



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

**АД Млекара, Суботица**

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

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

### **SADRŽAJ:**

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



## **1 ) Финансијски извештаји**

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

Naziv: AD "MLEKARA"

Sedište ( mesto, ulica i broj ): Subotica, Tolminska 10.

### BILANS STANJA

na dan 30.06. 2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				30.06.12.	31.12.11.
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		2535326	2583277
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		5701	6927
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2128561	2188305
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		2128561	2188305
024, 027(deo), 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008			
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		401064	388045
030 do 032, 039(deo)	1. Učešća u kapitalu	010		31791	31791
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011		369273	356254
	<b>B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)</b>	012		1271215	1222301
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		406894	317783
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		864321	904518
20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016		816604	794035
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017		4964	
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		4650	6663
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		9374	82799

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				30. 06. 12.	31. 12. 11.
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020		28729	21021
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021		40294	45583
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		3846835	3851161
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		3846835	3851161
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101		2565522	2808220
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1155224	1155224
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		200400	200400
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		137	137
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1173	1173
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK	108		1224939	1463632
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		14005	10000
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		1281313	1042941
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)	113		119669	110167
414, 415	1. Dugoročni krediti	114		87548	78046
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115		32121	32121
	<b>III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)</b>	116		1161644	932774
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		515271	456308
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		355003	389540
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120		181551	34437
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121		109819	45969
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			6520

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				30.06.12.	31.12.11.
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		3846835	3851161
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

u Subotici dana 27. 08. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Kopunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

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

Naziv : **AD "MLEKARA"**

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : Subotica, Tolminska 10.

## BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 30.06 2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				01.01. - 30.06. 12.	01.01. - 30.06. 11.
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		1945392	1818793
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		1860782	1726957
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		5997	1820
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204		77879	89422
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		734	594
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		1868048	1632162
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		64782	14794
51	2. Troškovi materijala	209		1322715	1182109
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		211607	206824
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		99447	85487
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		169497	142948
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213		77344	186631
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215		11310	56529
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216		78047	58832
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217		95112	18963
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218		77652	72957
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219		28067	130334
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220			
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				01.01. - 30.06.12.	01.01. - 30.06.11.
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		28067	130334
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			2881
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		5289	
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		22778	127453
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		10	55
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234		10	55

U Subotici dana 27. 08. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Kepinović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]



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

Naziv: **AD "MLEKARA"**

Sedište ( mesto; ulica i broj ): Subotica, Tolminska 10.

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01 do 30.06 2012 . godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		01.01 - 30.06.12.	01.01 - 30.06.11.
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 3 )</b>	301	2189775	1895291
1. Prodaja i primljeni avansi	302	2060507	1799161
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1046	2034
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	128222	94096
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 5 )</b>	305	2093551	1775056
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1824876	1525675
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	209592	208230
3. Plaćene kamate	308	9911	8242
4. Porez na dobitak	309	11485	3693
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	37687	29216
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( I-II )</b>	311	96224	120235
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( II -I )</b>	312		
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5 )</b>	313	6278	10282
1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	6278	10282
3. Ostali finansijski plasmani ( neto prilivi )	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 3 )</b>	319	79005	106962
1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	78463	101131
3. Ostali finansijski plasmani ( neto odlivi )	322	542	5831
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( I - II )</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( II - I )</b>	324	72727	96680

POZICIJA	AOP	Iznos	
		01.01.-30.06.12	01.01.-30.06.11
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	325	133237	51304
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	133218	51284
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	19	20
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	329	232525	93699
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	4005	
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	125575	90195
3. Finansijski lizing	332		3307
4. Isplaćene dividende	333	102945	197
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>	334		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	335	99288	42395
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	2329290	1956877
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	2405081	1975717
<b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338		
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	75791	18840
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	340	82799	41878
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	341	2518	725
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	342	152	1273
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	9374	22490

u Subotici dana 27. 08. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Kopunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Naziv: **AD "MLEKARA"**

Sedište ( mesto; ulica i broj ): **Subotica, Tolminska 10.**

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

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

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (račun 309)		Neuplaćeni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (račun 320)
			AOP		AOP		AOP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1155224	414		427		440	71736
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	1155224	417		430		443	71736
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	1155224	420		433		446	59736
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	1155224	423		436		449	59736
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	1155224	426		439		452	59736

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

Red. br.	O P I S	ACP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	ACP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	ACP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (račun 037,237)	ACP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	I		10		11		12		13
1	Starije na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1219013	518		531		544	2586255
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1219013	521		534		547	2586255
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	244619	522		535	10000	548	233965
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1463632	524		537	10000	550	2808220
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	1463632	527		540	10000	553	2808220
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	22778	528		541	4005	554	18773
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	261471	529		542		555	261471
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1224939	530		543	14005	556	2565522

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

U Subotici \_\_\_\_\_ dana 27. 08. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Popunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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



## 1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

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

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

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### 2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

### 2.2. Pravila procenjivanja

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

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

### 2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

### 2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 31(a) - Rezervisanja po osnovu sudskih sporova

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

### 3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica AD „Kelebija“ iz Kelebije, čiji je Društvo 72,332% vlasnik.

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

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

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



### 3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2012.	2011.
CHF	96,3724	85,9121
USD	92,1476	80,8662
EUR	115,8203	104,6409

### 3.4. Finansijski instrumenti

#### *Klasifikacija*

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

#### *Kredit i potraživanja*

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

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

Potraživanja od kupaca su iskazana po faktornoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

#### *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

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

#### *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

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

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

#### *Priznavanje finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje finansijskih sredstava*

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

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

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

#### *Prestanak priznavanja finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje po amortizovanim vrednostima*

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

#### *Vrednovanje po fer vrednosti*

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

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

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

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

#### *Obezvredjenje finansijskih sredstava*

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

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

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

#### *Finansijske obaveze*

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

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

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi,

odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

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

#### *Obaveze iz poslovanja*

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

### **3.5. Nematerijalna ulaganja**

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

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

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

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

### **3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknađiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknađivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknađive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto

prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

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

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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

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

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

### 3.7. Investicione nekretnine

Na dan 30. juna 2012. godine Društvo nije imalo investicione nekretnine.

### 3.8. Biološka sredstva

Na dan 30. juna 2012. godine Društvo nije imalo bioloških sredstava.

### 3.9. Zalihe

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

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

### 3.10. Lizing

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

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

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

### 3.11. Naknade zaposlenima

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

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

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

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju, najmanje u visini 3 prosečne zarade Zaposlenog u momentu isplate, s tim da tako isplaćena otpremnina ne može biti niža od 3 prosečne zarade po Zaposlenom kod Poslodavca u momentu isplate, odnosno 3 prosečne zarade po zaposlenom isplaćene u Republici prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike, ako je to za Zaposlenog povoljnije.

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

Društvo nije iskazalo dugoročnu obavezu po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada na dan 30.06.2012.

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

#### *Kratkoročna, plaćena odsustva*

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

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

### 3.12. Rezervisanja

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

### 3.13. Kapital

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

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

### 3.14. Prihodi

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

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

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

#### *Prihodi od aktiviranja učinaka*

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva.

#### *Finansijski prihodi*

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

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

#### *Ostali prihodi*

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

ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

### 3.15. Rashodi

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

#### *Poslovni rashodi*

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

#### *Finansijski rashodi*

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

#### *Ostali rashodi*

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

### 3.16. Porez na dobitak

#### *Tekući porez*

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

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

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim,



gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

#### *Odloženi porez*

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

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

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

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

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

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

### **4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA**

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

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

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

#### **4.1. Tržišni rizik**

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

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

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		8	7.182	7.190
Potraživanja			41.367	41.367
Kratkoročni finansijski plasmani				
Učešća u kapitalu				
Ostala potraživanja				
<b>Ukupno</b>		<b>8</b>	<b>48.549</b>	<b>48.557</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	87.548		384.378	471.926
Obaveze iz poslovanja			31.089	31.089
Dugoročne obaveze	87.548		32.121	119.669
Ostale obaveze				
<b>Ukupno</b>	<b>175.096</b>		<b>447.588</b>	<b>622.684</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 30. jun 2012.</b>	<b>-175.096</b>	<b>8</b>	<b>-399.039</b>	<b>-574.127</b>

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		7	31.353	31.360
Potraživanja			29.714	29.714
Kratkoročni finansijski plasmani				
Učešća u kapitalu				
Ostala potraživanja				
<b>Ukupno</b>		<b>7</b>	<b>61.067</b>	<b>61.074</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	156.092		300.188	456.280
Obaveze iz poslovanja			33.478	33.478
Dugoročne obaveze	78.046		32.121	110.167
Ostale obaveze				
<b>Ukupno</b>	<b>234.138</b>		<b>365.787</b>	<b>599.925</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>-234.138</b>	<b>7</b>	<b>-304.720</b>	<b>-538.851</b>

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

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

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

	2012.	U 000 RSD 2011.
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	(44.115)	(60.060)
	<b>(44.115)</b>	<b>(60.060)</b>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva		-
Finansijske obaveze	(602.810)	(534.325)
<b>Ukupno</b>	<b>(602.810)</b>	<b>(534.325)</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 2012. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Libor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti (EUR i CHF) ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

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

#### 4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.374				9.374
Potraživanja	762.986				762.986
Kratkoročni finansijski plasmani		4.650			4.650
Dugoročno potraživanje Banja Luka			217.805		217.805
Ostala potraživanja		53.618	33.010		86.628
<b>Ukupno</b>	<b>772.360</b>	<b>58.268</b>	<b>250.815</b>		<b>1.081.443</b>
<b>Kratkoročne finansijske obaveze:</b>		<b>515.271</b>			<b>515.271</b>
Obaveze iz poslovanja	314.586	40.417	32.121		387.124
Dugoročne obaveze			87.548		87.548
Ostale obaveze	148.824	142.546			291.370
<b>Ukupno</b>	<b>463.410</b>	<b>698.234</b>	<b>119.669</b>		<b>1.281.313</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 30. jun 2012.</b>	<b>308.950</b>	<b>-639.966</b>	<b>131.146</b>		<b>-199.870</b>

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	82.799				82.766
Potraživanja	740.417				740.417
Kratkoročni finansijski plasmani		6.663			6.663
Dugoročno potraživanje Banja Luka			217.805		217.805
Ostala potraživanja		53.618	39.539		93.157
<b>Ukupno</b>	<b>823.216</b>	<b>60.281</b>	<b>257.344</b>		<b>1.140.841</b>
<b>Kratkoročne finansijske obaveze:</b>		<b>456.308</b>			<b>456.308</b>
Obaveze iz poslovanja	337.605	19.814	32.121		389.540
Dugoročne obaveze			110.167		110.167
Ostale obaveze	48.996				48.996
<b>Ukupno</b>	<b>386.601</b>	<b>476.122</b>	<b>142.288</b>		<b>1.005.011</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>436.615</b>	<b>-415.841</b>	<b>115.056</b>		<b>135.830</b>

#### 4.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog

izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnjenja i ostalo.

Na dan 30.juna 2012. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 9.374 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 82.799 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

*Potraživanja od kupaca*

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci u zemlji	682.390	647.552
Kupci u inostranstvu	41.367	29.714
<b>Ukupno</b>	<b>723.757</b>	<b>677.266</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>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Trgovine na veliko</b>	<b>257.244</b>	<b>270.302</b>
<b>Trgovine na malo</b>		
<b>Fizička lica</b>	<b>11.873</b>	<b>13.151</b>
<b>Ostali</b>		<b>393.813</b>
- Konditori	138.036	123.632
- Lok.trg.lanci	46.984	31.688
- STR	52.558	107.999
- Pekare	14.230	15.034
- Distributeri	82.215	32.333
- Ostali	120.617	83.127
- Preduzeća	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>723.757</b>	<b>677.266</b>

*Ispravka vrednosti*

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>
Nedospela potraživanja	420.239		465.435	
Docnja od 0 do 30 dana	177.613		116.735	
Docnja od 31 do 60 dana	34.580		29.704	
Docnja od 61 do 90 dana	14.845		19.704	
Docnja od 91 do 120 dana	85.010	12.708	57.853	12.167
Docnja od 121 do 360 dana				
Docnja preko 360 dana	108.190	108.190	107.333	107.333
<b>Ukupno</b>	<b>844.655</b>	<b>120.898</b>	<b>796.766</b>	<b>119.500</b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Stanje 1. januara	119.500	117.610
Povećanja	1.535	295
Smanjenja	137	180
Otpisi	0	1.775
<b>Stanje na dan</b>	<b>120.898</b>	<b>119.500</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.

Na dan 30.juna 2012. i 31.decembra 2011. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	646.935	593.216
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	9.374	82.799
Neto dugovanje	637.561	510.417
Sopstveni kapital	2.565.522	2.808.220
Kapital – ukupno	<b>3.203.083</b>	<b>3.318.637</b>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>19,90%</b>	<b>15,38%</b>

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

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

#### 4.5 Pravična (fer) vrednost

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

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

**5. PRIHODI OD PRODAJE**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	0	22.642
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	378	1.417
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	124.105	98.462
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	1.685.036	1.531.504
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	51.263	72.932
<b>Ukupno</b>	<b>1.860.782</b>	<b>1.726.957</b>

**6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		451
Prihodi od premija,subvencija...		
Ostali poslovni prihodi	734	143
<b>Ukupno</b>	<b>734</b>	<b>594</b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi materijala za izradu	1.182.823	1.052.849
Troškovi ostalog materijala	45.511	45.419
Troškovi goriva i energije	94.381	83.841
<b>Ukupni troškovi materijala</b>	<b>1.322.715</b>	<b>1.182.109</b>
Nabavna vrednost prodate robe	64.782	14.794
<b>Ukupno</b>	<b>1.387.497</b>	<b>1.196.903</b>

**8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi neto zarada	128.278	168.446
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	68.507	25.855
Ostali lični rashodi	14.822	12.523
<b>Ukupno</b>	<b>211.607</b>	<b>206.824</b>



**9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	98.221	84.623
- nematerijalna ulaganja	1.226	864
<b>Ukupno</b>	<b>99.447</b>	<b>85.487</b>
Troškovi rezervisanja za:	0	0
- sudske sporove	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno</b>	<b>99.447</b>	<b>85.487</b>

**10. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	0	0
Troškovi transportnih usluga	26.131	18.550
Troškovi usluga održavanja	19.576	17.024
Troškovi zakupnine	8.951	8.968
Troškovi sajmovi	0	0
Troškovi reklame i prop.	45.218	41.866
Troškovi ostalih usluga	7.617	5.795
Troškovi neproizvodnih usluga	9.656	6.055
Troškovi reprezentacije	2.826	1.891
Troškovi premije osiguranja	3.052	3.893
Troškovi platnog prometa	5.042	3.164
Troškovi članarina	120	54
Troškovi poreza	9.216	7.872
Ostali nematerijalni troškovi	32.092	27.816
<b>Ukupno</b>	<b>169.497</b>	<b>142.948</b>

**11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	1.046	2.034
Pozitivne kursne razlike	10.205	54.447
Ostali finansijski prihodi	59	48
<b>Ukupno</b>	<b>11.310</b>	<b>56.529</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Rashodi kamata	11.487	9.560
Negativne kursne razlike	66.560	49.272
Ostali finansijski rashodi		0
<b>Ukupno</b>	<b>78.047</b>	<b>58.832</b>
<b>Neto finansijski prihodi/rashodi</b>	<b>-66.737</b>	<b>-2.303</b>

**12. OSTALI PRIHODI I RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici od prodaje postrojenja , opreme i osn.stada	6.070	8.797
Dobici od prodaje učešća i dug. HOV	0	0
Dobici od prodaje materijala	87.908	9.410
Viškovi	0	0
Naplaćena otp.potraživanja	176	166
Prihodi od smanjenja obaveza	958	0
Ostali nepomenuti prihodi	0	590
Prihodi od uskl.vrednosti biol.sredstava	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>95.112</b>	<b>18.963</b>
<b>Ostali rashodi</b>		
Gubici po osnovu rash.nekretnina i opreme	10.804	3.811
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu	0	0
Gubici od prodaje materijala	0	6.412
Manjkovi	398	102
Rashodi-direktan otpis potraživanja	451	430
Rashodi zaliha	31	326
Ostali nepomenuti rashodi	64.433	61.736
Obezvredenje bioloških sredstava		140
Obezvred. potr.i kratkor. fin.plasmana	1.535	0
<b>Ukupno</b>	<b>77.652</b>	<b>72.957</b>
<b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>	<b>17.460</b>	<b>-53.994</b>

**13. POREZ NA DOBITAK**

**a) Komponente poreza na dobitak**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Tekući poreski rashod	0	11.915
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(5.289)	(2.001)
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<b>(5.289)</b>	<b>(13.916)</b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>28.067</b>	<b>258.535</b>
Obračunati porez po stopi od 10%	2.807	25.854
Efekti stalnih razlika	301	1.614
Efekti privremenih razlika	(7.278)	(3.638)
Iskorišćeni poreski krediti	0	11.915
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>0</b>	<b>11.915</b>
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	5.289	2.001
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)</b>	<b>5.289</b>	<b>13.916</b>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>18,84%</i>	<i>5,38%</i>

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva/obaveze u iznosu od RSD 40.294 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 obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Odložena poreska sredstva	64.734	64.449
Odložene poreske obaveze	24.440	18.866
<b>Odložena poreska sredstva, neto</b>	<b>40.294</b>	<b>45.583</b>
	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Stanje na dan 1. januara	45.583	47.583
Efekat privremenih razlika po osnovu:		
- nekretnina, postrojenja i opreme	(5.574)	(210)
- poreskih kredita po osnovu ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu	285	(1.790)
<b>Stanje na dan</b>	<b>40.294</b>	<b>45.583</b>

#### 14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje na 1. januar 2012.	12.258			12.258
Povećanja				
Rashodovanje				
Prenos sa/na				
Ostalo				
<b>Stanje na 30. jun 2012.</b>	<b>12.258</b>			<b>12.258</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>				
Stanje 1. januar 2012.	5.331			5.331
Amortizacija za 2012. godinu	1.226			1.226
Prodaja/rashod				
<b>Stanje na 30. jun 2012.</b>	<b>6.557</b>			<b>6.557</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2012. godine</b>	<b>5.701</b>			<b>5.701</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>6.927</b>			<b>6.927</b>

#### 15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na 1. januar 2012.	2.873	1.001.924	2.215.776	2.465	3.223.038
Povećanja				61.276	61.276
Rashodovanje			(22.704)		(22.704)
Prenos sa/na		2.589	25.672	(28.261)	0
Ostalo				(11.994)	(11.994)
<b>Stanje na 30. jun 2012.</b>	<b>2.873</b>	<b>1.004.513</b>	<b>2.218.744</b>	<b>23.485</b>	<b>3.249.616</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>					
Stanje 1. januar 2012.		290.177	744.556		1.034.733
Amortizacija za 2012. godinu		11.228	86.994		98.222
Prodaja/rashod			(11.900)		(11.900)
<b>Stanje na 30. jun 2012.</b>		<b>301.405</b>	<b>819.650</b>		<b>1.121.055</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2012. godine</b>	<b>2.873</b>	<b>703.108</b>	<b>1.399.094</b>		<b>2.128.561</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine</b>	<b>2.873</b>	<b>711.747</b>	<b>1.471.220</b>	<b>2.465</b>	<b>2.188.305</b>

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
<b>Učešća u kapitalu banaka</b>		
<i>Univerzal banka</i>	7.558	7.558
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	6.767	6.767
<b>Ukupno</b>	<b>791</b>	<b>791</b>
<b>Učešća u kapitalu privrednih društva</b>		
<i>AD Kelebija</i>	30.862	30.862
<i>Poljoprivredna stručna služba</i>	137	137
<b>Ukupno</b>	<b>31.000</b>	<b>31.000</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>31.791</b>	<b>31.791</b>
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani - junice	110.459	98.910
Dugoročni deo avansa Pinku	32.121	32.121
Ostalo	8.888	7.418
<b>Ukupno</b>	<b>369.273</b>	<b>356.254</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>369.273</b>	<b>356.254</b>

Društvo je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31. decembra 2011. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat svođenja učešća u kapitalu na tržišnu vrednost, u iznosu od RSD 654 hiljada na dan 31. decembra 2011. godine, obuhvaćen je preko smanjenja revalorizacionih rezervi Društva.

17. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Materijal	99.149	97.561
Rezervni delovi	69.244	62.256
Alat i inventar	1.277	1.594
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
	<b>169.670</b>	<b>161.411</b>
Nedovršena proizvodnja	33.231	27.023
Gotovi proizvodi	152.169	80.498
Roba	31	28
Dati avansi za zalihe	5.827	3.890
Dati avansi za zalihe zav.prav.licu Kelebiji	4.885	3.852
Dati avansi Pinku-deo kratkoročnog avansa	41.236	41.236
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-155	-155
	<b>237.223</b>	<b>156.372</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>406.894</b>	<b>317.783</b>

18. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci u zemlji	698.737	657.172
Kupci u zemlji zav.prav.lica Kelebija	32.075	32.332
Kupci u zemlji pov.prav.lica	72.476	77.548
Kupci u inostr.pov.prav.lica	31.989	24.513
Kupci u inostranstvu	9.378	5.201
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	120.898	119.500
	<b>723.757</b>	<b>677.266</b>
<b>Ostala potraživanja iz poslovanja</b>		
Potraživanja od zaposlenih	8.728	3.517
Potraživanja za premije za mleko	28.423	59.202
Ostala tekuća potraživanja	2.078	432
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		0
	<b>39.229</b>	<b>63.151</b>
Potraživanja od Kelebije (pozajmica)	53.618	53.618
<b>Saldo na dan</b>	<b>816.604</b>	<b>794.035</b>
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0	0
<b>Saldo na dan</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Potraživanja od Kelebije su kratkoročne pozajmice date AD Kelebiji kao zavisnom licu za izmirenje obaveza na koje se ne obračunava kamata .

**19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima	4.650	6.663
<b>Saldo na dan</b>	<b>4.650</b>	<b>6.663</b>

**20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Tekući račun	1.459	47.657
Izdvojena novčana sredstva	41	3.534
Blagajna	684	248
Devizni račun	7.190	31.360
<b>Stanje na dan</b>	<b>9.374</b>	<b>82.799</b>

**21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Porez na dodatu vrednost		
Unapred plaćeni zakup zemljišta		
Ostalo	28.729	21.021
<b>Stanje na dan</b>	<b>28.729</b>	<b>21.021</b>
 <u>U hiljadama RSD</u>	 <u>30.06.2012.</u>	 <u>31.12.2011.</u>
Odložena poreska sredstva	40.294	45.583
<b>Stanje na dan</b>	<b>40.294</b>	<b>45.583</b>



## 22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 30. juna 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 2.310.449 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 500 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je DANUBE FOODS GROUP B.V. sa 81,765 % akcija i prava glasa. Struktura akcijskog kapitala na dan 30. juna 2012. godine je sledeća:

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

Većinski vlasnik kompanije je DANUBE FOODS GROUP B.V. koga krajnje kontroliše VALUE DISCOVERY PARTNERS L.P. BRITISH VIRGIN ISLANDS.

## 23. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Dugoročni krediti od banaka	87.548	78.046
Dugorocne obav.po izd.menicama - Pink	32.121	32.121
<b>Stanje na dan</b>	<b>119.669</b>	<b>110.167</b>

Dugoročne kredite čine:

Naziv banke	Valuta	30.06.2012.	31.12.2011.
NBG Banka- Voj.bank	CHF	1.817	2.725

u 000 CHF ili EUR

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate od 2 do 5 godina.

Uslovi kredita dobijeni od NBG –Vojvodanske banke:

Kredit je zaključen 24.06.2008. sa rokom otplate do 24.06.2013.u iznosu od CHF 7.267.500,00

Uslovi kamate: 3.mes.LIBOR + 1,9%.

Dospeće navedenih kredita sa stanjem na dan 30.juna 2012. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Period otplate		
Do 1 godine	87.548	156.091
Od 1 do 5 godina	87.548	78.046
Preko 5 godina		0
<b>Ukupno</b>	<b>175.096</b>	<b>234.137</b>



#### 24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	515.262	456.279
Tekuće dospeće obaveza po osnovu kratk.kredita	0	0
Ostale tekuće obaveze	9	29
<b>Stanje na dan</b>	<b>515.271</b>	<b>456.308</b>

Dana 19.05.2011.godine smo zaključili Ugovor o kratkoročnom kreditu za likvidnost (dozvoljen minus) sa Banca Intesa AD Beograd na iznos 100.000.000,00 RSD.

Navedeni ugovor ističe 18.05.2012.Po tom osnovu smo banci dali za obezbeđenje 4 blanko menice.

#### 25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Dobavljači zav.prav.lica-Kelebija	154	5.055
Dobavljači – povezana pravna lica	818	7.110
Dobavljači u zemlji	294.215	284.352
Dobavljači u inostranstvu	19.095	6.737
Primljeni avansi za proizvode i usluge	304	343
Obaveze iz specifičnih poslova	40.417	85.943
<b>Stanje na dan</b>	<b>355.003</b>	<b>389.540</b>

#### 26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	36.875	31.094
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	0	508
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	0	344
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	0	366
Unapred obračunati prihodi budućeg perioda		
Obaveze za kamatu	1.577	0
Obaveze za dividendu	3.102	1.788
Obaveze prema zaposlenima	139.997	337
<b>Stanje na dan</b>	<b>181.551</b>	<b>34.437</b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	6.442	7.729
Unapred obračunati troškovi	0	
PVR	103.377	37.931
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	0	309
<b>Ukupno:</b>	<b>109.819</b>	<b>45.969</b>
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	0	6.520
<b>Stanje na dan</b>	<b>109.819</b>	<b>52.489</b>

**28. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Tuđa roba na zalihama	49.856	21.870
<b>Stanje na dan</b>	<b>49.856</b>	<b>21.870</b>

**Tudja roba** na zalihama u iznosu od RSD 49.856 hiljada na dan 30. juna 2012. godine (31. decembar 2011.godine: RSD 21.870 hiljada) odnosi se na punomasno mleko u prahu (75t ) za Ministarstvo trgovine - Robne rezerve i 70 t za Imlek.

**29. ZARADA PO AKCIJI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Neto dobitak	22.778	127.453
Prosečan ponderisani broj akcija	2.310.449	2.310.449
<b>Zarada po akciji (u RSD)</b>	<b>10</b>	<b>55</b>

**30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA**

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
<b>Kupci povezana lica:</b>		
Imlek AD	47.827	46.875
Bambi - Banat	24.648	30.673
Knjaz Miloš Natura	0	
Imlek Boka	5.216	1.558
IMB Mlekara Bitola	5.356	9.837
Mlijekoprodukt	21.417	13.118
<b>Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka</b>	<b>217.805</b>	<b>217.805</b>
<b>Dobavljači povezana lica :</b>		
Imlek AD	664	21
Bambi - Banat	0	0
Danube Foods d.o.o Beograd	5.036	7.004
Knjaz Miloš Natura	155	85
DFG Management LTD. BVI	7.876	0
IMB Mlekara Bitola	0	0
<b>Zavisno pravno lice Kelebija AD</b>		
Potraživanja od kupaca	32.075	32.332
Dati avansi	4.885	3.852
Potraživanja za datu pozajmicu	53.618	53.618
Dobavljači	154	5.055
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
<b>Prihodi od prodaje povezanim licima :</b>		
Imlek AD	86.719	58.077
Bambi – Banat	37.386	40.386
Imlek Boka	14.305	23.146
IMB Mlekara Bitola	9.214	37.467
Mlijekoprodukt	12.805	12.319
<b>Dobici od prodaje zavisnom pravnom licu :</b>		
Kelebija AD	0	143
<b>Dobici od prodaje povezanom pravnom licu :</b>		
Imlek AD	87.157	9.094
<b>Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima :</b>		
Imlek AD	1.857	16.193
Danube Foods d.o.o Beograd	14.777	13.454
DFG Management LTD. BVI	7.724	7.123
IMB Mlekara Bitola	0	0

<b>Rashodi iz odnosa sa zavisnim pravnim licem :</b>		
Kelebija AD	25.650	20.498
<b>Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima :</b>		
Imlek AD	0	5.019

### 31. POTENCIJALNE OBAVEZE

#### a) *Rezervisanje po osnovu sudskih sporova*

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

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

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

Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan.

#### b) **Izdana jemstva i garancije**

##### **Date bankarske garancije:**

- Banka Intesa EUR 7.325,00 za nabavku ambalaže u korist Tetra Paka sa rokom važenja 31.01.2013.
- Banka Intesa RSD 1.000.000 carinska garancija za skladištenje robe u korist Uprave carina RS sa rokom važenja do 09.05.2013.
- Ugovor o garanciji kod Banka Intesa u korist Importlait Španija za kupovinu rashladnih uređaja u iznosu EUR 17.896,00 sa rokom važenja do 22.05.2012.
- Ugovor o garanciji kod Banka Intesa u korist Importlait Španija za kupovinu rashladnih uređaja u iznosu EUR 23.557,60 sa rokom važenja do 31.08.2012.

##### **Data jemstva:**

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

### 32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

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

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

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

U Subotici, 27. 08. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

*Ime i prezime, funkcija*

*Kopunović D.*  
Dragica L. Kopunović

menadžer knjigovodstva

Zakonski zastupnik

*Ime i prezime, funkcija*



*Milan Grujić*  
Milan Grujić  
generalni direktor



## **2 ) Полугодишњи извештај о пословању**



## АД МЛЕКАРА

Полугодишњи извештај о пословању за пословну 2012. годину

### 1) ОПШТИ ПОДАЦИ

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

### 2) ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА

#### а) Управни одбор

Болић Драгица	председник
Грујић Милан	члан
Шашић Драган	члан
Корхеџ Гизела	члан
Парежанин Бранко	члан
Тадић Тијана	члан
Петровић Марко	члан

#### б) Надзорни одбор

Бегенишић Ана	председник
Парабуцки-Вучијак Весна	члан
Глумац Светлана	члан

### 3) ПОДАЦИ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА

Година (на дан 30.06.)	2012	2011
Укупни приход (000 дин.)	2.051.814	1.894.285
Укупни расход (000 дин.)	2.023.747	1.763.951
Добитак пре опорезивања (000 дин.)	28.067	130.334
Нето добитак (000 дин.)	22.778	127.453

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

#### 4) ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА

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

#### 5) ВРЕДНОСТ ОСНОВНОГ КАПИТАЛА (000 RSD) НА 30.06.2012. ГОДИНЕ

- Вредност основног капитала : 1.155.225

#### 6) ПОДАЦИ О АКЦИЈАМА

Број издатих акција (обичне)	2.310.449
ИСИН број	РСМЛСУЕ08527
ЦФИ код	ЕСВУФР
Номинална вредност (RSD)	500,00

#### 7) ОТКУП СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА

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

#### 8) ПОДАЦИ О ЗАВИСНИМ ДРУШТВИМА

- АД Келебија, Келебија, Кизур Иштвана 17



**9) ПОДАЦИ О ОВЛАШЋЕНОЈ РЕВИЗОРСКОЈ КУЋИ**

- КПМГ ДОО Београд, Београд, Краљице Наталије 11

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

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

**11) ВАЖНИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ У ПРВИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2012. ГОДИНЕ**

**а) Вршен откуп сопствених акција :**

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

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

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

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

**12) НАЈЗНАЧАЈНИЈИ РИЗИЦИ КОЈИМА ЈЕ ДРУШТВО ИЗЛОЖЕНО ЗА ПРЕОСТАЛИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2012. ГОДИНЕ**

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

**13) ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА У ПРВИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2012. ГОДИНЕ**

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

Суботица,  
27.08.2012. године



АД „Млекара“  
*[Handwritten signature]*



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



Subotica, 27.08.2012.

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

## I Z J A V A

Pod punom odgovornošću izjavljujemo:

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

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

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

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja



Zakonski zastupnik

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

Akcionarsko društvo "MLEKARA"

Tolminska br. 10, 24000 Subotica

Tel: 024/626 100 centrala

024/566 266 služba prodaje

0...

053 0000 302

Matični broj: 08057036

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

PIB 100846291

Sifra delatnosti: 1051

Otkupni broj: DA 133711838

Banke:

165-4502-22 Hypo Alpe Adria

265-2410310003357-15 Raiffeisen b

205-81163-69 Komercijalna b

160-9616-37 Banka Intesa



#### **4 ) Изјава о ревизији**



Subotica, 27.08.2012.

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

## I Z J A V A

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

Lice odgovorno za sastavljanje  
Finansijskih izveštaja

*Korunović D.*

AKCIONARSKO DRUŠTVO **Zakonski zastupnik**  
JOINT STOCK COMPANY  
**М.Р. МЛЕКАРА**  
7 СУБОТИЦА, ТОЛМИНСКА 10

AD "Mlekara" je sertifikovana standardima ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 i IFS, poseduje dozvolu za izvoz u EU.

Akcionarsko društvo "MLEKARA"  
Tolminska br. 10, 24000 Subotica  
Tel: 024/626 100 centrala  
024/566 266 službu prodaje

Matični broj: 08057036  
Reg. br. sub. (APR): BD 14257/2005  
PIB 100846291  
Šifra delatnosti: 1051

Banka:  
165-4502-22 Hypo Alpe Adria  
265-2410310003357-15 Raiffeisen b.  
205-81163-69 Komercijalna b.