

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

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

### **3.4.5. Investicione nekretnine**

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

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 investicionih nekretnina prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost uvećana za sve troškove koje se mogu direktno pripisati dovodenju sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

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.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se vrednuju po fer vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja.

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

#### **3.4.6. 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.

#### **3.4.7. Lizing**

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

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.

Opremu preuzetu u finansijskog lizinga, primalac lizinga iskazuje po nabavnoj vrednosti na posebnom analitičkom računu u okviru računa Postrojenja i oprema.

### *Napomene uz finansijski izveštaj*

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 Obaveze po osnovu finansijskog lizinga, a za obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, na računu Ostale kratkoročne finansijske 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 se u toku trajanja ugovora o lizingu finansijski lizing Aneksom kvalifikuje kao operativni lizing, evidentiranje potraživanja i obaveza vrši se kao kod klasičnog zakupa.

#### **3.4.8. Dugoročni finansijski plasmani**

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

- učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica,
- učešća u kapitalu ostalih 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.

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

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

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

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju iskazuju se po tržišnoj vrednosti, ukoliko se ista može ustanoviti na berzi hartija od vrednosti, a efekat uslađivanja se uključuje u kapital (kao nerealizovani 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.

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

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

### **3.4.10. Dugoročni krediti**

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

### **3.4.11. Dugoročna potraživanja**

U okviru dugoročnih potraživanja iskazuju se:

- potraživanja od zavisnih, povezanih i ostalih pravnih lica,
- potraživanja od individualnih poljoprivrednika,
- potraživanja od zaposlenih i
- ostala potraživanja

sa rokom dospeća dužim od 12 meseci nakon datuma bilansiranja. U suprotnom, ukoliko je period kraći od 12 meseci, klasifikuju se kao kratkoročna potraživanja.

## **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 po osnovu prodaje**

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

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, kao i sva potraživanja kod kojih je od dana dospeća za plaćanje na dan obračuna prošlo 90 ili više dana.

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. Potraživanja iz specifičnih poslova**

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

#### **3.6.3. 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.

#### **3.6.4. 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.

### **3.6.5. Gotovinski ekvivalenti i gotovina**

Gotovina obuhvata:

- tekući račun,
- izdvojena novčana sredstva i akreditive,
- gotovinu u blagajni,
- devizni račun,
- devizni akreditive,
- devizna blagajna,
- kratkoročne depozite u bankama,
- depoziti po viđenju,
- kratkoročne depozite i depozite po viđenju u ino valuti,
- ostala novčana sredstva

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

### **3.6.6. 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.

### **3.6.7. Aktivna vremenska razgraničenja**

Preko računa Aktivnih vremenskih razgraničenja prihoda i rashoda 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.

### **3.6.8. 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**

Društvo formira Statutarne rezerve u skladu sa Statutom društva 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**

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili ugovorenu) koja je rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

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

- rezervisanja za troškove restrukturiranja koji će nastati pri realizaciji programa i planova tehničkih i tehnoloških 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, društvo meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti.

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

Početno priznavanje Kratkoročnih finansijskih obaveza vrši se po nominalnim iznosima koji 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, društvo meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti, osim obaveza koje drži radi trgovanja.

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

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

Kriterijumi za priznavanje ovih 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 obaveze u ino valuti se iskazuju po zaključnom kursu /srednji zvanični kurs na kraju obračunskog perioda/.

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

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

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

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

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

### **3.8.7. Druge obaveze**

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

- po osnovu kamata i troškova finansiranja,
- obaveze po osnovu raspodele dobiti/obaveze za dividende, obaveze za učešće u dobiti
- ostale obaveze prema zaposlenim /službena putovanja, prevoza radnika, upotreba sopstvenog vozila, otpremnine, obaveze po socijalnim programima, jubilarne nagrade, solidarne pomoći i sl./
- obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora,
- obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (o delu, privremenim i povremenim poslovima i drugo)
- 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 /racun 479/ - predstavlja razliku između obaveze za PDV i prethodnog poreza po fakturama dobavljača i ista predstavlja obavezu društva za PDV, koja se u određenom roku na propisanim obrascima dostavlja nadležnoj poreskoj upravi i plaća na propisani uplatni račun.

### **3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge 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,
- odoženi prihodi i primljene donacije,
- razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja,
- 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 komisionu ili konsignacionu prodaju.

#### **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.

#### **Osnovni direktni poslovni rashodi**

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

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

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

#### **Indirektni poslovni rashodi**

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

- troškovi amortizacije ostalih sredstava,
- troškovi platnog prometa,

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

- troškovi čišćenja,
- ostali troškovi goriva i energije,
- troškovi odražavanja 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 pošta,
- 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 zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima, rashode kamata, negativne kursne razlike, efekte valutne klauzule i ostale finansijske rashode.

Rashodi kamate se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

### **3.9.3. Ostali rashodi**

Ostali rashodi predstavljaju:

- gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme i bioloških sredstava,
- gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica,
- gubici od prodaje materijala,
- manjkovi,
- otpisi zaliha,
- direktan otpis potraživanja,
- obezvređenje imovine,
- i ostalo.

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

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

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

Poslovni prihodi obuhvataju :

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

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

- prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.,
- drugi poslovni prihodi

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

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

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl. smatraju se prihodi koje je Društvo ostvarilo na osnovu subvencija državnih organa i organizacija.

### **3.10.2. Finansijski prihodi**

Finansijski prihodi se odnose na: finansijske prihode iz odnosa sa zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima, prihode od kamata, pozitivne kursne razlike i efekti valutne klauzule i ostale finansijske prihode. Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

### **3.10.3. Ostali prihodi**

Ostale prihode čine:

- dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme i bioloških sredstava,
- dobici po osnovu prodaje *dugoročnih hartija od vrednosti* i učešća u kapitalu,
- dobici od prodaje materijala,
- viškovi,
- naplaćena otpisana potraživanja,
- prihodi od smanjenja obaveza,
- prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja,
- prihodi od usklađivanja vrednosti imovine,
- i ostali prihodi.

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

Tekući porez

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.

#### Odložen porez

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

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

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

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

#### **3.13. 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 izvestaje 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 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 odredjenih 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 (pouzdanost) utvrditi.

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 Društva smatra da Društvo posluje u jednom poslovnom segmentu. Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

## 4 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

### 4.1. Tržišni rizik

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

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku (EUR):

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.179	7.718
Potraživanja	1.378.998	1.283.461
Kratkoročni finansijski plasmani	1.597.987	1.115.100
Dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	490.871	538.691
<b>Ukupno</b>	<b>3.480.035</b>	<b>2.944.970</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	6.043.922	10.898.699
Obaveze iz poslovanja	283.178	319.736
Dugoročne obaveze	7.103.995	2.299.305
Ostale obaveze	12.875	12.202
<b>Ukupno</b>	<b>13.443.970</b>	<b>13.529.942</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan</b>	<b>(9.963.935)</b>	<b>(10.584.972)</b>



#### 4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	1.551.656	1.049.154
Finansijske obaveze	604.792	573.211
	<b>946.864</b>	<b>475.943</b>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	241.646	842.610
Finansijske obaveze	12.153.084	12.139.014
	<b>(11.911.438)</b>	<b>(11.296.404)</b>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2014. godine, obaveze po kreditu su bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor.

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

#### 4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema projektovanom roku dospeća od strane Društva, na dan 31.12.2014. godine:

*Napomene uz finansijski izveštaj*

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	321.833	-	-	-	321.833
Potraživanja	5.212.952	147.453	-	-	5.360.405
Kratkoročni finansijski plasmani	505.361	1.122.376	-	-	1.627.737
Dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	2.685	8.056	1.038.397	38.140	1.087.278
Ostala potraživanja i AVR	41.772	-	-	-	41.772
<b>Ukupno</b>	<b>6.084.603</b>	<b>1.277.885</b>	<b>1.038.397</b>	<b>38.140</b>	<b>8.439.025</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	1.361.319	4.682.603	-	-	6.043.922
Primljeni avansi i obaveze iz poslovanja	2.232.973	158.679	-	-	2.391.652
Dugoročne obaveze	-	-	7.103.995	-	7.103.995
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	992.116	351	-	8.797	1.001.264
<b>Ukupno</b>	<b>4.586.408</b>	<b>4.841.633</b>	<b>7.103.995</b>	<b>8.797</b>	<b>16.540.833</b>
<b>Ročna neusklađenost</b>	<b>1.498.195</b>	<b>(3.563.748)</b>	<b>(6.065.598)</b>	<b>29.343</b>	<b>(8.101.808)</b>

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	818.786	-	-	-	818.786
Potraživanja	4.471.006	141.516	2.030	-	4.614.552
Kratkoročni finansijski plasmani	431.099	705.655	-	-	1.136.754
Dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	4.327	11.258	1.116.431	21.909	1.153.925
Ostala potraživanja i AVR	305.335	-	-	-	305.335
<b>Ukupno</b>	<b>6.030.553</b>	<b>858.429</b>	<b>1.118.461</b>	<b>21.909</b>	<b>8.029.352</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	110.103	1.606.910	9.181.686	-	10.898.699
Primljeni avansi i obaveze iz poslovanja	2.485.665	74.482	1.714	-	2.561.861
Dugoročne obaveze	-	-	2.299.305	-	2.299.305
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	598.105	551	546	8.797	607.999
<b>Ukupno</b>	<b>3.193.873</b>	<b>1.681.943</b>	<b>11.483.251</b>	<b>8.797</b>	<b>16.367.864</b>
<b>Ročna neusklađenost</b>	<b>2.836.680</b>	<b>(823.514)</b>	<b>(10.364.790)</b>	<b>13.112</b>	<b>(8.338.512)</b>

#### 4.3. Kreditni rizik

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

#### *Napomene uz finansijski izveštaj*

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

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

#### **4.3.1. Potraživanja od kupaca**

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kupci u zemlji	4.170.195	3.515.794
Kupci u inostranstvu	1.291.792	1.240.393
Ispravka vrednosti	(588.088)	(576.822)
<b>Ukupno</b>	<b><u>4.873.899</u></b>	<b><u>4.179.365</u></b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Ključni kupci	2.533.807	2.062.920
Ostali	2.340.092	2.116.445
<b>Ukupno</b>	<b><u>4.873.899</u></b>	<b><u>4.179.365</u></b>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>31.12.2014.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>31.12.2014.</u>	<u>Bruto</u> <u>31.12.2013.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>31.12.2013.</u>
Nedospela potraživanja	2.538.486	15	2.358.807	830
Docnja od 0 do 30 dana	1.119.778	184	942.226	1.009
Docnja od 31 do 60 dana	361.225	461	268.621	2.461
Docnja od 61 do 90 dana	248.852	1.038	132.485	4.713
Docnja od 91 do 120 dana	627.535	20.279	507.352	21.113
Docnja od 121 do 360 dana	-	-	-	-
Docnja preko 360 dana	566.111	566.111	546.696	546.696
<b>Ukupno</b>	<b><u>5.461.987</u></b>	<b><u>588.088</u></b>	<b><u>4.756.187</u></b>	<b><u>576.822</u></b>

#### Napomene uz finansijski izveštaj

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Stanje 1. januara	576.822	553.542
Povećanja	21.977	30.125
Smanjenja	(10.711)	(6.845)
<b>Stanje na dan</b>	<b>588.088</b>	<b>576.822</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, Društvo 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 Društvo postaje izloženije kreditnom riziku po tom osnovu.

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>31.12.2014.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>31.12.2014.</u>	<u>Bruto</u> <u>31.12.2013.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>31.12.2013.</u>
Potraživanja od proizvođača za:				
- prodane junice	59.757	15.956	122.249	10.973
- za date zajmove	473.274	191.679	353.716	169.377
- za prodatu stočnu hranu	136.444	26.964	128.007	28.195
- ostalo	101.590	70.863	63.035	58.058
<b>Ukupno</b>	<b>771.065</b>	<b>305.462</b>	<b>667.007</b>	<b>266.603</b>

#### 4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

*Napomene uz finansijski izveštaj*

Koeficijent zaduženosti Društva je dat u sledećoj tabeli:

	31.12.2014.	31.12.2013.
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	13.147.917	13.198.004
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(225.299)	(821.444)
Neto dugovanje	12.922.618	12.376.560
Sopstveni kapital	10.747.146	10.284.487
Kapital – ukupno	<b>23.669.764</b>	<b>22.661.047</b>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>55%</b>	<b>55%</b>

**5 Prihodi od prodaje robe**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Prihod od prodaje robe na domaćem tržištu	262.243	329.008
Prihod od prodaje robe zavisnim licima na domaćem tržištu	-	45.368
Prihod od prodaje robe ostalim povezanim licima na domaćem tržištu	-	8.000
Prihod od prodaje robe zavisnim licima na stranom tržištu	10.967	9.238
<b>Ukupno</b>	<b>273.210</b>	<b>391.614</b>

**6 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	18.940.843	18.399.287
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na stranom tržištu	231.307	176.025
Prihod od prodaje proizvoda i usluga zavisnim licima na dom.tržištu	489.464	350.306
Prihod od prodaje proizvoda i usluga povezanim licima na dom.tržištu	-	105.495
Prihod od prodaje proizvoda i usluga zavisnim licima na stran.tržištu	2.080.196	1.483.421
<b>Ukupno</b>	<b>21.741.810</b>	<b>20.514.534</b>

**7 Drugi poslovni prihodi**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Prihodi od zakupa:		
- poslovnog i magacinskog prostora	367.477	347.364
- vozila	87.834	111.439
- ostalo	1.376	1.388
Prihodi od pruženih usluga	34.200	-
Prihodi od nadoknade štete	29.271	-
Ostali prihodi	5.841	5.371
<b>Ukupno</b>	<b>525.999</b>	<b>465.562</b>

**8 Troškovi materijala**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Troškovi sirovog mleka	8.535.946	7.797.451
Troškovi ambalaže	2.235.495	2.189.553
Troškovi pomoćnog materijala	454.789	459.988
Troškovi ostalog materijala	220.539	201.154
Troškovi rezervnih delova, alata i inventara	120.987	110.929
Troškovi ostalog osnovnog materijal	22.324	68.786
<b>Ukupno</b>	<b>11.590.080</b>	<b>10.827.861</b>

**9 Troškovi goriva i energije**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Troškovi vode i gasa	377.385	355.279
Troškovi goriva	185.012	172.172
Troškovi električne energije	166.726	141.864
<b>Ukupno</b>	<b>729.123</b>	<b>669.315</b>

**10 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Troškovi bruto zarada	1.015.334	1.012.075
Troškovi poreza/doprinosa i naknade zarada na teret poslodavca	173.534	171.860
Ostali lični rashodi (prevoz radnika, jub.nagrade, otpremnina...)	167.804	188.121
<b>Ukupno</b>	<b>1.356.672</b>	<b>1.372.056</b>

**11 Troškovi proizvodnih usluga**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Troškovi na izradi učinaka	1.386.965	1.168.205
Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka	1.350.414	1.321.470
Troškovi magacinskih usluga preko Nacionalne Logistike	516.323	465.271
Troškovi reklame i sponzorstva	362.966	396.589
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	311.969	290.925
Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka	50.991	32.679
Troškovi zakupa	36.190	32.932
Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tel. usluge)	19.235	20.116
Troškovi transporta materijala i ostali transportni troškovi	5.520	7.182
Ostali proizvodni troškovi	8.571	7.371
<b>Ukupno</b>	<b>4.049.144</b>	<b>3.742.740</b>

**12 Troškovi amortizacije i rezervisanja**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	817.758	838.377
- nematerijalna ulaganja	9.740	6.433
<b>Ukupno</b>	<b>827.498</b>	<b>844.810</b>

**13 Nematerijalni troškovi**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Troškovi konsultantskih usluga	199.345	181.095
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	90.180	73.102
Ostali troškovi iz odnosa sa bankama	64.961	29.345
Troškovi poreza i doprinosa (porezi, naknade, carina, doprinosi ...)	51.441	70.367
Troškovi higijenskog održavanja i obezbeđenja	41.977	38.598
Troškovi premije osiguranja	33.538	35.320
Troškovi komunalnih usluga	17.786	13.078
Troškovi advokatskih usluga	10.976	8.793
Troškovi platnog prometa	10.386	13.347
Troškovi drugih neproizvodnih usluga	8.624	9.139
Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate	8.126	2.657
Troškovi revizije i knjigovodstvenih i dr. agencijskih usluga	2.454	2.341
Ostali nematerijalni troškovi	46.403	27.367
<b>Ukupno</b>	<b>586.197</b>	<b>504.549</b>

**14 Finansijski prihodi i rashodi**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Finansijski prihodi</b>		
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	388.475	284.646
- prihodi od kamate	210	-
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	123.555	109.589
- prihodi od dividende	264.710	175.057
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	116.832	134.702
- prihodi od kamate	73.918	74.933
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	42.914	59.769
Ostali finansijski prihodi	5.856	9.628
Prihodi od kamate od trećih lica	112.499	117.616
Pozitivne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	161.006	414.543
<b>Ukupno</b>	<b>784.668</b>	<b>961.135</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**Finansijski rashodi**

Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	(105.288)	(147.089)
- rashodi kamata	(42.371)	(40.653)
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(62.917)	(106.436)
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	(4.231)	(50.964)
- rashodi kamata	-	(3.327)
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(4.231)	(47.637)
Ostali finansijski rashodi	(6.126)	(10.049)
Rashodi kamata prema trećim licima	(711.352)	(593.600)
Negativne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	(804.045)	(499.800)
<b>Ukupno</b>	<b>(1.631.042)</b>	<b>(1.301.502)</b>
<b>Neto finansijski prihodi/rashodi</b>	<b>(846.374)</b>	<b>(340.367)</b>

**15 Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Obezvredenje potraživanja od kupaca	21.977	30.125
Obezvredenje potraživanja od zavisnih i ostalih povezanih lica	29.444	93.408
Obezvredenje potraživanja od proizvođača mleka	37.801	199.085
Obezvredenje dugoročnih finansijskih plasmana	147.273	92
<b>Ukupno</b>	<b>236.495</b>	<b>322.710</b>

**16 Ostali prihodi i rashodi**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	20.155	28.640
Prihodi /dobici od prodaje materijala	624.223	247.636
Višak materijala, gotovih proizvoda i robe	14.605	4.260
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	10.814	6.844
Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača	5.366	9.137
Dobici od prodaje akcija	-	29.361
Prihodi od naplate štete od osiguranja	11.156	9.609
Ostali prihodi	10.384	10.490
<b>Ukupno</b>	<b>696.703</b>	<b>345.977</b>



**Ostali rashodi**

Gubici od prodaje osn. sredstava, troškovi rashoda i manjak osnovnih sredstava	(55.405)	(56.351)
Troškovi od prodaje materijala	(570.345)	(205.013)
Manjak materijala, gotovih proizvoda, robe	(18.420)	(11.752)
Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe	(8.389)	(55.466)
Otpis potraživanja	(186)	(5.332)
Obezvredjenje osnovnih sredstava	(2.753)	(40.417)
Obezvredjenje avansa	-	(15.045)
Ostali troškovi	(30.978)	(38.156)
<b>Ukupno</b>	<b>(686.476)</b>	<b>(427.532)</b>
<b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>	<b>10.227</b>	<b>(81.555)</b>

**17 Porez na dobit**

**a) Komponente poreza na dobitak**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Poreski rashod perioda	(252.617)	(297.400)
Odloženi poreski rashod/prihod	16.057	(21.604)
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<b>(236.560)</b>	<b>(319.004)</b>

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

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>2.445.198</b>	<b>2.590.905</b>
Obračunati porez po stopi od 15%	(366.780)	(388.636)
Efekti stalnih razlika	(11.242)	(50.363)
Efekti privremenih razlika	(46.234)	(32.163)
Ostale razlike (dividenda)	39.707	23.559
Iskorišćeni poreski kredit	131.932	150.203
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>(252.617)</b>	<b>(297.400)</b>
<b>Efekti odloženih poreza</b>		
Odloženi poreski rashodi/prihodi	16.057	(21.604)
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski prihod/(rashod)</b>	<b>(236.560)</b>	<b>(319.004)</b>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>9,67%</i>	<i>12,31%</i>

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit, gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobitci i gubici utvrđeni

*Napomene uz finansijski izveštaj*

u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo nema poreske neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu. Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembra 2014. godine iznosi RSD 68.465 hiljada.

**c) Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 33.662 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

**Obračun poreskih sredstava:**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Početno stanje 01.01.	17.605	39.209
Privremena razlika (osnovna sredstva)	16.416	4.455
Ostale privremene razlike	(359)	(49)
Neiskorišćeni poreski krediti	-	(26.010)
<b>Stanje na dan</b>	<b>33.662</b>	<b>17.605</b>

**Kretanje na poreskim sredstvima/obavezama:**

U hiljadama RSD	Odložena poreska sredstva	Odložene poreske obaveze	Neto
Početno stanje 01.01.2013.	39.209	-	39.209
Promene u 2013	(21.604)	-	(21.604)
Stanje 31.12.2013.	17.605	-	17.605
Promene u 2014	16.057	-	16.057
<b>Stanje na dan 31.12.2014.</b>	<b>33.662</b>	<b>-</b>	<b>33.662</b>

**18 Zarada po akciji**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto dobitak	2.208.638	2.271.901
Prosečan ponderisan broj akcija u toku godine	7.506.529	7.849.164
<b>Zarada po akciji (dinara)</b>	<b>294</b>	<b>289</b>

19 Nematerijalna ulaganja

U hiljadama RSD	Patenti/robne marke i licence	Ostala nem.inovina Pravo na otkup mleka	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje na dan 1. januara 2014.	231.723	441.210	28.802	701.735
Nabavke	-	-	5.821	5.821
Ostalo (manjak, rashod...)	-	-	-	-
Prenos sa /na	5.821	-	(5.821)	-
Stanje na dan 31. decembar 2014.	237.544	441.210	28.802	707.556
<b>Ispravka vrednosti</b>				
Stanje na dan 1. januara 2014.	213.196	432.914	-	646.110
Tekuća amortizacija	9.740	-	-	9.740
Otplata u mleku	-	75	-	75
Ostalo (manjak, rashod...)	-	6.174	-	6.174
Prenos sa /na	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembar 2014.	222.936	439.163	-	662.099
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2014.</b>	<b>14.608</b>	<b>2.047</b>	<b>28.802</b>	<b>45.457</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.</b>	<b>18.527</b>	<b>8.296</b>	<b>28.802</b>	<b>55.625</b>

## 20 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Gradevinski objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Ulaganja na tuđim nekretn., postrojenjima i opremi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>								
Stanje na dan 1. januara 2014.	93.850	3.257.481	8.274.175	680	281.169	49.329	1.170	11.957.854
Nabavka		1.474	701		702.511	263.901	-	968.587
Prenos sa/na	28.077	26.235	532.653	-	(595.000)	-	3.903	(4.132)
Ostalo (manjak, rashod,...)	-	-	(162.872)	-	(78)	-	-	(162.950)
Prodaja	-	-	(116.359)	-	(4.108)	-	-	(120.467)
Stanje na dan 31. decembar 2014.	121.927	3.285.190	8.528.298	680	384.494	313.230	5.073	12.638.892
<b>Ispravka vrednosti</b>								
Stanje na dan 1. januar 2014.	-	1.637.364	4.257.301	680	14.383	10.257	1.170	5.921.155
Tekuća amortizacija	-	146.940	670.721	-	-	-	97	817.758
Ostalo (manjak, rashod,...)	-	-	(116.287)	-	-	-	-	(116.287)
Prodaja	-	-	(101.053)	-	-	-	-	(101.053)
Stanje na dan 31. decembar 2014.	-	1.784.304	4.710.682	680	14.383	10.257	1.267	6.521.573
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2014.</b>	<b>121.927</b>	<b>1.500.886</b>	<b>3.817.616</b>	<b>-</b>	<b>370.111</b>	<b>302.973</b>	<b>3.806</b>	<b>6.117.319</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.</b>	<b>93.850</b>	<b>1.620.117</b>	<b>4.016.874</b>	<b>-</b>	<b>266.786</b>	<b>39.072</b>	<b>-</b>	<b>6.036.699</b>

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2014. godine iznosi RSD 645.273 hiljada (2013: RSD 677.274 hiljade). Oprema uzeta na lizing se odnosi na proizvodnu liniju Pet Aseptic, teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

Na dan 31. decembra 2014. godine sadašnja vrednost opreme nad kojom je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita kod Privredne banke iznosi RSD 428.846 hiljada (2013: RSD 490.611 hiljade).

**21 Biološka sredstva (stočni fond)**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Stanje na dan 1. januar	37.575	55.000
Povećanje	-	4.958
Prodaja i prenos vlasništva		(19.206)
Prenos na dugoročne finansijske plasmane	(29.090)	-
Rashod usled uginuća junica	-	(2.752)
Obezvredenje	(852)	(425)
<b>Ukupno</b>	<b>7.633</b>	<b>37.575</b>

**22 Dugoročni finansijski plasmani - učešće u kapitalu**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Učešće u kapitalu zavisnih lica</b>		
Ulaganje u Koncern Bambi ad	4.733.212	4.733.212
Ulaganje u Mlekara ad, Subotica	2.833.220	2.833.220
Ulaganje u IMB Mlekara Bitola	2.079.184	2.079.184
Ulaganje u Mlijekoprodukt doo	1.321.378	1.321.378
Ulaganje u East Milk doo	461.708	461.708
Ulaganje u Balkan Dairy Products BV	147.273	147.273
Ulaganje u Mljekara ad, Banja Luka	108.965	108.965
Ulaganje u Imlek Boka doo	69.345	69.345
Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment, Mljekara ad, Balkan Dairy Products BV)	(717.946)	(570.673)
<b>Ukupno</b>	<b>11.036.339</b>	<b>11.183.612</b>
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u banke	5.528	6.301
Ulaganje u Novosadski sajam	882	999
Ispravka vrednosti CEE Investment	(158.840)	(158.840)
<b>Ukupno</b>	<b>6.410</b>	<b>7.300</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>11.042.749</b>	<b>11.190.912</b>

Na dan 31.12.2014. godine Društvo je izvršilo obezvređenje ulaganja u zavisno pravno lice Balkan Dairy Products BV u iznosu od RSD 147.273 hiljada.

Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 134.000 komada akcija (I reda 35.000 i II reda 91.000) emitenta Koncern Bambi ad i 132.368 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 13.945 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist Hypo Alpe Adria bank AD Beograd i 43.000 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist Societe Generale banka Srbija AD Beograd (Napomena 32).

Kao obezbeđenje kredita kod Raiffeisen banka AD Beograd, Društvo je upisalo založno pravo I reda na 1.511.696 akcija emitenta Mlekara AD Subotica u korist te banke (Napomena 32). U 2015. godini, menja se sredstvo obezbeđenja kredita, Društvo upisuje založno pravo I reda na 321.503 komada sopstvenih akcija u korist banke (Napomena 37).

Kao obezbeđenje kredita, Društvo je založilo 232.000 komada sopstvenih akcija u korist Banka Intesa AD Beograd (Napomena 32).

## 23 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Dugoročni plasmani u zemlji</b>		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	90.755	79.896
Ispravka vrednosti dug.plasmana datih proizvođačima mleka	(6.431)	(1.591)
<b>Ukupno</b>	<b>84.324</b>	<b>78.305</b>
<b>Ostali dugoročni finansijski plasmani</b>		
Dugoročni plasmani dati zaposlenima	55.774	61.815
Dugoročni depoziti	18.079	21.407
<b>Ukupno</b>	<b>73.853</b>	<b>83.222</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>158.177</b>	<b>161.527</b>

Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka se odnose na zajmove date proizvođačima mleka za kupovinu junica, ulaganje u opremu, objekte, mehanizaciju, nabavku priplodnog materijala i sl. Zajmovi se odobravaju na period od 44 meseca (4 meseca grejs perioda i 40 meseci otplate).

Dugoročni plasmani dati zaposlenima se odnose na zajmove date zaposlenima za stambene potrebe. Rokovi otplate su do 20 godina i zajmovi se otplaćuju u jednakim mesečnim ratama, administrativnim zabranama na zarade zaposlenih. Zajmovi su odobreni po kamatnim stopama između 1% i 3% godišnje. U 2005. godini izvršeno je dugoročno rezervisanje za potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti ovih potraživanja. Na dan 31.12.2014. godine rezervisanje iznosi RSD 33.399 hiljada, što je prikazano na poziciji Dugoročna rezervisanja (Napomena 31).

## 24 Dugoročna potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Potraživanja od zavisnih i ostalih povezanih lica</b>		
Potraživanja od zavisnih pravnih lica	476.235	451.367
Potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	77.659	96.720
Ispravka vrednosti potraživanja	(166.682)	(157.978)
<b>Ukupno</b>	<b>387.212</b>	<b>390.109</b>
<b>Ostala dugoročna potraživanja</b>		
Dugoročna potraživanja od Pinka	485.096	525.208
Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka	30.413	51.544
Dugoročna potraživanja od zaposlenih	26.839	28.211
Ispravka vrednosti dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka	(459)	(2.674)
<b>Ukupno</b>	<b>541.889</b>	<b>602.289</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>929.101</b>	<b>992.398</b>

## Napomene uz finansijski izveštaj

Dugoročna potraživanja od zavisnih pravnih lica se odnose na potraživanja od Mljekare ad Banja Luka po osnovu ugovora o ustupanju potraživanja i zameni ispunjenja kojim Energoprojekt Industrija ad ustupa AD Imleku svoje potraživanje od Mljekare ad Banja Luka u iznosu od EUR 3.937.181 na ime izmirenja dela svog duga koji ima prema Imleku po osnovu ugovora o zajmu.

Zbog neizvesnosti naplate potraživanja od Mljekara ad Banja Luka u decembru 2012. godine potraživanje je obezvređeno u iznosu EUR 1.005.198, što čini 26% ukupnog potraživanja. Na osnovu Finansijskog izveštaja na dan 31.12.2012. Mljekara ad Banja Luka, utvrđena je mogućnost (%) pokriva obaveza iz imovine. U decembru 2013. godine, na osnovu Finansijskog izveštaja na dan 31.12.2013. izvršeno je dodatno obezvređenje u iznosu od EUR 372.815, što čini ukupno 35% potraživanja. U 2014. godini nije izvršeno dodatno obezvređenje jer je utvrđeno, na osnovu Finansijskog izveštaja na dan 31.12.2014., da je procenat obezvređenja ostao na nivou od prošle godine, a to je 35% potraživanja.

Potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica su potraživanja od Knjaz Miloša po osnovu ugovora o preuzimanju ispunjenja kojim Društvo preuzima obavezu Knjaz Miloša prema Pinku. Knjaz Miloš ad se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati 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 kojim Društvo preuzima obavezu Knjaz Miloša 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.

Dugoročna potraživanja od Pink International Company (u daljem tekstu Pink) odnose se na dugoročni deo avansa koji je dat Pinku za zakup medijskog prostora do 2018. godine. Celokupna vrednost ugovora je unapred isplaćena valutiranim menicama.

Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka se odnose na potraživanja po osnovu prodatih junica proizvođačima mleka i potraživanja po osnovu prenosa prava svojine na grlima koja su data proizvođaču AD Budućnost na korišćenje i eksploataciju od 2011. godine.

Dugoročna potraživanja od zaposlenih se odnose na potraživanja za prodane stanove.

## 25 Zalihe

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar</b>		
Materijal	379.059	413.114
Rezervni delovi	235.793	222.619
Alat i inventar	8.851	13.417
Ispravka vrednosti	(97.231)	(103.713)
<b>Ukupno</b>	<b>526.472</b>	<b>545.437</b>
<b>Gotovi proizvodi</b>		
Gotovi proizvodi	942.424	614.792
Ispravka vrednosti	(6.382)	(14.864)
<b>Ukupno</b>	<b>936.042</b>	<b>599.928</b>
<b>Roba</b>		
Roba namenjena prodaji	57.145	29.407
<b>Ukupno</b>	<b>57.145</b>	<b>29.407</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**Plaćeni avansi**

Plaćeni avansi povezanim licima	-	677
Plaćeni avansi Pink-u	118.448	127.223
Plaćeni avansi za zalihe	91.771	114.153
Plaćeni avansi za usluge	47.424	99.606
Ispravka vrednosti plaćenih avansa	(15.840)	(16.047)
<b>Ukupno</b>	<b>241.803</b>	<b>325.612</b>

**Stanje na dan** **1.761.462** **1.500.384**

Povećanje zaliha gotovih proizvoda se ogleda u povećanju zaliha sterilizovanog mleka, sira i mleka u prahu.

**26 Potraživanja po osnovu prodaje**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Kupci u zemlji	3.562.921	3.087.040
Kupci u zemlji zavisna pravna lica	329.582	126.915
Kupci u zemlji ostala povezana lica	21	21
Ispravka vrednosti	(504.163)	(491.787)
<b>Neto kupci u zemlji</b>	<b>3.388.361</b>	<b>2.722.189</b>
Kupci u inostranstvu	46.052	46.066
Kupci u inostranstvu zavisna pravna lica	1.245.740	1.194.327
Ispravka vrednosti	(54.395)	(54.395)
<b>Neto kupci u inostranstvu</b>	<b>1.237.397</b>	<b>1.185.998</b>
Potraživanja po osnovu prodaje osnovnih sredstva	6.474	2.016
Potraživanja od proizvođača mleka	136.444	128.007
Ostala potraživanja	134.753	171.795
Ispravka vrednosti	(29.530)	(30.640)
<b>Ostala potraživanja po osnovu prodaje</b>	<b>248.141</b>	<b>271.178</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>4.873.899</b>	<b>4.179.365</b>

**27 Druga potraživanja**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Potraživanja za premije	296.405	307.288
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	275.772	198.411
Kratkoročna potraživanja od proizvođača mleka	72.894	62.326
Potraživanje za više plaćen porez na dobit	22.242	-
Kratkoročna potraživanja od zaposlenih	19.352	14.959
Potraživanje za kamatu	3.705	2.595
Ostala kratkoročna potraživanja	35.397	40.428
Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica	(136.365)	(100.732)
Ispravka vrednosti potraživanja od proizvođača mleka	(70.863)	(58.058)
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih potraživanja	(32.033)	(32.030)
<b>Stanje na dan</b>	<b>486.506</b>	<b>435.187</b>



## 28 Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Kratkoročni zajmovi dati ostalim povezanim licima	956.780	911.819
Kratkoročni zajmovi dati pravnim licima	727.250	343.926
Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka	311.462	219.402
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati ostalim povezanim licima	(412.468)	(390.930)
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati proizvođačima mleka	(172.579)	(166.341)
<b>Kratkoročni zajmovi</b>	<b>1.410.445</b>	<b>917.876</b>
Tekuća dospeća dug. potraživanja od zavisnih pravnih lica	153.530	145.513
Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	129.097	125.832
Depozit u bankama	5.428	5.141
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	11.138	3.065
Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od zavisnih lica	(53.735)	(50.929)
Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	(28.166)	(9.744)
<b>Ostali kratkoročni finansijski plasmani</b>	<b>217.292</b>	<b>218.878</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>1.627.737</b>	<b>1.136.754</b>

Kratkoročni zajmovi dati ostalim povezanim i trećim licima se odnose na zajmove date preduzećima u zemlji za potrebe finansiranja obrtnih sredstava, sa rokom otplate do godinu dana i kamatnom stopom od 5,1% do 8% sa deviznom klauzulom.

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 kod Raiffeisenbank, Beograd.

Zbog neizvesnosti naplate potraživanja od AD Mlekara Laktaši u 2012. godini Društvo je obezvređilo potraživanje od Mlekare Banja Luka u iznosu od EUR 324.058, što čini 26% ukupnog potraživanja. Na osnovu Finansijskog izveštaja na dan 31.12.2012. AD Mlekara Laktaši, utvrđena je mogućnost (%) pokrića obaveza iz imovine. U decembru 2013. godine, na osnovu Finansijskog izveštaja na dan 31.12.2013. izvršeno je dodatno obezvređenje u iznosu od EUR 120.189, što čini ukupno 35% potraživanja. U 2014. godini nije izvršeno dodatno obezvređenje jer je utvrđeno, na osnovu Finansijskog izveštaja na dan 31.12.2014., da je procenat obezvređenja ostao na nivou od prošle godine, a to je 35% potraživanja.

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 hiljade,

## Napomene uz finansijski izveštaj

kamatu po istom u iznosu od RSD 26.154 hiljade (Napomena 27) i avans u iznosu od RSD 15.000 hiljada (Napomena 25).

Na dan 31.12.2014. godine ukupna ispravka vrednosti potraživanja od BD AGRO AD Dobanovci iznosi RSD 223.846 hiljada, od toga na kratkoročni zajam se odnosi RSD 171.342 hiljade, na kamatu po istom osnovu RSD 37.504 hiljade (Napomena 27) i avans RSD 15.000 hiljada (Napomena 25).

### 29 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Tekući račun u dinarima	209.122	808.512
Devizni račun	10.423	7.182
Izdvojena novčana sredstva za kupovinu akcija	101.962	2.483
Blagajna	326	609
<b>Stanje na dan</b>	<b>321.833</b>	<b>818.786</b>

Stanje na deviznom računu se odnosi na evre.

### 30 Kapital

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Akcijski kapital	4.346.939	4.346.939
Otkupljene sopstvene akcije	(321.937)	(239.263)
Rezerve	1.718.364	1.718.364
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.905	1.004
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	(1.475)	(1.365)
Neraspoređena dobit ranijih godina	2.794.712	2.186.907
Neraspoređena dobit tekuće godine	2.208.638	2.271.901
<b>Stanje na dan</b>	<b>10.747.146</b>	<b>10.284.487</b>

U toku 2014. godine došlo je do sledećih značajnih promena na poziciji neraspoređene dobiti:

Smanjenje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu Odluka o raspodeli dividende u iznosu od RSD 1.182.340 hiljada. Druga smanjenja ove pozicije se odnose na razliku tržišne i nominalne vrednosti otkupljenih sopstvenih akcija u iznosu od RSD 481.756 hiljada.

Povećanje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu ostvarenog tekućeg dobitka u iznosu od RSD 2.208.638 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 31.12.2014. godine i prodaje akcija Srpske banke ad Beograd.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije koje je Društvo otkupilo u 2013. godini u ukupnom broju od 687.766 akcija. Od ukupnog broja akcija koje je Društvo otkupilo u 2013. godini, poništeno je 244.687 akcija. U 2014. godini Društvo je otkupilo 153.100 akcija. Ukupan broj otkupljenih sopstvenih akcija na dan 31.12.2014. iznosi 596.179 akcija.

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Imleka na dan 31. decembar 2014. godine je sledeća:

	Knjigovodstvena vrednost (u hiljadama RSD)	Broj akcija	% učešća u vlasništvu
DANUBE FOODS GROUP B.V.	3.491.286	6.465.345	80,32
IMLEK-AD	321.937	596.179	7,41
INSTITUT ZA EK. ISTRAŽIVANJA	36.730	68.018	0,84
BANCAINTESA AD BEOGRAD	29.104	53.897	0,67
BDD M&V INVESTMENTS AD - ZBIRNI RN	27.356	50.659	0,63
BANCA INTESA AD BEOGRAD	20.665	38.268	0,48
EAST CAPITAL (LUX) - BALKAN FUN	17.547	32.495	0,40
BDD M&V INVESTMENTS AD - ZBIRNI RN	11.340	21.000	0,26
SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA- KASTODI RN	10.930	20.241	0,25
BDD M&V INVESTMENTS AD - ZBIRNI RN	10.196	18.881	0,23
<b>Prvih 10 akcionara</b>	<b>3.977.091</b>	<b>7.364.983</b>	<b>91,49</b>
<b>Ostali</b>	<b>369.848</b>	<b>684.904</b>	<b>8,51</b>
<b>Ukupno</b>	<b>4.346.939</b>	<b>8.049.887</b>	<b>100,00</b>

Na dan 31. decembar 2014. godine akcijski kapital se sastojao od 8.037.570 običnih akcija i 12.317 prioritetnih akcija čija je nominalna vrednost RSD 540 po akciji.

### 31 Dugoročna rezervisanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	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
<b>Stanje na dan</b>	<b>158.968</b>	<b>158.968</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 23 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo).

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 mlekaru preuzela prema Gradskoj Direkciji za robne rezerve Novi Sad po osnovu Ugovora o držanju robnih rezervi u živom, zaključen 1993. godine. Ovim ugovorom Novosadska mlekaru 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 mlekaru je dužna da nadoknadi izgubljenju junicu. Iz tog razloga, u 2011. godini AD Imlek, kao pravni sledbenik Novosadske mlekaru, je izvršio dugoročna rezervisanja za potencijalne troškove od izgubljenih 1.600 junica.

**32 Dugoročne obaveze**

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Dugoročni krediti od banaka	9.606.048	3.061.436
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	477.440	549.101
Druge dugoročne obaveze	390.041	485.780
<b>Ukupno</b>	<b>10.473.529</b>	<b>4.096.317</b>
Tekuće dospeće (Napomena 33)		
- dugoročni krediti od banaka	(3.229.163)	(1.670.117)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	(140.371)	(126.895)
<b>Ukupno</b>	<b>(3.369.534)</b>	<b>(1.797.012)</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>7.103.995</b>	<b>2.299.305</b>

Dugoročne kredite od banaka čine:

	Godina dospeća	U hilj. EUR 31.12.2014.	U hiljadama RSD 31.12.2014.	31.12.2013.
Privredna banka Beograd AD u stečaju	2016	735	88.876	168.470
Hypo Alpe Adria bank AD Beograd	2017	1.887	228.236	-
Banka Intesa AD Beograd	2019	4.235	512.294	-
Raiffeisen banka AD Beograd	2019	14.529	1.757.453	-
Societe Generale banka Srbija AD Beograd	2019	14.667	1.774.055	-
AIK Banka AD Niš (20 mio)	2018	16.667	2.015.971	-
AIK Banka AD Niš (7 mio)	2015	-	-	534.996
Eurobank AD Beograd	2015	-	-	687.853
<b>Stanje na dan</b>		<b>52.720</b>	<b>6.376.885</b>	<b>1.391.319</b>

Dugoročni krediti u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom su ugovoreni sa kamatnom stopom EURIBOR + 3,8% do 6,9%, kod sledećih banaka:

- Privredna banka Beograd ad u stečaju, 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.
- AIK Banka 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.
- 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 Banka AD Niš u junu 2014. godine u iznosu od EUR 20.000.000. Iznos od EUR 20.000.000 je povučen do 31.12.2014. 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 emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš.

## Napomene uz finansijski izveštaj

- Societe Generale banka Srbija AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 16.500.000, u celosti povučen do 31.12.2014. godine. Kredit je odobren na 5 godine sa grejs periodom od 6 meseci. Kredit je odobren sa namenom refinansiranja kratkoročnih kredita kod Societe Generale banka i Piraeus bank, u celosti, i delimičnog refinansiranje kredita kod Credit Agricole Srbija AD Novi Sad. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 43.000 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist banke.
- Hypo Alpe Adria bank AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Do 31.12.2014. godine Društvo je povuklo kredit u iznosu od 2.280.000. Kredit je odobren na 3 godine, pri čemu prva mesečna rata dospeva za plaćanje u avgustu 2015. godine. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 13.945 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist banke. Nakon 31.12.2014. godine Društvo je povuklo preostali iznos kredita, do odobrenog iznosa (Napomene 37).
- Banka Intesa AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 17.500.000. Iznos od EUR 4.500.000 je povučen do 31.12.2014. godine i iskorišćen za refinansiranje postojećeg duga kod Banka Intesa AD Beograd. Rok vraćanja kredita je 5 godina, u koji je uračunat period mirovanja otplate glavnice kredita do 9 meseci. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je založilo 232.000 komada sopstvenih akcija u korist banke.
- Raiffeisen banka AD Beograd u oktobru 2013. godine u iznosu od EUR 24.000.000. U prvom momentu kredit je bio odobren sa rokom dospeća oktobar 2014. godine. Do roka dospeća, kredit je delimično otplaćen. U decembru 2014. godine aneksom ugovora se konstatuje da je otvoreni iznos kredita od EUR 19.000.000 ukupan iznos kredita, koji se dugoročno otplaćuje, do marta 2019. godine, sa početkom otplate glavnice od marta 2015. 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 31.12.2014. godine, menja se sredstvo obezbeđenja kredita, Društvo upisuje založno pravo I reda na 321.503 komada sopstvenih akcija u korist banke (Napomena 37).
- Vojvođanska banka AD Novi Sad u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 15.000.000. Kredit je odobren na period od 5 godina. Društvo nije povlačilo sredstva iz ovog kredita u 2014. godini.

Druge dugoročne obaveze se odnose na obaveze po osnovu izdatih menica Pinku, po osnovu ugovora o zakupu vremena za oglašavanje, a koje dospevaju na naplatu u periodu od 2011. do 2017. Menice su eskontovane kod Erste banke od strane Pinka.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga prikazane su kako sledi:

U hiljadama RSD		31.12.2014.	31.12.2013.
<b>Lizing kuća</b>			
ERB leasing	Transportna oprema	25.636	12.883
Pireus leasing	Transportna oprema	20.116	25.044
ERB leasing	Proizvodna oprema	291.317	384.279
<b>Stanje na dan</b>		<b>337.069</b>	<b>422.206</b>

### 33 Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	26.237	24.712
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	114.134	102.183
Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine	140.371	126.895
Kratkoročni kredit od zavisnih pravnih lica	604.792	573.211
Kratkoročni kredit od banaka	2.069.596	8.528.476
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (Napomena 32)	3.229.163	1.670.117
Kratkoročni krediti	5.903.551	10.771.804
<b>Stanje na dan</b>	<b>6.043.922</b>	<b>10.898.699</b>

Kratkoročni kredit od zavisnih pravnih lica su ugovoreni sa:

- Koncern Bambi ad, Požarevac u septembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća septembar 2015. godine.

Kratkoročni kredit od banaka su ugovoreni kod:

- 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. Na dan 31.12.2014. stanje duga iznosi EUR 8.110.000. Nakon 31.12.2014. godine kredit je delimično otplaćen (Napomene 37).
- Vojvođanska banka AD Novi Sad u septembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća januar 2015. Na dan 31.12.2014. stanje duga iznosi EUR 3.000.000.
- Komercijalna banka AD Beograd u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 6.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014.

Kratkoročne kredite od banaka čine:

	Dospeće	U hilj. EUR 31.12.2014.	U hiljadama RSD 31.12.2014.	31.12.2013.
Vojvođanska banka AD Novi Sad	Januar 2015	3.000	362.875	573.211
Komercijalna banka AD Beograd	Decembar 2014	6.000	725.750	687.853
UniCredit bank Srbija AD Beograd	April 2015	8.110	980.971	1.044.390
Credit Agricole Srbija AD Novi Sad	Jun 2014	-	-	515.889
Societe Generale banka Srbija AD Beograd	Avgust 2014	-	-	1.433.025
Banka Intesa AD Beograd	Jul 2014	-	-	229.284
AIK Banka AD Niš	Jul 2014	-	-	1.009.101
Raiffeisen banka AD Beograd	Oktobar 2014	-	-	2.831.660
Pireus bank AD Beograd	Decembar 2014	-	-	204.063
<b>Stanje na dan</b>		<b>17.110</b>	<b>2.069.596</b>	<b>8.528.476</b>

Kratkoročni deo dugoročnog kredita su ugovoreni kod (pored onih koji su objašnjeni u Napomeni 32):

- Komercijalna banka ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Kredit je odobren sa rokom otplate na 24 mesečne rate. Kredit je produžen sa rokom dospeća avgust 2015. godine.

Kratkoročni deo dugoročnog kredita čine:

	Dospeće	U hilj. EUR 31.12.2014.	U hiljadama RSD 31.12.2014.	31.12.2013.
Banka Intesa AD Beograd	Decembar 2015	265	32.018	-
Hypo Alpe Adria bank	Decembar 2015	393	47.549	-
Privredna banka Beograd AD u stečaju	Decembar 2015	735	88.876	84.235
Societe General bank	Decembar 2015	1.833	221.757	-
AIK Banka AD Niš (20 mio)	Decembar 2015	3.333	403.194	-
Raiffeisen banka AD Beograd	Decembar 2015	4.471	540.755	-
AIK Banka AD Niš (7 mio)	Decembar 2015	4.667	564.472	267.498
Komercijalna banka AD Beograd	August 2015	5.000	604.792	573.211
Eurobank AD Beograd	Decembar 2015	6.000	725.750	229.284
Banka Intesa AD Beograd	Oktobar 2014	-	-	515.889
<b>Stanje na dan</b>		<b>26.697</b>	<b>3.229.163</b>	<b>1.670.117</b>

U decembru 2014. godine, Societe Generale bank AD Beograd odobrava Društvu kratkoročnu okvirnu revolving liniju u iznosu do EUR 1.000.000, s tim da sredstva može da koristi za povlačenje kredita i izdavanje bankarskih garancija. Društvo je sredstva iz odobrene Linije koristilo za izdavanje bankarskih garancija dobavljačima.

### 34 Obaveze iz poslovanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Dobavljači u zemlji	1.604.192	1.658.287
Dobavljači u zemlji zavisna pravna lica	174.579	239.338
Dobavljači u zemlji ostala povezana lica	19.386	17.818
<b>Dobavljači u zemlji</b>	<b>1.798.157</b>	<b>1.915.443</b>
Dobavljači u inostranstvu	67.678	65.170
Dobavljači u inostranstvu zavisna lica	58.106	156.971
<b>Dobavljači u inostranstvu</b>	<b>125.784</b>	<b>222.141</b>
Obaveze za izdate menice Pink-u	157.394	97.595
Obaveze za premiju i ostale obaveze	298.119	310.717
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>	<b>455.513</b>	<b>408.312</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>2.379.454</b>	<b>2.545.896</b>

**35 Transakcije sa povezanim licima**

U okviru svojih redovnih poslovnih aktivnosti Društvo obavlja transakcije sa povezanim licima. U posmatranom periodu obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima

U hiljadama RSD	2014.	2013.
<b>Sredstva</b>		
<i>Učešća u kapitalu zavisnih i ostalih povezanih lica</i>		
Ulaganje u Koncern Bambi ad	4.733.212	4.733.212
Ulaganje u Mlekara ad, Subotica	2.833.220	2.833.220
Ulaganje u IMB Mlekara Bitola	2.079.184	2.079.184
Ulaganje u Mlijekoprodukt doo	1.321.378	1.321.378
Ulaganje u East Milk doo	461.708	461.708
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Balkan Dairy Products BV	147.273	147.273
Ulaganje u Mljekara ad, Banja Luka	108.965	108.965
Ulaganje u Imlek Boka doo	69.345	69.345
Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment, Mljekara Banja Luka, Balkan Dairy Products BV)	(876.786)	(729.513)
	11.036.339	11.183.612
<i>Dugoročna potraživanja</i>		
Mljekara ad Banja Luka	476.235	451.367
Knjaz Miloš ad	77.659	96.720
Ispravka vrednosti Mljekara ad Banja Luka	(166.682)	(157.978)
	387.212	390.109
<i>Dati avansi</i>		
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	-	677
	-	677
<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Imlek Boka doo	619.064	621.450
Mljekara Sinj doo	286.266	178.682
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	274.071	210.703
Mlekara ad Subotica	203.591	73.906
Koncern Bambi ad, Požarevac	125.991	53.009
Mlekara Bitola	57.996	175.149
Mljekara Banja Luka	8.343	8.343
Knjaz Milos ad	21	21
Ispravka vrednosti Mljekara Banja Luka	(8.343)	(8.343)
	1.567.000	1.312.920
<i>Druga potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad	275.772	198.195
Knjaz Miloš Natura doo	-	216
Ispravka vrednosti (Knjaz Miloš ad)	(136.365)	(100.732)
	139.407	97.679
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad	956.780	906.819
Mljekara ad Banja Luka	153.530	145.513
Knjaz Miloš Natura doo	-	5.000
Ispravka vrednosti (Knjaz Miloš, Mljekara Banja Luka)	(466.203)	(441.859)
	644.107	615.473



*Napomene uz finansijski izveštaj*

**Obaveze**

*Primljeni avansi*

Danube Foods doo	-	31
	-	31

*Dobavljači*

Mlekara ad Subotica	174.579	239.338
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	56.459	134.756
Danube Foods Group doo	17.360	16.454
Mlekara Bitola	1.544	22.215
Knjaz Miloš ad	1.542	979
Knjaz Milos Natura	484	385
Mljekara Sinj doo	103	-
	252.071	414.127

*Kratkoročne finansijske obaveze*

Koncern Bambi ad, Požarevac	604.792	573.211
	604.792	573.211

*Ostale kratkoročne obaveze*

Koncern Bambi ad, Požarevac	12.875	12.442
Imlek Boka doo	-	267
Mljekara Sinj doo	613	-
	13.488	12.709

*Prodaja proizvoda povezanim licima*

Imlek Boka doo	1.165.646	934.561
Mljekara Sinj doo	503.559	179.146
Koncern Bambi ad, Požarevac	338.340	358.824
IMB Mlekara Bitola	282.645	283.698
Mlekara ad Subotica	151.123	150.344
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	139.314	95.255
	2.580.627	2.001.828

**36 Potencijalne obaveze**

**(a) Sudski sporovi**

U svom redovnom poslovanju, Društvo je uključeno u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Društvo očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava sa 31. decembra 2014. godine.

**(b) Izdata jemstva i garancije**

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 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.

Društvo jemči i za obaveze koje Nacionalna Logistika doo Beograd ima prema Unicredit leasing-u ad Srbija.

**37 Događaji nakon datuma bilansiranja**

U januaru 2015. godine izvršen je otkup sopstvenih akcija od nesaglasnih akcionara u ukupnom broju od 59.410 komada.

U januaru 2015. godine delimično je otplaćen kredit kod UniCredit bank Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 3.000.000.

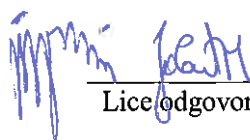
U januaru 2015. godine povučen je preostali iznos kredita kod Hypo Alpe Adria bank AD Beograd, u iznosu od EUR 7.720.000.

Proces produženja kratkoročnih kredita kod Komercijalne banke AD Beograd i Vojvođanske banke AD Novi Sad je u toku.

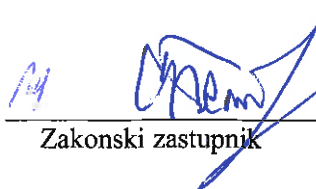
U februaru 2015. godine Aneksom ugovora o kreditu, menja se sredstvo obezbeđenja kredita kod Raiffeisen banke AD Beograd, upisuje se založno pravo I reda na 321.503 komada sopstvenih akcija u korist banke.

Dana 11. februara 2015 Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD. 9880/2015 od 11.02.2015.god. upisana je statusna promena – spajanje uz pripajanje privrednog društva AD Mlekare Subotica privrednom društvu AD Imlek. Usled statusne promene AD Mlekara Subotica prestaje da postoji, briše se iz Registra privrednog društva.

Beograd, 17.03.2015.



Lice odgovorno za sastavljanje



Zakonski zastupnik

