



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

АД Млекара, Суботица



1) Финансијски извештаји

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	22.	68862	27875
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	22.	49519	46796
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		4309481	4022821
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		4309481	4022821
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	29.	188412	117946
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		2877718	2912474
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1184189	1265183
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		198215	211940
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		0	137
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1613	1173
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		1498748	1446387
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		1821	10000
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1431763	1110347
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		1443	1321
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	24.	45425	136820
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		23715	104331
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		21710	32489
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1384895	972206
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	25.	542538	466954
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	26.	728153	404727
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	27.	61054	46063
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	28.	52157	47942
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		993	6520

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		4309481	4022821
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	29.	188412	117946

U Subotici dana 17.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
08057036 Matični broj	 Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	 19	 20 21 22 23 24 25 26

Naziv: AD "MLEKKARA"

Sedište: SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005018071182

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Takva godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		4393482	3808402
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5.	4313749	3655702
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		60555	75354
630	3. Povećanje vrednosti zaliha ucinaka	204		10178	68593
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		3545	1892
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6.	12545	10645
	II. POSLOVNI RASHODI (200 pO 212)	207		4248574	3510386
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	7.	83177	46368
51	2. Troškovi materijala	209	7.	3035986	2437963
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali poslovi rashodi	210	8.	505904	494522
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9.	207366	182084
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10.	416141	349449
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		144908	298016
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11.	52197	102653
66	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11.	127542	127345
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12.	217806	71974
67 i 68	VIII. OSTALI RASHODI	218	12.	185885	112171
	IX. POBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-210)	219		100484	233127
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+210)	220			
69 - 69	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
69 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222		0	30

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		100484	233097
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13.	11354	11915
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	2323
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13.	2723	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		91853	218859
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	A%. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		91853	218859
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	30.	40	95
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234	30.	40	95

U Subotici dana 17.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Perisic 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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	 19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :AD "MLEKKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005018071199

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	5028050	4093951
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4661652	3859277
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1968	3417
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	364430	231257
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	4683095	3845484
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	4056908	3258911
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	498135	484580
3. Placene kamate	308	28403	26666
4. Porez na dobitak	309	17442	6207
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	82207	69120
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	344955	248467
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	59122	51436
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	39630	49768
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	19492	1473
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	0	195
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	265560	166167
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	265368	157812
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	192	8355
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	206438	114731

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	234910	152794
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	234882	152784
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	28	10
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	427816	246661
1. Otkup sopstvenih akcija i udeli	330	4005	22000
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	300662	223843
3. Finansijski lizing	332	1566	555
4. Isplacene dividende	333	121583	263
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	192906	93867
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	5322082	4298181
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	5376471	4258312
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	39869
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	54389	0
A½. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	84187	44041
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	2648	2170
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	417	1893
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	32029	84187

u Subotici dana 17.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Popunovic' D.

AKCIONARSKO DRUSTVO
M.P. JOINT STOCK COMPANY
"МЛЕКАРА"
7 СУБОТИЦА, ТОЛМИНСКА 10

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : AD "MLEKKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005018071212

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	1265183	414		427		440	71736
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	1265183	417		430		443	71736
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	1265183	420		433		446	59736
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)	410	1265183	423		436		449	59736
11	Ukupna povecanja u tekucioj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucioj godini	412	80994	425		438		451	2185
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	1184189	426		439		452	57551

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacijske rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	152074	466	137	479		492	519
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	152074	469	137	482		495	519
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	130	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	152204	472	137	485		498	1173
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	152204	475	137	488		501	1173
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	440
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	11540	477	137	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	140664	478		491		504	1613

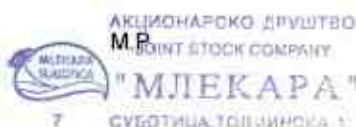
Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1227658	518		531		544	2716269
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1227658	521		534		547	2716269
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	218859	522		535	10000	548	208335
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	130	523		536		549	12130
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1446387	524		537	10000	550	2912474
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	1446387	527		540	10000	553	2912474
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	174387	528		541	1821	554	172126
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	122026	529		542	10000	555	206882
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1498748	530		543	1821	556	2877718

Red br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja 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 znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucioj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucioj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Subotici dana 17.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	210348	168235
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617	51594	43972
12	3. Gotovi proizvodi	618	103127	104117
13	4. Roba	619	16287	144
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	5334	45059
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	386690	361527

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	1184189	1265183
	u tome : strani kapital	624	944564	944564
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Udeli clanova ortakog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadruzni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	1184189	1265183

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Oblene akcije			
	1.1 Broj obicnih akcija	634	2431271	2451271
deo 300	1.2 Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	1184189	1265183
	2. Prioritetne akcije			
	2.1 Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2 Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	1184189	1265183

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	O P I S	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	848188	615001
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	695833	404727
460 228	3. Potrazivanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (ugovorni promet bez početnog stanja)	641	2326	936
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	444765	327498
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez početnog stanja)	643	4688728	3657428
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez početnog stanja)	644	286910	270975
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez početnog stanja)	645	43645	41701
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez početnog stanja)	646	68186	65456
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez početnog stanja)	647	104258	0
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez početnog stanja)	648	953	3465
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	497167	400792
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	7681961	5787988

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	O P I S	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	203731	189676
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	398405	377674
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	70392	67508
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	2243	9733
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	6058	5954
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	26806	34253
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	255598	216710
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupina	658	25939	23960
deo 533, deo 540 deo 525	9. Troškovi zakupa na zemljišta	659	7405	6249
536, 537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	206713	181690
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	12061	20430
553	13. Troškovi platnog prometa	663	7211	6517

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	533	662
555	15. Troškovi preza	665	16498	18268
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	28033	34979
deo 560, deo 561 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	29736	34979
deo 568, deo 551 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dr.	669	29519	26323
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	2962	1886
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 678)	671	1333863	1258851

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	15235	62863
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regres, kompenzacija i povraćaja poreskih dazbina	673	9264	8731
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661 662	6. Prihodi od kamata	677	1887	4311
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	1646	3808
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	28032	79713

IX OSTALI PODOCI

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuća godine	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obračunu akciza)	681		
2. Obračunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu)	682	2030	1407
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i paknice tekućih troškova poslovanja	684		
5. Ostala državna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizičkih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	2030	1407

X RAZGRANIČENI NEGATIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	689	6346	0
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	690	3994	0
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	691	992	0
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	692	9348	0
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	693		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	694		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	695		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	696		

XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	697		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	698		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	699		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	700		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	701		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	702		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	703		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	704		

 U Subotici dana 17.4. 2013. godine

 Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Kopunović D.

 АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
M. POINT STOCK COMPANY
"МЛЕКАРА"
7 СВЕТОЦА.ТОЛМИНСКА 10

Zakonski zastupnik



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

1. OSNIVANJE I DELATNOST

AD „Mlekara“, Subotica (u daljem tekstu : „Matično društvo“) je osnovano 05. marta 1955. godine. Matično društvo je registrovano u Trgovinskom sudu u Subotici (registarski broj 1-310). Glavna delatnost Matičnog društva i njegovih zavisnih društava (u daljem tekstu „Grupa“) je otkup, proizvodnja i distribucija mleka i mlečnih proizvoda.

Generalna skupština Matičnog 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 31. decembar 2012. godine, Grupa je imala 324 zaposlena radnika (31. decembra 2011. godine - 326 radnika).

2. OISNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Grupa vodi evidenciju i sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009 i 99/2011) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

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

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

2.2. Pravila procenjivanja

Konsolidovani 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

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe iskazani su u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Grupe 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja konsolidovanih 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 konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvređenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 30(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 – Penzije i ostale naknade zaposlenima

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Metod potpunog konsolidovanja

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

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

AD „Mlekara“ je većinski vlasnik navedenog preduzeća:

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

(i) Grupa

Grupu čine Matično društvo i privredno društvo Kelebića A.D. Kelebića, kao zavisno pravno lice, koje je 72,33% u vlasništvu Matičnog društva.

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan konsolidovanog bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan konsolidovanog 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 Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2012.	2011.
CHF	94,1922	85,9121
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Grupa 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 konsolidovanog bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

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

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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

Grupa ima učešće 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 Grupe. 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 konsolidovani bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u konsolidovanom bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u konsolidovanom bilansu uspeha.

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u konsolidovanom 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

Grupa 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 aktivu, kreirano ili zadržano od strane Grupe, 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 Grupa 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 Grupe i njenih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredenje finansijskih sredstava

Grupa obračunava obezvredenje 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, Grupa 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.

AD "Mlekara" Subotica*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje*

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Grupe, da je potraživanje u knjigama Grupe otpisano kao nenaplativo i da Grupa nije mogla da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Rukovodstvo.

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 konsolidovani 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 Grupe, odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma konsolidovanog 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 konsolidovanog bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Grupa vrši iskojžjenje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

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

3.5. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

AD "Mlekara" Subotica*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje*

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 akumulirani ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni knštanja. 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 pritecati u Grupu 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 konsolidovanog bilansa stanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativni iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjize 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.

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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	1,67-2,5	60 i 50	1,67-2,5	60 i 50
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	15	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 kad god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

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

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

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

3.8. Biološka sredstva

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

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

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. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

3.10. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Grupa se pojavljuje kao korisnik lizinga. Grupa 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 Grupe 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, Grupa je obavezna 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. Grupa 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 Kolektivnim ugovorom o radu, Grupa je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

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

Grupa nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 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 konsolidovanog 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 Grupe, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Grupa nije izvršila ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u konsolidovanom bilansu stanja u momentu kada Grupa 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 Grupe obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

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

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

AD "Mlekara" Subotica*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje*

proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Finansijski prihodi

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

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

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dohoci po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dohoci od prodaje bioloških sredstava, dohoci po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dohoci 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 Grupe.

3.15. Rashodi

Rashodi se priznaju u konsolidovanom 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 nabavu 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.

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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 konsolidovanom 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 Grupe.

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 konsolidovanom 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 obavezuje 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 računovodstvo Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan konsolidovanog 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.

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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

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

3.18. Informacije po segmentima

Grupa najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) *Rizik od promene kursu stranih valuta*

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembra 2012. godine:

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	8	570	578
Potraživanja	-	-	44.582	44.582
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	61.060	61.060
Ostala potraživanja	-	-	21.910	21.910
Ukupno	-	8	128.122	128.130
 Kratkoročne finansijske obaveze	85.568	-	383.310	468.878
Obaveze iz poslovanja	-	-	50.182	50.182
Dugoročne obaveze	-	-	53.325	53.325
Ukupno	85.568	-	486.817	572.385
 Neto devizna pozicija				
na dan 31. decembar 2012.	(85.568)	8	(358.695)	(444.255)

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	7	31.356	31.363
Potraživanja	-	-	29.714	29.714
Ukupno	-	7	61.070	61.077
 Kratkoročne finansijske obaveze	156.092	-	306.084	462.176
Obaveze iz poslovanja	-	-	6.737	6.737
Dugoročne obaveze	78.046	-	26.285	104.331
Ukupno	234.138	-	339.106	573.244
 Neto devizna pozicija				
na dan 31. decembar 2011.	(234.138)	7	(278.036)	(512.167)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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

	2012.	2011.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stupom		
Finansijska sredstva	810	-
Finansijske obaveze	<u>(59.993)</u>	<u>(60.060)</u>
Ukupno:	<u>(59.183)</u>	<u>(60.060)</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	<u>(527.970)</u>	<u>(571.625)</u>
Ukupno:	<u>(527.970)</u>	<u>(571.625)</u>

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

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

Grupa 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 31. decembra 2012. godine:

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	32.029	-	-	-	32.029
Potraživanja	918.321	20.490	-	-	938.811
Kratkoročni finansijski plasmani	-	65.761	-	-	65.761
Dugoročna potraživanja	-	-	183.086	-	183.086
Ostala potraživanja	-	-	8.613	-	8.613
Ukupno	950.350	86.251	191.699	-	1.228.300
Kratkoročne finansijske obaveze	-	542.538	-	-	542.538
Obaveze iz poslovanja	527.841	167.906	-	-	695.747
Dugoročne obaveze	-	-	77.745	-	77.745
Ostale obaveze	54.030	-	-	-	54.030
Ukupno	581.871	710.444	77.745	-	1.370.060
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	368.479	(624.193)	113.954	-	(141.760)

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	84.187	-	-	-	84.187
Potraživanja	714.201	-	-	-	714.201
Kratkoročni finansijski plasmani	-	6.862	-	-	6.862
Dugoročna potraživanja	-	-	217.805	-	217.805
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-
Ukupno	798.388	6.862	217.805	-	1.023.055
Kratkoročne finansijske obaveze	-	466.954	-	-	466.954
Obaveze iz poslovanja	404.727	-	-	-	404.727
Dugoročne obaveze	-	-	110.535	26.285	136.820
Ostale obaveze	-	368	32.121	-	32.489
Ukupno	404.727	467.322	142.656	26.285	1.040.990
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	393.661	(460.468)	75.149	(26.285)	(17.935)

4.3. Kreditni rizik

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

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Grupa 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 31. decembar 2012. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 32.029 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 84.187 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci u zemlji	804.496	621.336
Kupci u inostranstvu	44.582	29.714
Ukupno	849.078	651.050

Maksimalna izloženost Grupe 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>
Trgovine na veliko	409.954	270.302
Fizička lica	10.684	13.151
Ostali	428.440	367.597
Ukupno	849.078	651.050

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2012.	Ispravka vrednosti 2012.	Bruto 2011.	Ispravka vrednosti 2011.
Nedospela potraživanja	565.815	-	428.050	-
Doenja od 0 do 30 dana	196.786	-	116.735	-
Doenja od 31 do 60 dana	55.589	-	29.704	-
Doenja od 61 do 90 dana	10.398	-	29.363	-
Doenja od 91 do 120 dana	49.993	35.416	59.352	13.296
Doenja od 121 do 360 dana	5.913	-	519	271
Doenja preko 360 dana	102.003	102.003	108.227	107.333
Ukupno	986.497	137.419	771.950	120.900

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

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Stanje 1. januara	120.900	117.768
Povećanja	18.173	1.677
Smanjenja	(1.654)	(320)
Otpisi	-	1.775
Stanje 31. decembar	137.419	120.900

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	587.963	603.774
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>32.029</u>	<u>84.187</u>
Neto dugovanja	555.934	519.587
Sopstveni kapital	<u>2.877.718</u>	<u>2.912.474</u>
Kapital – ukupno	<u>3.433.652</u>	<u>3.432.061</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>16,19%</u>	<u>15,14%</u>

* *Neto dugovanja 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 Grupe 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 Grupe 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 Grupa mogla da prihvati dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Rukovodstvo Grupe 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 Grupi 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 Grupe. Rukovodstvo Grupe smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	-	46.398
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	15.235	16.465
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	751.713	337.446
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	3.510.524	3.249.213
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	36.277	6.180
Ukupno	4.313.749	3.655.702

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od premija,subvencija...	9.264	8.731
Ostali poslovni prihodi	3.281	1.914
Ukupno	12.545	10.645

7. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi materijala za izradu	2.724.018	2.152.902
Troškovi ostalog materijala	108.237	95.487
Troškovi goriva i energije	203.731	189.574
Ukupni troškovi materijala	3.035.986	2.437.963
Nabavna vrednost prodate robe	83.177	46.368
Ukupno	3.119.163	2.484.331

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
**8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA
I OSTALI LIČNI RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi bruto zarada	398.405	377.674
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	70.392	67.507
Ostali lični rashodi	37.107	49.341
Ukupno	505.904	494.522

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	204.261	179.663
- nematerijalna ulaganja	2.452	2.028
Ukupno	206.713	181.691
Troškovi rezervisanja za:		
- sudske sporove i ostalo	653	393
Ukupno	653	393
Ukupno	207.366	182.084

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi reklame i propagande	102.721	92.413
Troškovi transportnih usluga	63.979	48.090
Troškovi usluga održavanja	48.557	35.700
Troškovi zakupnine	25.879	23.915
Troškovi neproizvodnih usluga	24.460	17.525
Troškovi poreza	18.498	18.268
Troškovi ostalih usluga	17.441	15.834
Troškovi premije osiguranja	12.081	20.430
Troškovi reprezentacije	7.407	5.648
Troškovi platnog prometa	7.211	6.517
Troškovi usluga na izradi učinaka	4.367	2.563
Troškovi članarina	532	662
Ostali nematerijalni troškovi	83.008	61.884
Ukupno	416.141	349.449

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI
U hiljadama RSD
Finansijski prihodi

Prihodi od kamata	1.887	12.568
Pozitivne kursne razlike	50.245	90.036
Ostali finansijski prihodi	65	49
Ukupno	52.197	102.653

Finansijski rashodi

Rashodi kamata	29.833	34.979
Negativne kursne razlike	95.903	92.366
Ostali finansijski rashodi	1.806	-
Ukupno	127.542	127.345

Neto finansijski rashodi
(75.345) (24.692)
12. OSTALI PRIHODI I RASHODI
U hiljadama RSD
Ostali prihodi

Dobici od prodaje materijala	94.473	9.665
Dobici od prodaje postrojenja , opreme	31.898	42.252
Prihodi od usklađivanja vrednosti bioloških sredstava	23.329	13.577
Naplaćena otpisana potraživanja	398	2.461
Prihodi od smanjenja obaveza	1.005	-
Ostali nepomenuti prihodi	66.703	4.019
Ukupno	217.806	71.974

Ostali rashodi

Obezvredenje potraživanja za Banja Luku	56.629	-
Gubici po osnovu rash.nekretnina i opreme	53.019	25.157
Obezvred. potr.i kratkor. fin.plasmana	18.173	3.439
Manjkovi	1.635	1.366
Rashodi zaliha	1.131	1.604
Rashodi-direktan otpis potraživanja	1.128	1.739
Obezvredenje bioloških sredstava	7.335	20.646
Gubici od prodaje materijala	-	10.467
Ostali nepomenuti rashodi	47.835	47.753
Ukupno	186.885	112.171

Neto ostali prihodi/rashodi
30.921 (40.197)

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
13. POREZ NA DOBITAK
a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući poreski rashod	(11.354)	(11.915)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	2.723	(2.323)
Ukupno poreski rashod perioda	(8.631)	(14.238)

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobitak pre oporezivanja	100.484	233.097
Obračunati porez po stopi od 10%	10.048	23.310
Efekti stalnih razlika	10.013	1.614
Efekti privremenih razlika	34	-3.638
Ostalo	2.613	2.544
Iskorišćeni poreski krediti	(11.354)	(11.915)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	11.354	11.915
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	(2.723)	2.323
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	8.631	14.238
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>8.59%</i>	<i>6.11%</i>

Neiskorišćeni deo poreskog kredita koji se prenosi na račun poreza na dobit iz budućih perioda iznosi RSD 230.949 hiljada.

Ukupan poreski kredit koji se iskoristio u 2012. iznosi RSD 11.354 hiljade (iz tekućeg poreskog perioda). Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 11.354 hiljade.

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 49.519 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
Odložena poreska sredstva	69.284	65.662
Odložene poreske obaveze	19.765	18.866
Odložena poreska sredstva, neto	49.519	46.796
Stanje na dan 1. januara	45.583	48.796
Efekat privremenih razlika po osnovu:		
- nekretnina, postrojenja i opreme	(899)	(210)
- poreskih kredita po osnovu ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu	4.835	(1.790)
Stanje na dan 31. decembra	49.519	46.796

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

	Licence i softveri	Ulaganja u razvoj	Ostala nemat. ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na dan 1. januara 2011.	8.637	123	116	8.876
Povećanje	3.621			3.621
Stanje na dan 31. decembra 2011.	12.258	123	116	12.497
Nabavna vrednost				
Stanje na dan 1. januara 2012.	12.258	123	116	12.497
Stanje na dan 31. decembra 2012.	12.258	123	116	12.497
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januara 2011.	3.303	-	59	3.362
Amortizacija za 2011. godinu	2.028	-	12	2.040
Stanje na dan 31. decembra 2011.	5.331	-	71	5.402
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januara 2012.	5.331	-	71	5.402
Amortizacija za 2012. godinu	2.452	-	11	2.463
Stanje na dan 31. decembra 2012.	7.783	-	82	7.865
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	4.475	123	34	4.632
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	6.927	123	45	7.095

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Investicije u toku i avansi</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	28.364	1.095.736	2.195.377	125.713	3.445.190
Povećanja	362	1.597	119	120.284	122.362
Rashodovanje	-	(9.821)	(36.313)	-	(46.134)
Prenos sa/na	-	84.905	158.627	(243.532)	-
Stanje na 31. decembar 2011.	<u>28.726</u>	<u>1.172.417</u>	<u>2.317.810</u>	<u>2.465</u>	<u>3.521.418</u>
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2012.	28.726	1.172.417	2.317.810	2.465	3.521.418
Povećanja	-	-	223	242.467	242.690
Rashodovanje	-	(55.680)	(32.305)	-	(87.985)
Prenos sa/na	-	915	122.706	(123.621)	-
Stanje na 31. decembar 2012.	<u>28.726</u>	<u>1.117.652</u>	<u>2.408.434</u>	<u>121.311</u>	<u>3.676.123</u>
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.	-	370.964	686.291	-	1.057.255
Amortizacija za 2011. godinu	-	25.069	154.464	-	179.533
Prodaja/rashod	-	(2.078)	(21.876)	-	(23.954)
Stanje na 31. decembar 2011.	<u>-</u>	<u>393.955</u>	<u>818.879</u>	<u>-</u>	<u>1.212.834</u>
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2012.	-	393.955	818.879	-	1.212.834
Amortizacija za 2012. godinu	-	25.831	178.348	-	204.179
Prodaja/rashod	-	(25.606)	(17.734)	-	(43.340)
Stanje na 31. decembar 2012.	<u>-</u>	<u>394.180</u>	<u>979.493</u>	<u>-</u>	<u>1.373.673</u>
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	<u>28.726</u>	<u>723.472</u>	<u>1.428.941</u>	<u>121.311</u>	<u>2.302.450</u>
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	<u>28.726</u>	<u>778.462</u>	<u>1.498.931</u>	<u>2.465</u>	<u>2.308.584</u>

Založno pravo nad zemljištem u iznosu od RSD 61.232 hiljade dato je po osnovu garancije za kredite dobijene od banaka.

16. BIOLOŠKA SREDSTVA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje na početku godine	137.287	132.848
Povećanje po osnovu nabavke	-	6.228
Dobitak od promena fer vrednosti za procenjene troškove prodaje koji se pripisuju fizickim promenama	1.032	(2.830)
Dobitak od promena fer vrednosti za procenjene troškove prodaje koji se pripisuju promeni cena	11.149	7.749
Smanjenje usled prodaje	(8.906)	(6.708)
	<u>140.562</u>	<u>137.287</u>

Osnovno stado - povećanja čine prirast i prevod iz drugih kategorija u vrednosti od RSD 22.551 hiljada, kao i usklađivanje sa fer vrednosti stoke na dan 31.12.2012. godine u iznosu od RSD 3.561 hiljadu. Vrednost prodane stoke je RSD 8.663 hiljada. Ostala smanjenja čine prevod u drugu kategoriju, klanje i uginuća u iznosu do RSD 18.139 hiljada.

Biloška sredstva u pripremi - povećanja bioloških sredstava u pripremi čine povećanje na ime prirasta RSD 2.866 hiljada, priplod RSD 2.035 hiljada. Izvršena je prodaja u vrednosti od RSD 243 hiljade. U ostala smanjenja ubraja se uginuće u iznosu od RSD 251 hiljadu i prevod u više kategorije RSD 4.620 hiljada.

Prilikom procene fer vrednosti stoke korišćene su tržišne vrednosti istih. Podaci su korišćeni iz Biltena Stips.

Višegodišnji zasadi - Smanjenje čini iskrćenje zasada šljive u vrednosti od RSD 1.141 hiljadu i usled isušivanja cele ili dela voćke smanjenje vrednosti zasada višnje u vrednosti od RSD 2.281 hiljadu. Utvrđivanjem fer vrednosti došlo je do povećanja vrednosti višegodišnjih zasada za RSD 2.588 hiljada. Fer vrednosti je utvrđena na osnovu ostvarenih prinosa i tržišnih cena od strane sudskog veštaka iz oblasti poljoprivrede. Došlo je do povećanja vrednosti šuma - sadnice letvika u iznosu od RSD 11 hiljada. Nije bilo prirasta drvne mase usled male količine padavina u vegetacionoj zoni.

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
17. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Učešća u kapitalu banaka		
<i>Univerzal banka</i>	7.558	7.558
OTP Banka	1.140	1.140
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(7.207)	(6.768)
Ukupno	1.491	1.930
Učešća u kapitalu privrednih društva		
<i>Polj.stručna služba</i>	-	138
Ukupno	-	138
Stanje na dan 31. decembra	1.491	2.068
 <u>U hiljadama RSD</u>	 <u>2012.</u>	 <u>2011.</u>
Dugoročno potraž. od AD „Mlekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani – junice	125.705	65.886
Dugoročni deo potraživanja od Imleka za Pink	21.910	-
Dugoročni deo avansa Pinku	-	32.121
Ostalo	8.613	9.746
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(56.629)	-
Stanje na dan 31. decembra	317.404	325.558

Grupa je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31. decembra 2012. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

Pored navedenog Grupa je na dan 31. decembra 2012. godine izvršila obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana datih AD „Mlekara“ Banja Luka u iznosu od RSD 56.629 hiljada. Ovo obezvređenje knjiženo je na teret rashoda od obezvređenja dugoročnih finansijskih plasmana u konsolidovanom bilansu uspeha.

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

18. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Materijal	128.337	104.030
Rezervni delovi	80.567	62.611
Alat i inventar	1.444	1.594
	210.348	168.235
Gotovi proizvodi	103.127	104.117
Nedovršena proizvodnja	51.594	43.972
Roba	16.286	144
Dati avansi za zalihe	5.490	3.986
Dati avansi Pinku kratkoročni deo	-	41.236
Minus: Ispravka vrednosti	(155)	(163)
	176.342	193.292
Stanje na dan 31. decembra	386.690	361.527

19. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	840.753	664.343
Kupci u zemlji povezana pravna lica	99.137	77.548
Kupci u inostranstvu – povezana lica	38.991	24.513
Kupci u inostranstvu	5.591	5.201
Kupci u zemlji za kamate	-	345
Minus: Ispravka vrednosti	(137.419)	(120.900)
	847.053	651.050
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	656	3.517
Ostala tekuća potraživanja	91.102	59.634
	91.758	63.151
Saldo na dan 31. decembra	938.811	714.201
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	560	0

20. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima	5.378	6.663
Kratkoročno potraž.od Imleka	60.251	-
Zajmovi	132	199
Komercijalni zapisi	2.500	2.500
Minus: Ispravka vrednosti	(2.500)	(2.500)
Saldo na dan 31. decembra	65.761	6.862

21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući račun	30.967	49.042
Devizni račun	578	31.363
Blagajna	440	248
Izdvojena novčana sredstva	44	3.534
Stanje na dan 31. decembra	32.029	84.187

22. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Porez na dodatu vrednost	412	-
Unapred plaćeni troškovi	-	6.854
Ostalo	68.450	21.021
Stanje na dan 31. decembra	68.862	27.875
Odložena poreska sredstva	49.519	46.796
Stanje na dan 31. decembra	49.519	46.796

23. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Matičnog društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 2.290.449 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 500. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

U toku 2012. izvršen je otkup 3.641 komada sopstvenih akcija po RSD 1.100 po akciji.

Struktura akcijskog kapitala Matičnog društva na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Danube Foods Group B.V.	1.889.129	944.564	82,479%
Akcionarski Fond RS	119.564	59.782	5,220%
Aksijski kapital ostalih lica	281.756	140.878	12,301%
Ukupno	2.290.449	1.145.224	100.0%

Većinski vlasnik Grupe je Danube Foods Group B.V. sa 82,479% akcija i prava glasa, koga krajnje kontroliše VALUE DISCOVERY PARTNERS L.P. BRITISH VIRGIN ISLANDS.

Manjinski interes

Kapital manjinskih akcionara na dan 31. decembra 2012. i 2011. godine prikazan je kao što sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje na početku godine	37.387	44.515
Neto gubitak tekuće godine	(7.564)	(7.128)
Stanje na kraju godine	29.823	37.387

24. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dugoročne obaveze po osnovu fin. lizinga i ost.	11.589	-
Dugoročni krediti od banaka	23.715	104.699
Dugoročne obaveze po osnovu izdatih menica	10.121	32.121
Stanje na dan 31. decembra	45.425	136.820

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
Dugoročne kredite čine:

	<u>valuta</u>	U hiljadama CHF i EUR	
		2012.	2011.
Naziv banke			
NBG Banka	CHF	908	2.725
OTP banka	EUR	208	250

Dugoročni krediti odobreni su Grupi sa rokom otplate do 2-10 godina.

Dospeće dugoročnih kredita na dan 31. Decembra 2012. Godine prikazano je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Period otplate		
Do 1 godine	93.770	161.560
Od 1 do 5 godina	-	78.046
Preko 5 godina	23.715	26.653
Ukupno	117.485	266.259

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Grupa je putem finansijskog lizinga nabavila opremu za proizvodnju, kao i teretna transportna sredstva. Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing prikazane su kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	2012.		2011.	
	bruto	neto	bruto	Neto
Period otplate				
Do 1 godine	6.443	5.909	202	181
Od 1 do 5 godina	12.200	11.589	166	152
Ukupno	18.643	17.498	368	333

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekuće dospeće kredita	93.770	161.560
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	5.909	-
Kratkoročni krediti u zemlji	442.402	304.388
Ostale tekuće obaveze	457	1.006
Stanje na dan 31. decembra	542.538	466.954

26. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	50.531	7.110
Dobavljači u zemlji	541.644	304.373
Dobavljači u inostranstvu	19.819	6.737
Primljeni avansi za proizvode i usluge	822	564
Obaveze iz specifičnih poslova	115.337	85.943
Stanje na dan 31. decembra	728.153	404.727

27. OSTALE KRETKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	40.969	40.497
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	3.736	508
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	4.947	344
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	5.155	366
Obaveze za dividendu	4.265	3.534
Obaveze prema zaposlenima	899	421
Ostale obaveze	1.083	393
Stanje na dan 31. decembra	61.054	46.063

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
PVR	49.907	39.709
Obaveze za porez na dodatu vrednost	1.562	7.924
Unapred obračunat prihod	375	-
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	313	309
Stanje na dan 31. decembra	52.157	47.942

29. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tudja oprema	65.504	1.488
Date bankarske garancije	61.231	56.344
Tuđa roba na zalihama	56.579	4.289
Tuđa ambalaža na zalihama	4.179	-
Ostalo	919	55.825
Stanje na dan 31. decembra	188.412	117.946

30. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Neto dobitak	91.853	218.859
Prosečan ponderisani broj akcija	2.290.449	2.310.449
Zarada po akciji (u RSD)	40	95

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Kupci povezana lica:		
Imlek AD	99.137	46.875
Bambi – Banat	-	30.673
Imlek Boka	2.197	1.558
IMB Mlekara Bitola	6.502	9.837
Mlijekoprodukt	30.292	13.118
Kratkoročno potraživanje od Imleka za Pink	60.251	-
Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka	161.176	217.805
Dugoročno potraživanje od Imleka za Pink	21.910	-
Dobavljači povezana lica :		
Imlek AD	41.373	21
Danube Foods d.o.o Beograd	8.966	7.004
Knjaz Miloš Natura	192	85
Prihodi od prodaje povezanim licima :		
Imlek AD	633.767	149.482
Bambi – Banat	37.386	117.504
Imlek Boka	30.885	39.162
IMB Mlekara Bitola	17.732	50.273
Mlijekoprodukt	31.943	27.423
Dobici od prodaje povezanom pravnom licu :		
Imlek AD	93.425	9.329
U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima :		
Imlek AD	235.960	9.075
Knjaz Miloš	1.158	-
Danube Foods d.o.o Beograd	29.976	26.948
DFG Management LTD. BVI	7.724	14.051
Obezvredjenje potraživanja Mljekara BL	56.629	-
Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima :		
Imlek AD	-	9.075
Vanbilansna aktiva Imlek		
Materijal Imlekov na zalihi	919	-
Ambalaža Imlekova na zalihi	3.147	-
Gotovi proizvodi – punomasni prah (Imlekov) na zalihi	24.069	-
Vanbilansna pasiva Imlek		
Obaveze za tuđi materijal na zalihi	919	-
Obaveze za tuđu ambalažu na zalihi	3.147	-
Obaveze za tuđe proizvode na zalihi	24.069	-

32. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Grupa je uključena u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njenog 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. Grupa procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prusudivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnjenja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

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

Na dan 31. decembra 2012. godine Grupa se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. U pitanju su radni sporovi i finansijski iznos se ne može identifikovati. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan.

b) Izdata jemstva i garancije

Date bankarske garancije:

- Banka Intesa RSD 1.000.000 carinska garancija za skladištenje robe u korist Uprave carina RS (za obezbeđenje date menice) data 10.05.2012. sa rokom dospeća 09.05.2013.
- Banka Intesa EUR 7.325 garancija u korist Tetrapaka sa rokom dospeća 31.01.2013. (za obezbeđenje date menice)

Data jemstva:

- Jemstva data Komercijalnoj banci u korist proizvođača Balaša Mikloša u iznosu od EUR 160.000 sa rokom dospeća do decembra 2013.
- Jemstvo dato Banka Intesi u korist AD Imlek 12.10.2012. sa rokom dospeća 12.08.2013. na iznos EUR 1.747.500.
- Ugovori o jemstvu od broja 1020 do broja 1029 zaključenih u korist Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede u kome je Mlekara jemac AD Kelebiji po osnovu zakupa poljoprivrednog zemljišta na period od 3 godine. Ugovori o jemstvu su zaključeni 23. juna 2011. godine i obaveza plaćanja godišnje zakupnine u iznosu od EUR 38.475,40 traje do 31. decembra 2012. godine. Po tom osnovu je AD Mlekara dala 10 blanko menica.

33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 12.02.2013. godine Republika Srbija Komisija za zaštitu konkurencije, izdala je saopštenje za javnost povodom presude Upravnog suda kojom se odbija tužba akcionarskih društava „Mlekara“ iz Subotice i Industrija mleka i mlečnih proizvoda „Imlek“ iz Beograda, Padinska Skela i potvrđuje rešenje Komisije za zaštitu konkurencije u ponovnom postupku, kojim je utvrđena povreda konkurencije zloupotrebom dominantnog položaja od strane navedenih učesnika na tržištu.

Dana 14.02.2013. Mlekare su Višem kasacionom sudu uložile Zahtev za preispitivanje sudske odluke, tražeći poništaj presude Upravnog suda od 27.12.2012. i Trećeg Rešenja Komisije o zloupotrebi. Postupak je u toku.

Rukovodstvo po ovom pitanju ne očekuje odliv sredstava ni negativan uticaj na rezultat.

U Subotici, 17.04.2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
konsolidovanih finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija

Kopunović D.

Dragica L. Kopunović

Menadžer knjigovodstva

Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija

Milan Grujić

Generalni direktor





2) Извештај о ревизији

AKCIONARSKO DRUŠTVO
JOINT STOCK COMPANY
"МЛЕКАРА"
Број: 1178
Датум: 26. 5. 2013 год.
Суботица, Теслинска бр. 10



BAKER TILLY
WB REVIZIJA

Baker Tilly WB revizija d.o.o.
Bulevar despota Stefana 12
11000 Beograd, Srbija
Tel: +381 11 32 10 500
Fax: +381 11 32 10 555
E-mail: office@bakertillywb.com

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини акционара и Надзорном одбору привредног друштва Млекара а.д. Суботица

Обавили смо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја привредног друштва Млекара а.д. Суботица (у даљем тексту „Матично друштво“) и његових зависних друштава (заједно „Група“), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2012. године и консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз консолидоване финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за такве интерне контроле за које руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање консолидованих финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим консолидованим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Скупштини акционара и Надзорном одбору привредног друштва Млекара а.д. Суботица

Мишљење

По нашем мишљењу, консолидовани финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Групе на дан 31. децембра 2012. године, као и резултате њеног пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 19. април 2013. године


Билја Орешчанин
Овлашћени ревизор



PREDUZECE ZA REVIZIJU
BAKER TILLY & CO.
WB REVIZORI
BEOGRAD
1

08057036 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : AD "MLEKKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS STANJA - konsolidovani



7005018071175

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2767249	2781373
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14.	4632	7095
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	15.	2443722	2446852
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		2302450	2308584
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		710	781
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008	16.	140562	137287
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		318895	327626
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	17.	1491	2068
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	17.	317404	325558
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		1492713	1194652
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	18.	386690	361527
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		1106023	833125
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	19.	938811	714201
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	19.	560	0
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	20.	65761	6862
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	21.	32029	84187

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	22.	68862	27875
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	22.	49519	46796
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		4309481	4022821
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		4309481	4022821
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	29.	188412	117946
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		2877718	2912474
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1184189	1265183
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		198215	211940
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		0	137
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1613	1173
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		1498748	1446387
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		1821	10000
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1431763	1110347
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		1443	1321
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	24.	45425	136820
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		23715	104331
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		21710	32489
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1384895	972206
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	25.	542538	466954
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	26.	728153	404727
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	27.	61054	46063
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	28.	52157	47942
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		993	6520

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		4309481	4022821
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	29.	188412	117946

U Subotici dana 17.4. 2013. 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, 2/10, 101/12 i 118/12)

08057036 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	 19	
Vrsta posla		

Naziv : AD "MLEKKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005018071182

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		4393482	3808402
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5.	4313749	3655702
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		60555	75354
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		10178	68593
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		3545	1892
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6.	12545	10645
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		4248574	3510386
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	7.	83177	46368
51	2. Troškovi materijala	209	7.	3035986	2437963
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8.	505904	494522
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9.	207366	182084
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10.	416141	349449
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		144908	298016
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11.	52197	102653
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11.	127542	127345
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12.	217806	71974
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12.	186885	112171
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		100484	233127
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222		0	30

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		100484	233097
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13.	11354	11915
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	2323
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13.	2723	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		91853	218859
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	A%. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		91853	218859
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	30.	40	95
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234	30.	40	95

u Subotici dana 17.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Lepešević 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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Sedište : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

- u hiljadama dinara

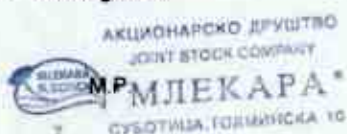
Strana 7 od 18

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	234910	152794
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	234882	152784
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	28	10
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	427816	246661
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	4005	22000
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	300662	223843
3. Finansijski lizing	332	1566	555
4. Isplacene dividende	333	121583	263
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	192906	93867
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	5322082	4298181
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	5376471	4258312
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	39869
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	54389	0
A%. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	84187	44041
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	2648	2170
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	417	1893
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	32029	84187

U Subotici dana 17.4. 2013. 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, 119/06, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
08057036 Maticni broj	Sifra delatnosti
100846291 PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
850 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : AD "MLEKKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005018071212

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	ACP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	ACP	Ostali kapital (racun 309)	ACP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	ACP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	1265183	414		427		440	71736
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	1265183	417		430		443	71736
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	1265183	420		433		446	59736
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)	410	1265183	423		436		449	59736
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	80994	425		438		451	2185
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	1184189	426		439		452	57551

Red. br.	OPIS	AOP	Rezervo (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezervo (racuni 330 i 331)	AOP	Nereskovani dobici po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nereskovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	152074	466	137	479		492	519
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	152074	469	137	482		495	519
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	130	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	152204	472	137	485		498	1173
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	152204	475	137	488		501	1173
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	440
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	11540	477	137	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	140664	478		491		504	1613

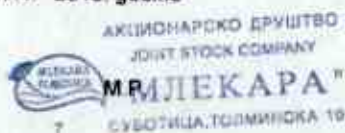
Red. br.	OPIS	ADP	Nerasporadjeni dobitak (grupa 34)	ADP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	ADP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	ADP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1227658	518		531		544	2716269
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1227658	521		534		547	2716269
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	218859	522		535	10000	548	208335
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	130	523		536		549	12130
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1446387	524		537	10000	550	2912474
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	1446387	527		540	10000	553	2912474
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	174387	528		541	1821	554	172126
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	122026	529		542	10000	555	206882
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1498748	530		543	1821	556	2877718

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja 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 znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Subotici dana 17.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Kopunović B.



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, 2/10, 101/12 i 118/12)

1. OSNIVANJE I DELATNOST

AD „Mlekara“, Subotica (u daljem tekstu : „Matično društvo“) je osnovano 05. marta 1955. godine. Matično društvo je registrovano u Trgovinskom sudu u Subotici (registarski broj 1-310). Glavna delatnost Matičnog društva i njegovih zavisnih društava (u daljem tekstu „Grupa“) je otkup, proizvodnja i distribucija mleka i mlečnih proizvoda.

Generalna skupština Matičnog 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 31. decembar 2012. godine, Grupa je imala 324 zaposlena radnika (31. decembra 2011. godine - 326 radnika).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Grupa vodi evidenciju i sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009 i 99/2011) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

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

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

2.2. Pravila procenjivanja

Konsolidovani 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,*
- *Finansijsku sredstvu raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Biološka sredstva vrednovana po fer vrednosti, umanjenoj za troškove prodaje.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe iskazani su u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Grupe 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja konsolidovanih 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 konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja akretaina, pinstrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 3D(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 – Penzije i ostale naknade zaposlenima

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Metod potpunog konsolidovanja

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

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

AD „Mlekara“ je većinski vlasnik navedenog preduzeća:

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

(i) Grupa

Grupu čine Matično društvo i privredno društvo Kelebija A.D. Kelebija, kao zavisno pravno lice, koje je 72,33% u vlasništvu Matičnog društva.

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan konsolidovanog bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan konsolidovanog 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 Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2012.	2011.
CHF	94,1922	85,9121
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Grupa 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 konsolidovanog bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

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

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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

Grupa ima učešće 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 Grupe. 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 kuja se vrednuju po fer vrednosti kroz konsolidovani bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u konsolidovanom bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove postovanja u konsolidovanom bilansu uspeha.

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u konsolidovanom 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

Grupa 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 aktivu, kreirano ili zadržano od strane Grupe, 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 Grupa 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 Grupe i njenih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvrednjenje finansijskih sredstava

Grupa obračunava obezvrednjenje 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, Grupa se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, honitet 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.

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Grupe, da je potraživanje u knjigama Grupe otpisano kao nenaplativo i da Grupa nije mogla da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Rukovodstvo.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštenu 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 konsolidovani 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 Grupe, odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma konsolidovanog bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenim 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 konsolidovanog bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.5. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Grupu 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 konsolidovanog bilansa stanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

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

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stupa 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	1,67-2,5	60 i 50	1,67-2,5	60 i 50
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	15	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

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

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

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

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

3.8. Biološka sredstva

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

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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

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. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

3.10. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Grupa se pojavljuje kao korisnik lizinga. Grupa 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 Grupe 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 podeljenje na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

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

Grupa nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2012. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenese 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 konsolidovanog 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 Grupe, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Grupa nije izvršila ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u konsolidovanom bilansu stanja u momentu kada Grupa 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 Grupe obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

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

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 robnim prenosu na kupca. Prihodi od prodaje

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Finansijski prihodi

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

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u konsolidovanom 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 Grupe.

3.15. Rashodi

Rashodi se priznaju u konsolidovanom 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 ustrojavane 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 ustale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u konsolidovanom 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 računovodstvenim politikom Grupe.

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona u 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 konsolidovanom 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 izvršen 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 konsolidovanog 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

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

3.18. Informacije po segmentima

Grupa najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembra 2012. godine:

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	8	570	578
Potraživanja	-	-	44.582	44.582
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	61.060	61.060
Ostala potraživanja	-	-	21.910	21.910
Ukupno	-	8	128.122	128.130
Kratkoročne finansijske obaveze	85.568	-	383.310	468.878
Obaveze iz poslovanja	-	-	50.182	50.182
Dugoročne obaveze	-	-	53.325	53.325
Ukupno	85.568	-	486.817	572.385
Neto devizna pozicija				
na dan 31. decembar 2012.	(85.568)	8	(358.695)	(444.255)

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	7	31.356	31.363
Potraživanja	-	-	29.714	29.714
Ukupno	-	7	61.070	61.077
Kratkoročne finansijske obaveze	156.092	-	306.084	462.176
Obaveze iz poslovanja	-	-	6.737	6.737
Dugoročne obaveze	78.046	-	26.285	104.331
Ukupno	234.138	-	339.106	573.244
Neto devizna pozicija				
na dan 31. decembar 2011.	(234.138)	7	(278.036)	(512.167)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	810	-
Finansijske obaveze	(59.993)	(60.060)
Ukupno:	(59.183)	(60.060)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	(527.970)	(571.625)
Ukupno:	(527.970)	(571.625)

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

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

Grupa 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 31. decembra 2012. godine:

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	32.029	-	-	-	32.029
Potraživanja	918.321	20.490	-	-	938.811
Kratkoročni finansijski plasmani	-	65.761	-	-	65.761
Dugoročna potraživanja	-	-	183.086	-	183.086
Ostala potraživanja	-	-	8.613	-	8.613
Ukupno	950.350	86.251	191.699	-	1.228.300
Kratkoročne finansijske obaveze	-	542.538	-	-	542.538
Obaveze iz poslovanja	527.841	167.906	-	-	695.747
Dugoročne obaveze	-	-	77.745	-	77.745
Ostale obaveze	54.030	-	-	-	54.030
Ukupno	581.871	710.444	77.745	-	1.370.060
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	368.479	(624.193)	113.954	-	(141.760)

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	84.187	-	-	-	84.187
Potraživanja	714.201	-	-	-	714.201
Kratkoročni finansijski plasmani	-	6.862	-	-	6.862
Dugoročna potraživanja	-	-	217.805	-	217.805
Ostala potraživanja	-	-	-	-	-
Ukupno	798.388	6.862	217.805	-	1.023.055
Kratkoročne finansijske obaveze	-	466.954	-	-	466.954
Obaveze iz poslovanja	404.727	-	-	-	404.727
Dugoročne obaveze	-	-	110.535	26.285	136.820
Ostale obaveze	-	368	32.121	-	32.489
Ukupno	404.727	467.322	142.656	26.285	1.040.990
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	393.661	(460.460)	75.149	(26.285)	(17.935)

4.3. Kreditni rizik

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

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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

Na dan 31. decembar 2012. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 32.029 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 84.187 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci u zemlji	804.496	621.336
Kupci u inostranstvu	44.582	29.714
Ukupno	849.078	651.050

Maksimalna izloženost Grupe 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>
Trgovine na veliko	409.954	270.302
Fizička lica	10.684	13.151
Ostali	428.440	367.597
Ukupno	849.078	651.050

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2012.	Ispravka vrednosti 2012.	Bruto 2011.	Ispravka vrednosti 2011.
Nedospela potraživanja	565.815	-	428.050	-
Doenja od 0 do 30 dana	196.786	-	116.735	-
Doenja od 31 do 60 dana	55.589	-	29.704	-
Doenja od 61 do 90 dana	10.398	-	29.363	-
Doenja od 91 do 120 dana	49.993	35.416	59.352	13.296
Doenja od 121 do 360 dana	5.913	-	519	271
Doenja preko 360 dana	102.003	102.003	108.227	107.333
Ukupno	986.497	137.419	771.950	120.900

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

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Stanje 1. januara	120.900	117.768
Povećanja	18.173	1.677
Smanjenja	(1.654)	(320)
Otpisi	-	1.775
Stanje 31. decembar	137.419	120.900

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	587.963	603.774
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>32.029</u>	<u>84.187</u>
Neto dugovanje	555.934	519.587
Sopstveni kapital	<u>2.877.718</u>	<u>2.912.474</u>
Kapital – ukupno	<u>3.433.652</u>	<u>3.432.061</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>16,19%</u>	<u>15,14%</u>

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

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

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Grupe 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 Grupe 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 Grupa mogla da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Rukovodstvo Grupe smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz postovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Grupi 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 Grupe. Rukovodstvo Grupe 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	-	46.398
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	15.235	16.465
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	751.713	337.446
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	3.510.524	3.249.213
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	36.277	6.180
Ukupno	4.313.749	3.655.702

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od premija, subvencija...	9.264	8.731
Ostali poslovni prihodi	3.281	1.914
Ukupno	12.545	10.645

7. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi materijala za izradu	2.724.018	2.152.902
Troškovi ostalog materijala	108.237	95.487
Troškovi goriva i energije	203.731	189.574
Ukupni troškovi materijala	3.035.986	2.437.963
Nabavna vrednost prodate robe	83.177	46.368
Ukupno	3.119.163	2.484.331

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi bruto zarada	398.405	377.674
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	70.392	67.507
Ostali lični rashodi	37.107	49.341
Ukupno	505.904	494.522

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	204.261	179.663
- nematerijalna ulaganja	2.452	2.028
Ukupno	206.713	181.691
Troškovi rezervisanja za:		
- sudske sporove i ostalo	653	393
Ukupno	653	393
Ukupno	207.366	182.084

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi reklame i propagande	102.721	92.413
Troškovi transportnih usluga	63.979	48.090
Troškovi usluga održavanja	48.557	35.700
Troškovi zakupnine	25.879	23.915
Troškovi neproizvodnih usluga	24.460	17.525
Troškovi poreza	18.498	18.268
Troškovi ostalih usluga	17.441	15.834
Troškovi premije osiguranja	12.081	20.430
Troškovi reprezentacije	7.407	5.648
Troškovi platnog prometa	7.211	6.517
Troškovi usluga na izradi učinaka	4.367	2.563
Troškovi članarina	532	662
Ostali nematerijalni troškovi	83.008	61.884
Ukupno	416.141	349.449

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	1.887	12.568
Pozitivne kursne razlike	50.245	90.036
Ostali finansijski prihodi	65	49
Ukupno	52.197	102.653
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	29.833	34.979
Negativne kursne razlike	95.903	92.366
Ostali finansijski rashodi	1.806	-
Ukupno	127.542	127.345
Neto finansijski rashodi	(75.345)	(24.692)

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje materijala	94.473	9.665
Dobici od prodaje postrojenja , opreme	31.898	42.252
Prihodi od usklađivanja vrednosti bioloških sredstava	23.329	13.577
Naplaćena otpisana potraživanja	398	2.461
Prihodi od smanjenja obaveza	1.005	-
Ostali nepomenuti prihodi	66.703	4.019
Ukupno	217.806	71.974
Ostali rashodi		
Obezvredenje potraživanja za Banja Luku	56.629	-
Gubici po osnovu rash.nekretnina i opreme	53.019	25.157
Obezvred. potr.i kratkor. fin.plasmana	18.173	3.439
Manjkovi	1.635	1.366
Rashodi zaliha	1.131	1.604
Rashodi-direktan otpis potraživanja	1.128	1.739
Obezvredenje bioloških sredstava	7.335	20.646
Gubici od prodaje materijala	-	10.467
Ostali nepomenuti rashodi	47.835	47.753
Ukupno	186.885	112.171
Neto ostali prihodi/rashodi	30.921	(40.197)

13. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući poreski rashod	(11.354)	(11.915)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	2.723	(2.323)
Ukupno poreski rashod perioda	(8.631)	(14.238)

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobitak pre oporezivanja	100.484	233.097
Obračunati porez po stopi od 10%	10.048	23.310
Efekti stalnih razlika	10.013	1.614
Efekti privremenih razlika	34	-3.638
Ostalo	2.613	2.544
Iskorišćeni poreski krediti	(11.354)	(11.915)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	11.354	11.915
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	(2.723)	2.323
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	8.631	14.238
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>8.59%</i>	<i>6.11%</i>

Neiskorišćeni deo poreskog kredita koji se prenosi na račun poreza na dobit iz budućih perioda iznosi RSD 230.949 hiljada.

Ukupan poreski kredit koji se iskoristio u 2012. iznosi RSD 11.354 hiljade (iz tekućeg poreskog perioda). Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 11.354 hiljade.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 49.519 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
Odložena poreska sredstva	69.284	65.662
Odložene poreske obaveze	19.765	18.866
Odložena poreska sredstva, neto	49.519	46.796
Stanje na dan 1. januara	45.583	48.796
Efekat privremenih razlika po osnovu:		
- nekretnina, postrojenja i opreme	(899)	(210)
- poreskih kredita po osnovu ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu	4.835	(1.790)
Stanje na dan 31. decembra	49.519	46.796

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

	Licence i softveri	Ulaganja u razvoj	Ostala nemat. ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na dan 1. januara 2011.	8.637	123	116	8.876
Povećanje	3.621			3.621
Stanje na dan 31. decembra 2011.	12.258	123	116	12.497
Nabavna vrednost				
Stanje na dan 1. januara 2012.	12.258	123	116	12.497
Stanje na dan 31. decembra 2012.	12.258	123	116	12.497
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januara 2011.	3.303	-	59	3.362
Amortizacija za 2011. godinu	2.028	-	12	2.040
Stanje na dan 31. decembra 2011.	5.331	-	71	5.402
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje na dan 1. januara 2012.	5.331	-	71	5.402
Amortizacija za 2012. godinu	2.452	-	11	2.463
Stanje na dan 31. decembra 2012.	7.783	-	82	7.865
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	4.475	123	34	4.632
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	6.927	123	45	7.095

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenju i upremi su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Investicije u toku i avansi</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	28.364	1.095.736	2.195.377	125.713	3.445.190
Povećanja	362	1.597	119	120.284	122.362
Rashodovanje	-	(9.821)	(36.313)	-	(46.134)
Prenos sa/na	-	84.905	158.627	(243.532)	-
Stanje na 31. decembar 2011.	28.726	1.172.417	2.317.810	2.465	3.521.418
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2012.	28.726	1.172.417	2.317.810	2.465	3.521.418
Povećanja	-	-	223	242.467	242.690
Rashodovanje	-	(55.680)	(32.305)	-	(87.985)
Prenos sa/na	-	915	122.706	(123.621)	-
Stanje na 31. decembar 2012.	28.726	1.117.652	2.408.434	121.311	3.676.123
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.	-	370.964	686.291	-	1.057.255
Amortizacija za 2011. godinu	-	25.069	154.464	-	179.533
Prodaja/rashod	-	(2.078)	(21.876)	-	(23.954)
Stanje na 31. decembar 2011.	-	393.955	818.879	-	1.212.834
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2012.	-	393.955	818.879	-	1.212.834
Amortizacija za 2012. godinu	-	25.831	178.348	-	204.179
Prodaja/rashod	-	(25.606)	(17.734)	-	(43.340)
Stanje na 31. decembar 2012.	-	394.180	979.493	-	1.373.673
Sadašnja vrednost na dan					
31. decembar 2012. godine	28.726	723.472	1.428.941	121.311	2.302.450
Sadašnja vrednost na dan					
31. decembar 2011. godine	28.726	778.462	1.498.931	2.465	2.308.584

Založno pravo nad zemljištem u iznosu od RSD 61.232 hiljade dato je po osnovu garancije za kredite dobijene od banaka.

16. BIOLOŠKA SREDSTVA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje na početku godine	137.287	132.848
Povećanje po osnovu nabavke	-	6.228
Dobitak od promena fer vrednosti za procenjene troškove prodaje koji se pripisuju fizickim promenama	1.032	(2.830)
Dobitak od promena fer vrednosti za procenjene troškove prodaje koji se pripisuju promeni cena	11.149	7.749
Smanjenje usled prodaje	(8.906)	(6.708)
	<u>140.562</u>	<u>137.287</u>

Osnovno stado – povećanja čine prirast i prevod iz drugih kategorija u vrednosti od RSD 22.551 hiljada, kao i usklađivanje sa fer vrednosti stoke na dan 31.12.2012. godine u iznosu od RSD 3.561 hiljadu. Vrednost prodate stoke je RSD 8.663 hiljada. Ostala smanjenja čine prevod u drugu kategoriju, klanje i uginuća u iznosu do RSD 18.139 hiljada.

Biloška sredstva u pripremi – povećanja bioloških sredstava u pripremi čine povećanje na ime prirasta RSD 2.866 hiljada, priplod RSD 2.035 hiljada. Izvršena je prodaje u vrednosti od RSD 243 hiljade. U ostala smanjenja ubraja se uginuće u iznosu od RSD 251 hiljadu i prevod u više kategorije RSD 4.620 hiljada.

Prilikom procene fer vrednosti stoke korišćene su tržišne vrednosti istih. Podaci su korišćeni iz Biltena Stips.

Višegodišnji zasadi – Smanjenje čini iskrčenje zasada šljive u vrednosti od RSD 1.141 hiljadu i usled isušivanja cele ili dela vočke smanjenje vrednosti zasada višnje u vrednosti od RSD 2.281 hiljadu. Utvrđivanjem fer vrednosti došlo je do povećanja vrednosti višegodišnjih zasada za RSD 7.588 hiljada. Fer vrednosti je utvrđena na osnovu ostvarenih prinosa i tržišnih cena od strane sudskog veštaka iz oblasti poljoprivrede. Došlo je do povećanja vrednosti šuma – sadnice letvika u iznosu od RSD 11 hiljada. Nije bilo prirasta drvne mase usled male količine padavina u vegetacionoj zoni.

17. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Učešća u kapitalu banaka		
<i>Univerzal banka</i>	7.558	7.558
OTP Banka	1.140	1.140
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(7.207)	(6.768)
Ukupno	1.491	1.930
Učešća u kapitalu privrednih društva		
<i>Polj.stručna služba</i>	-	138
Ukupno	-	138
Stanje na dan 31. decembra	1.491	2.068
 <u>U hiljadama RSD</u>	 <u>2012.</u>	 <u>2011.</u>
Dugoročno potraž. od AD „Mlekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani – junice	125.705	65.886
Dugoročni deo potraživanja od Imleka za Pink	21.910	-
Dugoročni deo avansa Pinku	-	32.121
Ostalo	8.613	9.746
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(56.629)	-
Stanje na dan 31. decembra	317.404	325.558

Grupa je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31. decembra 2012. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

Pored navedenog Grupa je na dan 31. decembra 2012. godine izvršila obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana datih AD „Mlekara“ Banja Luka u iznosu od RSD 56.629 hiljada. Ovo obezvređenje knjiženo je na teret rashoda od obezvređenja dugoročnih finansijskih plasmana u konsolidovanom bilansu uspeha.

18. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Materijal	128.337	104.030
Rezervni delovi	80.567	62.611
Alat i inventar	1.444	1.594
	210.348	168.235
Gotovi proizvodi	103.127	104.117
Nedovršena proizvodnja	51.594	43.972
Roba	16.286	144
Dati avansi za zalihe	5.490	3.986
Dati avansi Pinku kratkoročni deo	-	41.236
Minus: Ispravka vrednosti	(155)	(163)
	176.342	193.292
Stanje na dan 31. decembra	386.690	361.527

19. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	840.753	664.343
Kupci u zemlji povezana pravna lica	99.137	77.548
Kupci u inostranstvu – povezana lica	38.991	24.513
Kupci u inostranstvu	5.591	5.201
Kupci u zemlji za kamate	-	345
Minus: Ispravka vrednosti	(137.419)	(120.900)
	847.053	651.050
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	656	3.517
Ostala tekuća potraživanja	91.102	59.634
	91.758	63.151
Saldo na dan 31. decembra	938.811	714.201
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	560	0

20. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima	5.378	6.663
Kratkoročno potraž.od Imleka	60.251	-
Zajmovi	132	199
Komercijalni zapisi	2.500	2.500
Minus: Ispravka vrednosti	(2.500)	(2.500)
Saldo na dan 31. decembra	65.761	6.862

21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući račun	30.967	49.042
Devizni račun	578	31.363
Blagajna	440	248
Izdvojena novčana sredstva	44	3.534
Stanje na dan 31. decembra	32.029	84.187

22. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Porez na dodatu vrednost	412	-
Unapred plaćeni troškovi	-	6.854
Ostalo	68.450	21.021
Stanje na dan 31. decembra	68.862	27.875
Odložena poreska sredstva	49.519	46.796
Stanje na dan 31. decembra	49.519	46.796

23. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Matičnog društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 2.290.449 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 500. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

U toku 2012. izvršen je otkup 3.641 komada sopstvenih akcija po RSD 1.100 po akciji.

Struktura akcijskog kapitala Matičnog društva na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Danube Foods Group B.V.	1.889.129	944.564	82,479%
Akcionarski Fond RS	119.564	59.782	5,220%
Akcijski kapital ostalih lica	281.756	140.878	12,301%
Ukupno	2.290.449	1.145.224	100.0%

Većinski vlasnik Grupe je Danube Foods Group B.V. sa 82,479% akcija i prava glasa, koga krajnje kontroliše VALUE DISCOVERY PARTNERS L.P. BRITISH VIRGIN ISLANDS.

Manjinski interes

Kapital manjinskih akcionara na dan 31. decembra 2012. i 2011. godine prikazan je kao što sledi:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Stanje na početku godine	37.387	44.515
Neto gubitak tekuće godine	(7.564)	(7.128)
Stanje na kraju godine	29.823	37.387

24. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dugoročne obaveze po osnovu fin. lizinga i ost.	11.589	-
Dugoročni krediti od banaka	23.715	104.699
Dugoročne obaveze po osnovu izdatih menica	10.121	32.121
Stanje na dan 31. decembra	45.425	136.820

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
Dugoročne kredite čine:

	<u>valuta</u>	U hiljadama CHF i EUR	
		2012.	2011.
Naziv banke			
NBG Banka	CHF	908	2.725
OTP banka	EUR	208	250

Dugoročni krediti odobreni su Grupi sa rokom otplate do 2-10 godina.

Dospeće dugoročnih kredita na dan 31. Decembra 2012. Godine prikazano je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	2012.	2011.
Period otplate		
Do 1 godine	93.770	161.560
Od 1 do 5 godina	-	78.046
Preko 5 godina	23.715	26.653
Ukupno	117.485	266.259

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Grupa je putem finansijskog lizinga nabavila opremu za proizvodnju, kao i teretna transportna sredstva. Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing prikazane su kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	2012.		2011.	
	bruto	neto	bruto	Neto
Period otplate				
Do 1 godine	6.443	5.909	202	181
Od 1 do 5 godina	12.200	11.589	166	152
Ukupno	18.643	17.498	368	333

25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekuće dospeće kredita	93.770	161.560
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	5.909	-
Kratkoročni krediti u zemlji	442.402	304.388
Ostale tekuće obaveze	457	1.006
Stanje na dan 31. decembra	542.538	466.954

26. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobavljači — povezana pravna lica	50.531	7.110
Dobavljači u zemlji	541.644	304.373
Dobavljači u inostranstvu	19.819	6.737
Primljeni avansi za proizvode i usluge	822	564
Obaveze iz specifičnih poslova	115.337	85.943
Stanje na dan 31. decembra	728.153	404.727

27. OSTALE KRETKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	40.969	40.497
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	3.736	508
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	4.947	344
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	5.155	366
Obaveze za dividendu	4.265	3.534
Obaveze prema zaposlenima	899	421
Ostale obaveze	1.083	393
Stanje na dan 31. decembra	61.054	46.063

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
PVR	49.907	39.709
Obaveze za porez na dodatu vrednost	1.562	7.924
Unapred obračunat prihod	375	-
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	313	309
Stanje na dan 31. decembra	52.157	47.942

29. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tudja oprema	65.504	1.488
Date bankarske garancije	61.231	56.344
Tuda roba na zalihama	56.579	4.289
Tuda ambalaža na zalihama	4.179	-
Ostalo	919	55.825
Stanje na dan 31. decembra	188.412	117.946

30. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Neto dobitak	91.853	218.859
Prosečan ponderisani broj akcija	2.290.449	2.310.449
Zarada po akciji (u RSD)	40	95

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci povezana lica:		
Imlek AD	99.137	46.875
Bambi – Banat	-	30.673
Imlek Boka	2.197	1.558
IMB Mlekara Bitola	6.502	9.837
Mlijekoprodukt	30.292	13.118
Kratkoročno potraživanje od Imleka za Pink	60.251	-
Dugoročno potraž. od AD „Mlekara“ Banja Luka	161.176	217.805
Dugoročno potraživanje od Imleka za Pink	21.910	-
Dobavljači povezana lica :		
Imlek AD	41.373	21
Danube Foods d.o.o Beograd	8.966	7.004
Knjaz Miloš Natura	192	85
Prihodi od prodaje povezanim licima :		
Imlek AD	633.767	149.482
Bambi – Banat	37.386	117.504
Imlek Boka	30.885	39.162
IMB Mlekara Bitola	17.732	50.273
Mlijekoprodukt	31.943	27.423
Dobici od prodaje povezanom pravnom licu :		
Imlek AD	93.425	9.329
U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima :		
Imlek AD	235.960	9.075
Knjaz Miloš	1.158	-
Danube Foods d.o.o Beograd	29.976	26.948
DFG Management LTD. BVI	7.724	14.051
Obevređenje potraživanja Mlekara BL	56.629	-
Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima :		
Imlek AD	-	9.075
Vanbilansna aktiva Imlek		
Materijal Imlekov na zalihi	919	-
Ambalaža Imlekova na zalihi	3.147	-
Gotovi proizvodi – punomasni prah (Imlekov) na zalihi	24.069	-
Vanbilansna pasiva Imlek		
Obaveze za tuđi materijal na zalihi	919	-
Obaveze za tuđu ambalažu na zalihi	3.147	-
Obaveze za tuđe proizvode na zalihi	24.069	-

32. POTENCIJALNE OBAVEZE
a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Grupa je uključena u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njenog 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. Grupa procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnjenja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

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

Na dan 31. decembra 2012. godine Grupa se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. U pitanju su radni sporovi i finansijski iznos se ne može identifikovati. Kunačan ishod sudskih sporova u toku je nezvestan.

b) Izdata jemstva i garancije
Date bankarske garaocije:

- Banka Intesa RSD 1.000.000 carinska garancija za skladištenje robe u korist Uprave carina RS (za obezbeđenje date menice) data 10.05.2012. sa rokom dospeća 09.05.2013.
- Banka Intesa EUR 7.325 garancija u korist Tetrapaka sa rokom dospeća 31.01.2013. (za obezbeđenje date menice)

Data jemstva:

- Jemstva data Komercijalnoj banci u korist proizvođača Balaša Mikloša u iznosu od EUR 160.000 sa rokom dospeća do decembra 2013.
- Jemstvo dato Banka Intesi u korist AD Imlek 12.10.2012. sa rokom dospeća 12.08.2013. na iznos EUR 1.747.500.
- Ugovori o jemstvu od broja 1020 do broja 1029 zaključenih u korist Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede u kome je Mlekara jemac AD Kelebiji po osnovu zakupa poljoprivrednog zemljišta na period od 3 godine. Ugovori o jemstvu su zaključeni 23. juna 2011. godine i obaveza plaćanja godišnje zakupnine u iznosu od EUR 38.475,40 traje do 31. decembra 2012. godine. Po tom osnovu je AD Mlekara dala 10 blanko menica.

33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 12.02.2013. godine Republika Srbija Komisija za zaštitu konkurencije, izdala je saopštenje za javnost povodom presude Upravnog suda kojom se odbija tužba akcionarskih društava „Mlekara“ iz Subotice i Industrija mleka i mlečnih proizvoda „Imlek“ iz Beograda, Padinska Skela i potvrđuje rešenje Komisije za zaštitu konkurencije u ponovnom postupku, kojim je utvrđena povreda konkurencije zloupotrebom dominantnog položaja od strane navedenih učesnika na tržištu.

Dana 14.02.2013. Mlekare su Višem kasacionom sudu uložile Zahtev za preispitivanje sudske odluke, tražeći poništaj presude Upravnog suda od 27.12.2012. i Trećeg Rešenja Komisije o zloupotrebi. Postupak je u toku.

Rukovodstvo po ovom pitanju ne očekuje odliv sredstava ni negativan uticaj na rezultat.

U Subotici, 17.04.2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
konsolidovanih finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija

Kopunović D.

Dragica L. Kopunović

Menadžer knjigovodstva

Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija

Milan Grubić

Generalni direktor





3) Консолидовани годишњи извештај



АД МЛЕКАРА

Консолидовани годишњи извештај о пословању за пословну 2012. годину

1) ОПШТИ ПОДАЦИ

а) АД „Млекара“

Пословно име	АД „Млекара“
Седиште и адреса	Суботица, Толминска 10
Матични број	08057036
ПИБ	100846291
Web site	www.mlekara.rs
Email	office@mlekara.rs
Број и датум решења о упису у регистар	БД 14257/2005, 19. јул 2005. године
Делатност	1051–прерада млека и производња сирева
Број запослених 31.12.2012.	248
Број акционара 31.12.2012.	853

б) АД „Келебија“

Пословно име	АД „Келебија“
Седиште и адреса	Келебија, Кизур Иштвана 17
Матични број	08236623
ПИБ	100958734
Web site	www.kelebija.rs
Email	adkelebija@open.telekom.rs
Број и датум решења о упису у регистар	БД 21189/2005, 29.07. 2005.
Делатност	0111 гајење жита (осим пиринча), легуминоза и уљарица
Број запослених 31.12.2012.	76
Број акционара 31.12.2012.	322

2) ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА

а) АД „Млекара“

Надзорни одбор

Болић Драгица	председник
Парежанин Бранко	члан
Петровић Марко	члан

б) АД „Келебија“

Надзорни одбор

Јанковић Небојша	председник
Корхеџ Ђизела	члан
Митровић Александра	члан

3) ПОДАЦИ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА

а) АД „Млекара“

Година (на дан 31.12.)	2012	2011
Укупни приход (000 дин.)	4.518.505	3.804.603
Укупни расход (000 дин.)	4.391.899	3.546.068
Добитак пре опорезивања (000 дин.)	126.606	258.535
Нето добитак (000 дин.)	119.188	244.619
Принос на капитал ROE (%)	4,52	9,21
Принос на укупну имовину ROI (%)	3,95	7,99
Степен задужености (%)	32,10	27,08
Ликвидност I степена (%)	2,40	8,88
Ликвидност II степена (%)	91,36	96,97
Економичност (%)	103,97	109,21
Рентабилност (%)	2,64	6,43
Нето обртни капитал (000 дин.)	232.776	289.527
Тржишна цена акција на 31.12.2012. (дин.)	1.350	1.250
Тржишна капитализација на дан 31.12.2012. (000 дин.)	3.092.106	2.888.061
Добит по акцији (дин.)	52,04	106
Исплаћена бруто дивиденда по акцији у 2012. к 2011. години	45,39	

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Година	2012	2011
Укупни приход (000 дин.)	195.685	227.771
Укупни расход (000 дин.)	221.807	253.179
Добитак пре опорезивања (000 дин.)		
Губитак пре опорезивања (000 дин.)	26.122	25.438
Нето добитак (000 дин.)		
Нето губитак (000 дин.)	27.335	25.760

4) ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА

а) АД „Млекара“

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 31.12.2012.	Учешће у основном капиталу (%)
Данубе Фоудс 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	5.944	0,25727
BDD M&V Investments AD	5.732	0,24809
Институт за ек. истражања	3.715	0,16079
EGP Investments DOD	3.643	0,15767
Banca Intesa-kastodi	3.251	0,14071
Петровац Дејан	3.076	0,13313

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 31.12.2012.	Учешће у основном капиталу (%)
АД Млекара	101.860	72,33245
Акционарски фонд	857	0,60857
Патаки Јелисавста	580	0,41187
Буквић Тсрз	421	0,29896
Бећић Фатима	371	0,26345
Барабош Лајчо	307	0,21801
Даанид Јожеф	307	0,21801
Филе Фрањо	307	0,21801
Грунфелдер Иштван	307	0,21801
Хегедини Андраш	307	0,21801

5) ВРЕДНОСТ ОСНОВНОГ КАПИТАЛА (000 RSD) НА 31.12.2012. ГОДИНЕ

а) АД „Млекара“

- Вредност основног капитала : 1.145.224

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Вредност основног капитала : 140.822.000 RSD

6) ПОДАЦИ О АКЦИЈАМА

а) АД „Млекара“

Број издатих акција (обичне)	2.290.449
ИСИН број	РСМЛСУЕ08527
ЦФИ код	ЕСВУФР
Номинална вредност (RSD)	500,00

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

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

7) ПОДАЦИ О ОРГАНИЗОВАНОМ ТРЖИШТУ НА КОЈЕ СУ УКЉУЧЕНЕ АКЦИЈЕ
- Београдска берза АД, Београд (www.belex.rs)

8) ПЛАН ПОСЛОВАЊА ЗА 2013. ГОДИНУ

а) АД „Млекара“

- Планом пословања за 2013. годину предвиђена је бруто вредност реализације у износу од 4.255.692.000 RSD

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

- Промена комплетног стада музних крава, доношење јуница са већим генетским потенцијалом, те самим тим удвостручење производње млека.

9) НАЈЗНАЧАЈНИЈИ РИЗЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ДРУШТВО ИЗЛОЖЕНО

а) АД „Млекара“

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

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

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

10) ВАЖНИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ 2012. ГОДИНЕ ЗА КОЈУ СЕ ИЗВЕШТАЈ ПРИПРЕМА

а) АД „Млекара“

- Извршено поништење 20.000 комада сопствених акција, на основу Одлуке Надзорног одбора 30.01.2013.

- 16.04.2013. Решење Београдске берзе о смањењу броја акција.

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

- Од дана билансирања до дана објављивања предметног извештаја није било битних пословних догађаја који би утицали на веродостојност финансијских извештаја.

11) ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

а) АД „Млекара“

Није било пословних трансакција између повезаних лица.

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Није било значајних послова са повезаним лицима.

12) АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

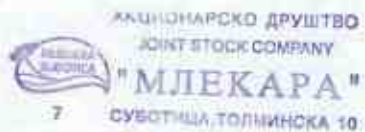
а) АД „Млекара“

На пољу истраживања и развоја, у сарадњи са „Фондом за промоцију извоза пољопривредних производа АПФ“, урађени су пројекти анализе одсуства унакрсне контаминације глутеном..

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

На пољу истраживања и развоја основне делатности и информационе технологије није било активности.

Суботица,
18.04.2013. године



АД „Млекара“



4) Изјава лица одговорних за састављање извештаја



Subotica, 18.04.2013.

I Z J A V A

Pod punom odgovornošću izjavljujemo:

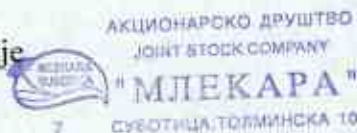
Milan Grujić, zakonski zastupnik, tj. generalni direktor AD „Mlekare“

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

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

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Kopunović D.



Zakonski zastupnik

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
Fax: 024/566 395

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

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



5) Одлука о усвајању консолидованих финансијских извештаја



НАПОМЕНА

уз објављени консолидовани финансијски извештај јавног друштва АД „Млекара“ из Суботице

Консолидовани финансијски извештаји нису усвојени – усвајање консолидованих финансијских извештаја ће бити извршено на редовној годишњој Скупштини јавног друштва.

Суботица,

18. април 2013. године

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

АД „Млекара“

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
Fax: 024/566 395

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

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



6) Одлука о расподели добити или покрићу губитка



ОДЛУКА О РАСПОДЕЛИ ДОБИТИ ИЛИ ПОКРИЋУ ГУБИТКА

Одлука о расподели добити друштва за 2012. годину донеће се на редовној годишњој Скупштини јавног друштва. Друштво ће у целости накнадно објавити одлуку надлежног органа о расподели добити друштва.

Суботица,

18. април 2013. године



АД „Млекара“

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
Fax: 024/566 395

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

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