



**ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
ЗА ПОСЛОВНУ 2014. ГОДИНУ**

АД Млекара, Суботица

ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА ПОСЛОВНУ 2014. ГОДИНУ

Садржај:

1. Финансијски извештаји

- Биланс стања
- Биланс успеха
- Извештај о токовима готовине
- Извештај о променама на капиталу
- Напомене уз финансијске извештаје

2. Полугодишњи извештај о пословању

3. Изјава лица одговорних за састављање финансијских извештаја

4. Изјава о ревизији



1) Финансијски извештаји

Период извештавања:

од

01.01.2014.

до

30.06.2014.

Полугодишњи финансијски извештај за привредна друштва ПФИ-ПД

Пословно име: **AD "MLEKARA"**

Матични број (МБ): **08057036**

Поштански број и место: **24000**

SUBOTICA

Улица и број: **TOLMINSKA 10.**

Адреса е-поште: **office@mlekara.rs**

Интернет адреса: **www.mlekara.rs**

Консолидовани/Појединачни: **pojedinačni**

Усвојен (да/не): **ne**

Ревидиран (да/не): **da**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Dragica Kopunović Legetin**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **064/878 30 40**

Факс: **024/566 395**

Адреса е-поште: **dragicak@mlekara.rs**

Презиме и име: **Grujić Milan**

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

Kopunović D.



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

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	2.389.347	2.466.240
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	1.124	2.024
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	2.150.352	2.225.697
1. Некретнине, постројења и опрема	006	2.150.352	2.225.697
2. Инвестиционе некретнине	007		
3. Биолошка средства	008		
V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	237.871	238.519
1. Учешћа у капиталу	010	206	206
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	237.665	238.313
Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	1.874.956	1.714.636
I ЗАЛИХЕ	013	762.223	561.522
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	1.112.733	1.153.114
1. Потраживања	016	1.025.723	1.039.301
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017		
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	15.208	43.572
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	41.290	29.454
5. Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	020	30.512	40.787
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	56.168	55.602
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	4.320.471	4.236.478
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	4.320.471	4.236.478
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	99.045	73.531
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	2.823.450	2.734.784
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	1.145.224	1.145.224
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104	198.215	198.215
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105		
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106		
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107	1.757	1.757
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	1.483.589	1.394.923
VIII ГУБИТАК	109		
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110	1.821	1.821
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	1.497.021	1.501.694
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112		
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	19.242	19.046
1. Дугорочни кредити	114		
2. Остале дугорочне обавезе	115	19.242	19.046
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	1.477.779	1.482.648
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	663.425	598.908
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	651.996	737.950
4. Остале краткорочне обавезе	120	44.257	52.315
5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	113.791	88.979
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122	4.310	4.496
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123		
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	4.320.471	4.236.478
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	99.045	73.531

Користићу Д.

KORIŠĆENJE

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 + 205 + 206)	201	2.862.806	2.422.827
1. Приходи од продаје	202	2.673.357	2.274.452
2. Приходи од активирања учинака и робе	203	827	1.813
3. Повећање вредности залиха учинака	204	180.588	215.512
4. Смањење вредности залиха учинака	205	0	72.211
5. Остали пословни приходи	206	8.034	3.261
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	2.607.922	2.224.615
1. Набавна вредност продате робе	208	251	39.902
2. Трошкови материјала	209	1.954.572	1.629.737
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	188.548	218.102
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	110.673	102.773
5. Остали пословни расходи	212	353.878	234.101
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213	254.884	198.212
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214		
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	4.260	67.642
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	27.107	34.731
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	24.590	21.635
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	154.755	133.492
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219	101.872	119.266
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220		
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221		
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222		
Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223	101.872	119.266
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224		
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225	13.772	8.512
2. Одложени порески расходи периода	226		14.542
3. Одложени порески приходи периода	227	566	0
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 + 226 + 227 - 228)	229	88.666	96.212
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230		
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231		
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232		
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	233	39	42
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234	39	42

Korimarić D.

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

KORIGOVAN

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	3.233.056	2.709.148
1. Продаја и примљени аванси	302	3.026.546	2.570.922
2. Примљене камате из пословних активности	303	273	1.604
3. Остали приливи из редовног пословања	304	206.237	136.622
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	3.230.809	2.512.465
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	2.993.918	2.245.722
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	200.533	224.222
3. Плаћене камате	308	19.868	11.395
4. Порез на добитак	309	13.958	10.455
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	2.532	20.671
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	2.247	196.683
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	43.269	66.419
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315	3.470	5.098
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	39.799	61.321
4. Примљене камате из активности инвестирања	317		
5. Примљене дивиденде	318		
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	108.117	150.356
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	97.112	150.356
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	11.005	
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323		
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	324	64.848	83.937
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	76.626	221.563
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	76.626	221.563
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	2.470	354.343
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	0	148.472
3. Финансијски лизинг	332	2.297	4.476
4. Исплаћене дивиденде	333	173	201.395
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	74.156	
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335		132.780
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	336	3.352.951	2.997.130
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	337	3.341.396	3.017.164
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	338	11.555	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	339		20.034
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	29.454	31.305
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	390	54
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342	109	142
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	41.290	11.183

Korimont D.

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
JOINT STOCK COMPANY
"МЛЕКАРА"
СУБОТИЦА ТОЛМИНСКА 10

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

481	1145224	414	427	448	57551	453	140554	466	479	492	1513	505	1467394	515	531	1821	544	2800789	557
Статье на дан 01.01. претходне године _____																			
482		415	428	441		456	467	480	483			546		519	532		548		558
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - пављанња																			
483		416	429	442		468	488	481	484			507		520	533		546		559
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањења																			
484	1145224	417	438	443	57551	466	140554	488	482	485	1615	508	1480794	521	534	1821	537	2800789	560
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године _____ (р.бр. 1+2-3)																			
485		418	431	444		487	476	483	486		144	509	177825	522	535		548	177881	561
Укупна повећања у претходној години																			
486		419	432	445		488	471	484	487		515		243586	523	538		549	243586	562
Укупна смањења у претходној години																			
487	1145224	420	433	446	57551	489	140554	472	485	488	1757	511	1394923	524	537	1821	548	2734784	563
Стање на дан 31.12. претходне године _____ (р.бр. 4+5-6)																			
488		421	434	447		490	473	488	489			512		525	538		551		564
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање																			
489		422	435	448		491	474	487	490			513		526	539		552		565
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење																			
490	1145224	423	438	449	57551	492	140554	475	488	491	1757	514	1394923	527	540	1821	553	2734784	566
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године _____ (р.бр. 7+8-9)																			
491		424	437	450		493	476	489	492			515	885686	528	541		554	885686	567
Укупне повећања у текућој години																			
492		425	438	451		494	477	490	493			516		529	542		555		568
Укупна смањења у текућој години																			
493	1145224	426	439	452	57551	495	140554	478	491	494	1757	517	1483580	530	545		556	2825400	569
Стање на дан 30.06. текуће године _____ (р.бр. 10+11-12)																			

Копировать 2

WILKES
BROOK

ARKLINGTON TRADING
COMPANY

M. E. ...

... WILKES

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

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

Na dan 30.jun 2014.godine, Društvo je imalo 194 zaposlenih radnika (31.decembra 2013. bilo je 206 radnika).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 62/2013,) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

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

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 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

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

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

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	30.06.2014.	31.12.2013.
CHF	95,1947	93,5472
USD	84,8493	83,1282
EUR	115,7853	114,6421

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

Kredit i potraživanja

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

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

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

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 kredit i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u

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

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

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

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obezvredjenje finansijskih sredstava

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

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

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

Finansijske obaveze

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

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

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.5. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, 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 stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2014. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2013. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta				
Građevinski objekti	1,67-2	60 i 50	1,67-2	60 i 50
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	15,00	6,67	15,00	6,67
Nameštaj i ostala oprema	6,67-15	6,67-15	6,67-15	6,67-15

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

3.7. Investicione nekretnine

Na dan 30. juna 2014. godine Društvo nije imalo investicione nekretnine.

3.8. Biološka sredstva

Na dan 30. juna 2014. godine Društvo nije imalo bioloških sredstava.

3.9. Zalihe

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

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

3.10. Lizing

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

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

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

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

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

Društvo nije iskazalo dugoročnu obavezu po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada na dan 30.06.2014.

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

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 30. juna 2014. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

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

3.13. Kapital

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

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

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

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

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Finansijski prihodi

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

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

Ostali prihodi

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

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

3.15. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

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

Ostali rashodi

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

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

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 dobici, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez

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

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

3.17. Zarada po akciji

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

3.18. Informacije po segmentima

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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

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

U hiljadama RSD	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8	29.807	29.815
Potraživanja		16.858	16.858
Kratkoročni finansijski plasmani		15.208	15.208
Učešća u kapitalu			
Ostala potraživanja		7.461	7.461
Ukupno	8	69.334	69.342
Kratkoročne finansijske obaveze		465.955	465.955
Obaveze iz poslovanja		11.762	11.762
Dugoročne obaveze		19.242	19.242
Ostale obaveze		0	
Ukupno		496.959	496.959
Neto devizna pozicija na dan 30. jun 2014.	8	(427.625)	(427.617)

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

U hiljadama RSD	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8	2.221	2.229
Potraživanja			
Kratkoročni finansijski plasmani		796	796
Učešća u kapitalu		0	0
Ostala potraživanja		25.072	25.072
Ukupno	8	28.089	28.097
Kratkoročne finansijske obaveze		458.041	458.041
Obaveze iz poslovanja		39.799	36.799
Dugoročne obaveze		21.494	21.494
Ostale obaveze			
Ukupno	0	516.334	516.334
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2013.	8	(488.245)	(488.237)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	U 000 RSD	
	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	9.027	25.171
Finansijske obaveze	-	(10.203)
	<u>9.027</u>	<u>14.968</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	(682.657)	(617.740)
Ukupno	<u>(682.657)</u>	<u>(617.740)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2014. godine, 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 (EUR) ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 30. juna 2014. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
S					
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	41.290				41.290
Potraživanja	1.025.723				1.025.723
Kratkoročni finansijski plasmani	7.171	8.037			15.208
Kratkoročno potraživanje od Imleka		0			0
Dugoročno potraživanje Banja Luka			141.573		141.573
Ostala potraživanja			11.065		11.065
Ukupno	1.067.013	15.208	152.638		1.234.859
t					
Kratkoročne finansijske obaveze	1.377	662.048			663.425
Obaveze iz poslovanja	541.996	110.000			651.996
Dugoročne obaveze		2.825	16.417		19.242
Ostale obaveze	162.358				162.358
Ukupno	704.354	773.425	19.242		1.497.021
a					
Ročna neusklađenost na dan 30. jun 2014.	362.659	(758.217)	133.396		(262.162)

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	29.454				29.454
Potraživanja	1.039.301				1.039.301
Kratkoročni finansijski plasmani		20.135			20.135
Kratkoročno potraživanje od Imleka		23.437			23.437
Dugoročno potraživanje Banja Luka			141.573		141.573
Ostala potraživanja			4.835		4.835
Ukupno	1.068.755	43.572	146.408		1.258.735
Kratkoročne finansijske obaveze		598.908			598.908
Obaveze iz poslovanja	631.868	106.082			737.950
Dugoročne obaveze			19.046		19.046
Ostale obaveze	56.861				56.861
Ukupno	688.729	704.990	19.046		1.412.765
Ročna neusklađenost na dan 31. Dec. 2013.	380.026	(661.418)	127.362		(154.030)

4.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 30.juna 2014. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 41.290 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 29.454 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kupci u zemlji	863.778	907.869
Kupci u inostranstvu	43.439	29.895
Ukupno	907.217	937.764

Ispravka vrednosti

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Stanje 1. Januara	142.936	137.419
Povećanja	10.354	5.246
Smanjenja	(10)	(427)
Otpisi	0	698
Stanje na dan	153.280	142.936

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	682.667	617.954
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	41.290	29.454
Neto dugovanje	641.377	588.500
Sopstveni kapital	2.823.450	2.734.784
Kapital – ukupno	3.464.827	3.323.284
Koeficijent zaduženosti	18,51%	17,71%

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

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

4.5 Pravična (fer) vrednost

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

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

5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	353	40.696
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga mat.pravnom licu	720.017	-
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	27.091	448.963
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	1.891.792	1.758.012
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	34.104	26.781
Ukupno	2.673.357	2.274.452

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	827	0
Prihodi od premija, subvencija...	1.017	448
Ostali poslovni prihodi	7.017	2.813
Ukupno	8.861	3.261

7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Troškovi materijala za izradu	1.778.167	1.468.319
Troškovi ostalog materijala	59.687	56.434
Troškovi goriva i energije	116.718	104.984
Ukupni troškovi materijala	1.954.572	1.629.737
Nabavna vrednost prodate robe	251	39.902
Ukupno	1.954.823	1.669.639

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Troškovi neto zarada, i naknada	112.462	120.358
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada (na teret poslodavca i zaposlenog)	50.510	80.709
Ostali lični rashodi	25.576	17.035
Ukupno	188.548	218.102

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	109.773	101.547
- nematerijalna ulaganja	900	1.226
Ukupno	110.673	102.773
 Troškovi rezervisanja za:	 0	 0
- sudske sporove	0	0
Ukupno	0	0
 Ukupno	110.673	102.773

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	91.443	16.712
Troškovi transportnih usluga	94.690	54.040
Troškovi usluga održavanja	18.575	22.385
Troškovi zakupnine	8.997	8.831
Troškovi sajmovi	0	33
Troškovi reklame i prop.	34.722	48.849
Troškovi ostalih usluga	14.471	9.038
Troškovi neproizvodnih usluga	18.086	13.604
Troškovi reprezentacije	2.456	3.434
Troškovi premije osiguranja	2.346	2.725
Troškovi platnog prometa	3.429	1.922
Troškovi članarina	53	98
Troškovi poreza	2.944	4.724
Ostali nematerijalni troškovi	61.666	47.706
 Ukupno	353.878	234.101

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	303	3.248
Pozitivne kursne razlike	1.172	22.402
Ostali finansijski prihodi	2.785	41.992
Ukupno	4.260	67.642
 Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	19.102	12.358
Negativne kursne razlike	7.994	22.373
Ostali finansijski rashodi	11	0
Ukupno	27.107	34.731
 Neto finansijski prihodi/rashodi	(22.847)	32.911



12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje postrojenja , opreme i osn.stada	6.644	11.523
Dobici od prodaje materijala	1.648	559
Viškovi	15.452	7.146
Naplaćena otp.potraživanja	145	
Prihodi od smanjenja obaveza	597	338
Ostali nepomenuti prihodi	104	2.069
Ukupno	24.590	21.635
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rash.nekretnina i opreme	2.753	8.882
Gubici od prodaje materijala	48	15
Manjkovi	463	410
Rashodi-direktan otpis potraživanja	783	38.682
Rashodi zaliha	4.731	5.765
Ostali nepomenuti rashodi	132.282	77.144
Obezvredenje bioloških sredstava	3.250	
Obezvred. potr.i kratkor. fin.plasmana	10.445	2.594
Ukupno	154.755	133.492
Neto ostali prihodi/rashodi	(130.165)	(111.857)

13. POREZ NA DOBITAK

Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Tekući poreski rashod	(13.772)	(25.312)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	566	6.083
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(13.206)	(19.229)

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Licence i softveri</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost		
Stanje na 1. januar 2014.	12.258	12.258
Stanje na 30. jun 2014.	12.258	12.258
Akumulirana ispravka vrednosti		
Stanje 1. januar 2014.	10.234	10.234
Amortizacija za 2014. godinu	900	900
Stanje na 30. jun 2014.	11.135	11.135
Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2014. godine	1.124	1.124
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2013. godine	2.024	2.024

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 2014.	2.873	1.154.275	2.376.844	31.285	3.565.277
Povećanja				38.136	38.136
Rashodovanje			9.669		(9.669)
Prenos sa/na		46.295	21.112	(67.407)	0
Stanje na 30. jun 2014.	2.873	1.200.569	2.388.287	2.015	3.593.744
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2014.		310.636	1.028.946		1.339.582
Amortizacija za 2014. godinu		13.362	96.410		109.772
Prodaja/rashod			(5.962)		(5.962)
Stanje na 30. jun 2014.		323.998	1.119.394		1.443.392
Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2014. godine	2.873	876.571	1.268.893	2.014	2.150.352
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2013. godine	2.873	843.638	1.347.900	31.286	2.225.697

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Učešća u kapitalu banaka		
<i>Univerzal banka</i>	7.558	7.558
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(7.352)	(7.352)
Ukupno:	206	206
 Stanje na dan:	 206	 206

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Dugoročno potraž. od AD „Mlekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani - junice	85.027	91.905
Ostalo	11.065	4.835
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(76.232)	(76.232)
Stanje na dan:	237.665	238.313

17. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Materijal	145.959	159.298
Rezervni delovi	98.619	89.461
Alat i inventar	1.232	1.754
	245.810	250.513
Nedovršena proizvodnja	3.418	3.583
Gotovi proizvodi	479.797	300.805
Roba	59	342
Dati avansi za zalihe	33.294	6.434
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(155)	(155)
	516.413	311.009
Stanje na dan	762.223	561.522

18. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	862.903	811.467
Kupci u zemlji pov.prav.lica	154.155	239.338
Kupci u inostr.pov.prav.lica	26.581	22.909
Kupci u inostranstvu	16.858	6.986
Minus: Ispravka vrednosti	(153.280)	(142.936)
	907.217	937.764
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja za premije za mleko	110.000	95.879
Potraživanja od zaposlenih	2.648	354
Ostala tekuća potraživanja	5.858	5.304
	118.506	101.537
Saldo na dan	1.025.723	1.039.301
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0	0

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima	15.208	20.135
Kratkoročno potraživanje od Imleka	0	23.437
Saldo na dan	15.208	43.572

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Tekući račun	11.207	4.763
Izdvojena novčana sredstva	268	24.418
Devizni račun	29.815	273
Stanje na dan	41.290	29.454

21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2013.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Porez na dodatu vrednost	0	40.787
Ostalo	30.512	0
Stanje na dan:	30.512	40.787

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2013.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Odložena poreska sredstva	56.168	55.602
Stanje na dan	56.168	55.602

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 30. juna 2014. godine, akcijski kapital se sastoji od 2.290.449 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 500 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je IMLEK AD. sa 82,479 % akcija i prava glasa. Struktura akcijskog kapitala na dan 30. juna 2014. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
IMLEK AD.	1.889.129	944.564	82,479%
AKCIONARSKI FOND RS	119.564	59.782	5,220%
AKCIJSKI KAPITAL OSTALIH LICA	278.115	139.058	12,142%
AD „MLEKARA“ SUBOTICA	3.641	1.820	0.159%
Ukupno	2.290.449	1.145.224	100.0%

Većinski vlasnik kompanije je IMLEK AD koga krajnje kontroliše VALUE DISCOVERY PARTNERS L.P. BRITISH VIRGIN ISLANDS.

23. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Finansijski lizing	19.242	19.046
Stanje na dan:	19.242	19.046

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Tekuće dospeće obaveza po osnovu fin.lizinga	2.814	5.522
Kratkoročni krediti u zemlji	660.601	593.171
Ostale tekuće obaveze	10	215
Stanje na dan	663.425	598.908

25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Dobavljači zav.prav.lica-Kelebija	0	73.906
Dobavljači – povezana pravna lica	47.160	73
Dobavljači u zemlji	482.202	540.895
Dobavljači u inostranstvu povezana lica		3.422
Dobavljači u inostranstvu	11.762	12.446
Primljeni avansi za proizvode i usluge	0	1.126
Obaveze iz specifičnih poslova	110.872	106.082
Stanje na dan	651.996	737.950

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	15.674	21.067
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	2.073	2.585
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	4.534	4.567
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	4.236	4.299
Obaveze za kamatu	945	2.829
Obaveze za dividendu	16.536	16.709
Obaveze prema zaposlenima	259	259
Stanje na dan	44.257	52.315

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	972	88.815
PVR	112.819	
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	0	164
Ukupno:	113.791	88.979
Obaveze za poreze na dobitak	4.310	4.496
Stanje na dan	118.101	93.475

28. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Tuđa roba na zalihama	99.014	73.504
Tuđa ambalaža na zalihama	31	27
Stanje na dan	99.045	73.531

29. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>30.06.2013.</u>
Neto dobitak	88.666	96.212
Prosečan ponderisani broj akcija	2.290.449	2.290.449
Zarada po akciji (u RSD)	39	42

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kupci matična pravna lica:		
Imlek AD	154.155	239.338
Kupci povezana lica:		
Bambi – Banat	0	0
Imlek Boka	5.833	1.911
Mlijekoprodukt	20.747	20.998
Kratkoročno potraživanje od Imleka za Pink	0	23.437
Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka	141.573	141.573



Dobavljači matična lica :

Imlek AD	40.818	73.906
----------	--------	--------

Dobavljači povezana lica :

Danube Foods d.o.o Beograd	6.106	0
Knjaz Miloš Natura	236	73

U hiljadama RSD

	30.06.2014.	30.06.2013.
--	--------------------	--------------------

Prihodi od prodaje matičnim licima :

Imlek AD	720.017	448.963
----------	---------	---------

Prihodi od prodaje povezanim licima :

Bambi – Banat	0	0
Imlek Boka	15.309	11.980
IMB Mlekara Bitola	0	1.066
Mlijekoprodukt	11.782	12.472

Dobici od prodaje matičnom pravnom licu :

Imlek AD	4.289	4
----------	-------	---

Dobici od prodaje povezanom pravnom licu :

Mlijekoprodukt	3.466	0
----------------	-------	---

Rashodi iz odnosa s matičnim pravnim licima :

Imlek AD	335.619	16.712
----------	---------	--------

Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima :

Danube Foods d.o.o Beograd	15.273	14.767
Knjaz Miloš Natura	420	
Knjaz Miloš	69	

Gubici po osnovu prodaje matičnim pravnim licima :

Imlek AD	0	5
----------	---	---

31. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

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

Na dan 30. juna 2014.godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. U pitanju su radni sporovi i finansijski iznos se ne može identifikovati. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan.

b) Izdata jemstva i garancije

Date bankarske garancije:

- Banka Intesa EUR 8.004,00 za nabavku ambalaže u korist Tetra Paka sa rokom važenja 02.02.2015.
- Banka Intesa RSD 5.000.000 za nabavku ambalaže u korist Avala Ada sa rokom važenja do 21.11.2014.

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 28.08.2014. godine vanredna Skupština AD „Mlekara“ je donela odluku o izboru revizora za reviziju Polugodišnjih finansijskih izveštaja AD „Mlekara“, za potrebe sprovođenja statusne promene – pripajanja privrednom društvu AD „Imlek“ iz Beograda. Ovo se može smatrati prvim korakom pripajanja AD „Mlekare“ iz Subotice, AD „Imleku“ iz Beograda.

U Subotici, 28. 08. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija

Kopunović D.
Dragica L. Kopunović

menadžer knjigovodstva



Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija

Milan Grujić
Milan Grujić

generalni direktor



2) Полугодишњи извештај о пословању



АД МЛЕКАРА

KOPIGOVANI Полугодишњи извештај о пословању за пословну 2014. годину

1) ОПШТИ ПОДАЦИ

Пословно име	АД „Млекара“
Седиште и адреса	Суботица, Толминска 10
Матични број	08057036
ПИБ	100846291
Web site	www.mlekara.rs
Email	office@mlekara.rs
Број и датум решења о упису у регистар	БД 14257/2005, 19. јул 2005. године
Делатност	1051 – прерада млека и производња сирева
Број запослених 30.06.2014.	194
Број акционара 30.06.2014.	808

2) ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА

Надзорни одбор

Болић Драгица	председник
Парежанин Бранко	члан
Петровић Марко	члан

3) ПОДАЦИ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА

Година (на дан 30.06.)	2014	2013
Укупни приход (000 дин.)	2.891.656	2.512.104
Укупни расход (000 дин.)	2.789.784	2.392.838
Добитак пре опорезивања (000 дин.)	101.872	119.266
Нето добитак (000 дин.)	88.666	96.212
Принос на капитал ROE (%)	3,61	4,49
Принос на укупну имовину ROI (%)	5,90	4,88
Степен задужености (%)	34,65	34,73
Ликвидност I степена (%)	2,79	0,80
Ликвидност II степена (%)	75,30	75,72
Економичност (%)	1,10	1,09
Рентабилност (%)	3,01	3,83
Нето обртни капитал (000 дин.)	341.009	104.197
Тржишна цена акција на 30.06.2014. (дин.)	1.297	1.150

Тржишна капитализација на дан 30.06.2014. (000 дин.)	2.970.712	2.634.016
Добит по акцији (дин.)	39	42
Исплаћена бруто дивиденда по акцији у 2014. и 2013. години	0	106,57

4) ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 30.06.2014.	Учешће у основном капиталу (%)
АД Имлек	1.889.129	82.47855
Акционарски фонд АД	119.564	5.22011
Војвођанска банка-кастоди	6.675	0.29143
Војвођанска банка-кастоди	6.582	0.28737
BDD M&V Investments AD	5.932	0.25899
Комерцијална банка-кастоди	5.565	0.24297
Ревиз. Кућа Аудитор Д.О.О.	4.591	0.20044
Институт за ек. истраживања	3.715	0.16220
Банка Интеса-кастоди	3.684	0.16084
Млекара АД Суботица	3.641	0.15896

5) ВРЕДНОСТ ОСНОВНОГ КАПИТАЛА (000 RSD) НА 30.06.2014. ГОДИНЕ

- Вредност основног капитала : 1.145.224

6) ПОДАЦИ О АКЦИЈАМА

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

7) ПОДАЦИ О ОВЛАШЋЕНОЈ РЕВИЗОРСКОЈ КУЋИ

- Baker Tilly WB revizija d.o.o., Београд, Булевар Деспота Стефана 12/4

8) ПОДАЦИ О ОРГАНИЗОВАНОМ ТРЖИШТУ НА КОЈЕ СУ УКЉУЧЕНЕ АКЦИЈЕ

- Београдска берза АД, Београд (www.belex.rs)

9) ВАЖНИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ У ПРВИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2014. ГОДИНЕ

а) Одржана редовна Скупштина акционара 27. јуна 2014. године, на којој су донете одлуке :

- Одлука о расподели добити Друштва за 2013. годину:

Нето добит АД „Млекара“ у износу од 177.824.552,65 динара остаје као нераспоређена добит, неће се извршити расподела добити акционарима.

10) НАЈЗНАЧАЈНИЈИ РИЗИЦИ КОЈИМА ЈЕ ДРУШТВО ИЗЛОЖЕНО ЗА ПРЕОСТАЛИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2014. године

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

11) ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА У ПРВИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ ПОСЛОВНЕ 2014. године

- Није било значајних пословних трансакција између повезаних лица у првих шест месеци текуће пословне године.
- Значајни послови са матичним правним лицем (АД „Имлек“) односе се на услужну производњу готових производа.

Дана 28. 08. 2014. године одржана је ванредна Скупштина АД „Млекара“, која је донела одлуку о избору ревизора, за ревизију Полугодишњих финансијских извештаја АД „Млекара“, за потребе спровођења статусне промене – припајања привредном друштву АД „Имлек“ из Београда.

Ово се може сматрати првим кораком припајања АД „Млекаре“ из Суботице, АД „Имлеку“ из Београда.

Суботица,
28.08.2014. године

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

АД „Млекара“





3) Изјава лица одговорних за састављање извештаја



Subotica, 28.08.2014.

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

I Z J A V A

Pod punom odgovornošću izjavljujemo:

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

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

Da su polugodišnji finansijski izveštaji AD „Mlekara“ iz Subotice, za 2014. godinu sastavljeni po našem najboljem saznanju u skladu sa međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih izveštaja

Kopunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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.



4) Изјава о ревизији



Subotica, 28.08.2014.

Na osnovu člana 52. Zakona o tržištu kapitala (Sl. Glasnik RS br. 31/2011 i Sl. Glasnik 14/2012 Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava objavljuje se sledeća:

I Z J A V A

Izjavljujemo da je vršena revizija polugodišnjih finansijskih izveštaja AD „Mlekara“ za 2014. godinu.

Lice odgovorno za sastavljanje
Finansijskih izveštaja

Kopunović D.

Zakonski zastupnik



[Signature]

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 €

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.