

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

SADRŽAJ

1. KONSOLIDOVANI POLUGODISNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI, U CELINI

3. KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG IZVEŠTAJA

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

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

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

BILANS STANJA - *konsolidovani*

na dan 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

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

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

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123		199820	198960
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		39236280	37768205
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		1244994	722800

U Beogradu _____ dana 29.08 2011 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



M.P.



Zakonski zastupnik



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

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

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA
Sedište (mesto; ulica i broj) : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS USPEHA - *2015/2016* **2014**

u periodu od 01.01. do 30.06. **2014.** godine

- u hiljadama dinara

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

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

U Beogradu _____ dana 29.08 2014 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Mart

M.P.

Zakonski zastupnik

Jee

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

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

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

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

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE *- konsolidovani*

u periodu od 01.01. do 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

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

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

U Beogradu _____ dana 29.08. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Murt

M.P.

Zakonski zastupnik

Jur. M. Anon

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

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

Naziv : **AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA**

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

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - *konsolidovani*

u periodu od 01.01. do 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

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

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (račun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (računi 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2013</u>	453	2103198	466	400376	479	1007	492	1748
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2013</u> (red.br. 1+2-3)	456	2103198	469	400376	482	1007	495	1748
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	39194	470	19407	483	1552	496	283
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	805	471	13266	484		497	359
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2013</u> (red.br. 4+5-6)	459	2141587	472	406517	485	2559	498	1672
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2014</u> (red.br. 7+8-9)	462	2141587	475	406517	488	2559	501	1672
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	5222	476	25670	489		502	260
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464		477	631	490	1315	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2014</u> (red.br. 10+11-12)	465	2146809	478	431556	491	1244	504	1932

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

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

U Beogradu dana 29.08 2014 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



M.P.

Zakonski zastupnik



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

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

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

S A D R Ž A J:

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
NA DAN**

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

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

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

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
NA DAN 30. JUN 2014. GODINE**

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

1 Osnivanje i delatnost

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

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

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

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

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

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

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

2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

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

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

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.3. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

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

3 Osnovne računovodstvene politike

3.1. Konsolidacija

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U oktobru 2013. godine, AD Imlek kupovinom 1.889.129 akcija stiče 82.48% učešća u kapitalu Mlekare ad, Subotica. Na dan 30.06.2014. godine Mlekare ad ima 194 zaposlenih.

(i) Grupa

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

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubici isključeni su na isti način kao i nerealizovani 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 bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene. Obaveze po osnovu finansijskih lizinga sa ugrađenom valutnom klauzulom na dan bilansa se prevode u dinare prema kursu koji je ugovoren.

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

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

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

3.4. Klasa 0: Neuplaćeni upisani kapital i stalna imovina

3.4.1. Neuplaćeni upisani kapital

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

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

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

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

3.4.2. Goodwill

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

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

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

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

3.4.3. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

3.4.4. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

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

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

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

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

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

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

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

Investicione nekretnine

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

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

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

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

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

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

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

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

Biološka sredstva

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

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

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

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

Lizing

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

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

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

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

Politika amortizacije za sredstva uzeta u lizing, koja podležu amortizaciji, usklađuje se sa politikom amortizacije sredstava koja su u vlasništvu iz iste amortizacione grupe.

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

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

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

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

Rashodi od kamata po finansijskom lizingu, ukoliko su plaćeni iskazuju se na računu Rashoda od kamata, a ako nisu plaćeni na računima Obaveze za kamate.

Davaoci lizinga sredstva data u finansijski lizing prikazuju kao potraživanje u iznosu koji je jednak neto ulaganju u lizing.

Kamata za sredstva data u lizing kod davaoca lizinga predstavlja prihod perioda.

Ukoliko u toku trajanja ugovora o lizingu finansijski lizing se Aneksom kvalifikuje kao operativni lizing, evidentiranje potraživanja i obaveza vrši se kao kod klasičnog zakupa.

3.4.5. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

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

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

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

3.4.6. Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica

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

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

3.4.7. Dugoročni krediti

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

3.4.8. Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

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

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

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

Alat i inventar

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

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

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

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

3.5.2. Nedovršena proizvodnja

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

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.3. Gotovi proizvodi

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.4. Roba

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

3.5.5. Obezvredenje zaliha

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

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja od kupaca

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

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

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

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

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

3.6.2. Druga potraživanja

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

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

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

3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina obuhvata:

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

3.6.5. Porez na dodatu vrednost

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

3.6.6. Aktivna vremenska razgraničenja

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

Na računima ove grupe obuhvataju se:

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

3.6.7. Odložena poreska sredstva

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

3.7. Klasa 3: Kapital

3.7.1. Rezerve

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

3.7.2. Neraspoređena dobit

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

3.7.3. Gubitak

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

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

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

3.8.2. Dugoročne obaveze

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

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

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

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

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

3.8.3. Kratkoročne finansijske obaveze

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

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

3.8.4. Obaveze iz poslovanja

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

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

3.8.5. Obaveze iz specifičnih poslova

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

3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

3.8.7. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

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

3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost

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

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

3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine

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

3.8.10. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

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

3.8.11. Odložene poreske obaveze

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

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

3.9. Klasa : 5 Rashodi

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

3.9.1. Poslovni rashodi

Nabavna vrednost prodate robe

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

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

Osnovni direktni poslovni rashodi

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

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

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

Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

Indirektni poslovni rashodi

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

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

3.9.2. Finansijski rashodi

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

3.9.3. Ostali rashodi

Ostali rashodi predstavljaju:

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

3.10. Klasa :6 Prihodi

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

3.10.1. Poslovni prihodi:

Poslovni prihodi obuhvataju :

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

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od prodaje robe

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

3.10.2. Finansijski prihodi

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

3.10.3. Ostali prihodi

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

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

3.11. Porez na dobit

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

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

3.12. Zarada po akciji

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

3.13. Događaji nakon datuma bilansiranja

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

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

3.14. Greške iz prethodnog perioda

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

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

3.15. Promene računovodstvenih politika

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

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

Promene računovodstvenih politika vrše se donošenjem odluke uprave.

3.16. Informacije po segmentima

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

4 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

4.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

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

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

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

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

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Ročna neusklađenost	3.292.700	(909.768)	(11.424.051)	(772.510)	(9.813.629)
----------------------------	------------------	------------------	---------------------	------------------	--------------------

4.3. Kreditni rizik

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

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

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

4.3.1. Potraživanja od kupaca

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

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

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

4.3.2. Potraživanja od proizvođača mleka

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

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

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

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Koeficijent zaduženosti Grupe je dat u sledećoj tabeli:

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

5 Prihodi od prodaje

U hiljadama RSD	30.06.2014.	30.06.2013.
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu	14.329.217	12.128.987
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu	6.142.705	5.719.695
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima	447	50.251
Ukupno	20.472.369	17.898.933

6 Ostali poslovni prihodi

U hiljadama RSD	30.06.2014.	30.06.2013.
Prihod od zakupa	233.387	234.322
Prihod od prefakturisanih troškova goriva	105	6.727
Ostali prihodi	28.020	42.141
Ukupno	261.512	283.190

7 Troškovi materijala

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

8 Troškovi amortizacije i rezervisanja

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

9 Ostali poslovni rashodi

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

10 Finansijski prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	30.06.2014.	30.06.2013.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	159.486	182.342
Pozitivne kursne razlike	166.011	483.526

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

11 Ostali prihodi i rashodi

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

12 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Poreski rashod perioda	(328.801)	(284.491)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	11.499	6.983
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(317.302)	(277.508)

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

U hiljadama RSD	30.06.2014.	30.06.2013.
Dobitak pre oporezivanja	2.169.454	2.087.361
Obračunati porez po stopi od 15%	(325.418)	(313.104)
Efekti stalnih razlika	(43.134)	(28.664)
Efekti privremenih razlika	(29.566)	(15.135)
Ostale razlike	1.046	-
Iskorišćeni poreski kredit	68.271	72.412
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	(328.801)	(284.491)
Efekti odloženih poreza		
Odloženi poreski prihodi/(rashodi)	11.499	6.983
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski rashod	(317.302)	(277.508)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>14,63%</i>	<i>13,29%</i>

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

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

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

Obračun poreskih sredstava:

U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Početno stanje 01.01.	73.208	41.605
Privremena razlika	12.097	59.178
Ostale privremene razlike	(598)	(49)
Neiskorišćeni poreski krediti		(27.526)
Stanje na dan	84.707	73.208

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

15 Nematerijalna ulaganja

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

16 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

17 Biološka sredstva (stočni fond)

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

18 Učešće u kapitalu

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

19 Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

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

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

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

Zajmovi dati zaposlenima se odnose na zajmове date:

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

Dugoročni depoziti se odnose na:

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

20 Zalihe

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Dati avans Pink-u	189.103	248.443
Dati avansi	504.132	447.214
Ispravka vrednosti avansa	(40.373)	(23.590)
Stanje na dan	4.701.538	3.548.799

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

21 Stalna sredstva namenjena prodaji

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

22 Potraživanja

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

23 Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

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

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

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

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

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

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

24 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

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

25 Kapital

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

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

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

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

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

U ukupnom kapitalu AD Imleku pripada:

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

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

26 Dugoročna rezervisanja

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

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

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

27 Dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Kreditni u stranoj valuti	1.619.844	1.629.987
Kreditni u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom	4.844.099	3.634.647
Tekuće dospeće (Napomena 29)	(1.828.676)	(2.124.681)
Dugoročno dospeće	4.635.267	3.139.953
Stanje na dan	4.635.267	3.139.953

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

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

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

1. Imlek Boka doo

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

2. Mlijekoprodukt doo

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

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

1. AD Imlek

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

2. Koncern Bambi ad, Požarevac

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

28 Ostale dugoročne obaveze

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

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

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

29 Kratkoročne finansijske obaveze

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

Struktura Kredita od banaka je data u sledećoj tabeli:

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

Kratkoročni krediti kod banaka su ugovoreni kod:

1. AD Imlek

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

2. Koncern Bami ad, Požarevac

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

3. Mlijekoprodukt doo

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

4. Mlekara ad, Subotica

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

30 Obaveze iz poslovanja

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

31 Transakcije sa povezanim licima

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

32 Potencijalne obaveze

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

33 Dogadjaji nakon datuma bilansiranja

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

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

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

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

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

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

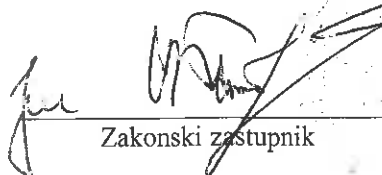
U julu i avgustu 2014. godine Koncern Bambi ad je u celosti izmirio kredit kod Societe Generale banka u iznosu od EUR 3.000.000.

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

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

Beograd, 29.08.2014.


Lice odgovorno za sastavljanje


Zakonski zastupnik



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

AD IMLEK BEOGRAD – PADINSKA SKELA

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih polugodišnjih finansijskih izveštaja društva AD Imlek Beograd – Padinska skela (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 30. jun 2014. godine, konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine za šestomesečni period koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani polugodišnji finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled konsolidovanog finansijskog položaja Društva na dan 30. jun 2014. godine, konsolidovani poslovni rezultat i konsolidovane tokove gotovine za šestomesečni period koji se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Ostalo

Skrećemo pažnju na činjenicu da nismo revidirali konsolidovane polugodišnje finansijske izveštaje Društva za šestomesečni period koji se završava na 30. jun 2013. godine, i samim tim ne izražavamo mišljenje na njih.

Konsolidovane finansijske izveštaje Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2013. godine revidirao je drugi revizor i izrazio pozitivno mišljenje 28. aprila 2014. godine na ove finansijske izveštaje.

Izveštaj o usklađenosti polugodišnjeg Izveštaja o poslovanju

Izvršni odbor je odgovoran za sastavljanje priloženog polugodišnjeg Izveštaja o poslovanju u skladu sa zakonskim propisima. Polugodišnji Izveštaj o poslovanju nije sastavni deo konsolidovanih polugodišnjih finansijskih izveštaja i kao takav nije bio predmet revizije konsolidovanih polugodišnjih finansijskih izveštaja.

U skladu sa zahtevom Zakona o reviziji u obavezi smo da razmotrimo usklađenost polugodišnjeg Izveštaja o poslovanju sa konsolidovanim polugodišnjim finansijskim izveštajima. Nismo uočili neusklađenost polugodišnjeg Izveštaja o poslovanju sa konsolidovanim polugodišnjim finansijskim izveštajima za šestomesečni period završen na dan 30. juna 2014. godine.

Beograd, 29. avgusta 2014. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik											
07042701			1051			100001636					
Matični broj			Šifra delatnost			PIB					
Popunjavanje Agencija za privredne registre											
1 2 3			19			20 21 22 23 24 25 26					
Vrsta posla											

Naziv: AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

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

BILANS STANJA — ~~IZ OBLASTI~~

na dan 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

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

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

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123		199820	198960
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		39236280	37768205
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		1244994	722800

U Beogradu _____ dana 30.08. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakoniti zastupnik



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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Popunjiva Agencija za privredne registre

Vrsta posla

1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište (mesto; ulica i broj) : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE 88

BILANS USPEHA - ~~POSLOVANJE~~ DOVANI

u periodu od 01.01. do 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

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

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		2169454	2087361
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK		12		
721	1. Poreski rashod perioda	225		328801	284491
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		11499	6983
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		1852152	1809853
	E. NETO GUBITAK (224- 233+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231		245890	244423
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232		1606262	1565430
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	13	213	155
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu _____ dana 29.08 2014 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Muta

M.P.

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:

07042701 1051 100001636
Matični broj Šifra delatnost PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla

Naziv: **AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA**

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

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE -- *IZMENSOLIDOVANI*

u periodu od 01.01. do 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	21363399	19652227
1. Prodaja i primljeni avansi	302	20395643	18789580
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	35341	33173
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	932415	829474
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	19627841	16901810
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	16766331	14308357
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	1732230	1592233
3. Plaćene kamate	308	451486	333343
4. Porez na dobitak	309	243460	314350
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	434334	352977
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	1735558	2750417
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	53514	454707
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	44319	442900
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		6728
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	9195	5079
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	892507	529155
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	862931	367523
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	29576	161632
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	838993	74448

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tokuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325		667003
1. Uvoćanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoroćni i kratkoroćni krediti (neto prilivi)	327		667003
3. Ostale dugoroćne i kratkoroćne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	927615	3761644
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	423105	1569636
2. Dugoroćni i kratkoroćni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	273105	1920708
3. Finansijski lizing	332	230576	270641
4. Isplaćene dividende	333	829	659
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	927615	3094641
G. Svega prilivi gotovine (331+313+325)	336	21416913	20773937
D. Svega odlivi gotovine (306+319+329)	337	21447963	21192609
Dj. Neto prilivi gotovine (336-337)	338		
E. Neto odlivi gotovine (337-336)	339	31050	418672
Ž. GOTOVINA NA POĆETKU OBRAĆUNSKOG PERIODA	340	1130714	887298
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAĆUNA GOTOVINE	341	1510	4377
1. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAĆUNA GOTOVINE	342	3794	949
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAĆUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	1097380	472054

U Beogradu _____ dana 28. 08 2014 godine

Lico odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



M.P.

Zakonski zastupnik



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

Popunjiva pravno lice - preduzeće:

0 7 0 4 2 7 0 1 Matični broj	1 0 5 1 Šifra delatnost	1 0 0 0 0 1 6 3 6 PIB
---------------------------------	----------------------------	--------------------------

Popunjiva Agencija za privredno registre:

1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26 Vrsta posla

Naziv: **AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA**

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

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - ~~IZ ODRŽAVANJE~~ KONSOLIDOVANI

u periodu od 01.01. do 30.06. 2014. godine

- u hiljadama dinara

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

Red br.	O P I S	AOP	Rezerva (račun 321 322)		Rezerva izdane rezerve (račun 330 i 331)		Maksimalna dolga po sezoni netinja od vrednosti račun 332		Maksimalna gubići po osnovu netinja od vrednosti račun 333	
			6	ACP	7	ACP	8	ACP	9	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2009</u>	453	2103198	466	400376	479	1007	492	1748	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		457		480		493		
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494		
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2009</u> (red.br. 1+2-3)	456	2103198	469	400376	482	1007	495	1748	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	39194	470	19407	483	1552	496	263	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	305	471	13266	484		497	359	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2009</u> (red.br. 4+5-6)	459	2141587	472	406517	485	2559	498	1672	
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499		
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500		
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2010</u> (red.br. 7+8-9)	462	2141587	475	406517	488	2559	501	1672	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	5222	476	25670	489		502	260	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464		477	631	490	1315	503		
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2010</u> (red.br. 10+11-12)	465	2146809	478	431556	491	1244	504	1932	

Red br.	OPIS	AOP	Nerapoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do vane kapitala (grupa 35)	ACP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (račun 027 237)	ACP	Ukupno (kol 2+3+4+5+6+ 7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2020</u>	505	4853638	518		531	276144	544	12460067
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2020</u> (red.br. 1+2-3)	508	4853638	521		534	276144	547	12460067
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	4221277	522		535	410652	548	4251522
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	2576714	523		536	380782	549	2780459
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2020</u> (red.br. 4+5-6)	511	6498201	524		537	306014	550	13931130
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2021</u> (red.br. 7+8-9)	514	6498201	527		540	306014	553	13931130
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	1976011	528		541	67076	554	1841238
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	473543	529		542	29605	555	478603
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2021</u> (red.br. 10+11-12)	517	7900869	530		543	343485	556	15293765

Red br	O P I S	1000	Gubitak iznad vredne kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2019.</u>	557	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2019.</u> (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2019.</u> (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj	564	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2020.</u> (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2020.</u> (red.br. 10+11-12)	569	

U Beogradu dana 05. 06. 20 20 godine

Lica odgovorna za sastavljanje
finansijskih izvštaja



M.P.

Zakonski zastupnik



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

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

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

SADRŽAJ:

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

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

U hiljadama RSD	Napomena	2014.	2013.
Poslovni prihodi		21.895.826	18.766.858
Prihodi od prodaje	5	20.472.369	17.898.933
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		55.510	106.684
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		1.112.647	600.940
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		6.212	122.889
Ostali poslovni prihodi	6	261.512	283.190
Poslovni rashodi		19.173.817	16.365.894
Nabavna vrednost prodane robe		110.381	219.852
Troškovi materijala	7	12.667.113	10.290.491
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda		1.935.195	1.669.970
Troškovi amortizacije i rezervisanja	8	981.892	831.288
Ostali poslovni rashodi	9	3.478.236	3.354.293
Poslovna dobit		2.723.009	2.400.964
Finansijski prihodi	10	330.325	673.202
Finansijski rashodi	10	765.053	877.908
Ostali prihodi	11	122.775	398.844
Ostali rashodi	11	241.602	507.741
Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		2.169.454	2.087.361
Dobitak pre oporezivanja		2.169.454	2.087.361
Porez na dobit	12		
Poreski rashod perioda		328.801	284.491
Odloženi poreski rashodi perioda		-	-
Odloženi poreski prihodi perioda		11.499	6.983
Neto dobitak		1.852.152	1.809.853
Neto dobitak koji pripada manjinskim akcionarima		245.890	244.423
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		1.606.262	1.565.430
Zarada po akciji			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	13	213	195
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
NA DAN**

U hiljadama RSD	Napomene	30.06.2014.	31.12.2013.
AKTIVA			
Stalna imovina		22.104.318	22.125.017
Goodwill	14	3.182.338	3.182.338
Nematerijalna ulaganja	15	1.176.553	1.199.924
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	16.018.571	16.093.004
Biološka sredstva	17	89.803	37.575
Učešća u kapitalu	18	82.722	88.571
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19	1.554.331	1.523.605
Obrtna imovina		17.047.255	15.569.980
Zalihe	20	4.701.538	3.548.799
Stalna sredstva namenjena prodaji	21	32.250	32.154
Potraživanja	22	8.512.413	8.251.546
Potraživanja za više plaćen porez na dobit		3.254	1.636
Kraikoročni finansijski plasmani	23	2.325.033	2.107.220
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	24	1.097.380	1.130.714
Porez na dodatu vrednost i AVR		375.387	497.911
Odložena poreska sredstva	12	84.707	73.300
UKUPNA AKTIVA		39.236.280	37.768.205
VANBILANSNA AKTIVA		1.244.994	722.800

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

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

**KONSOLIDOVANI IZVJEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
NA DAN 30. JUN 2014. GODINE**

	Osnovni kapitali	Rezerve	Revalorizacije	Nerealizovani dobiti po osnovu PDV	Nerealizovani gubici po osnovu PDV	Neraspoređeni dobiti	Otkupljene sopstvene akcije	Deo kapitala koji pripada matičnom društvu	Manjinski interes	Total
Stanje na dan 01. januar 2014. godine	4.346.939	1.718.364	56.706	1.004	1.365	5.103.521	239.263	10.985.906	2.945.224	13.931.130
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	1.606.262	-	1.606.262	245.390	1.852.152
Uskladjivanje vred. plasmana sa tržišnim uslovima	-	-	-	145	-	-	-	145	(1.727)	(1.582)
Raspodela neraspoređene dobiti – dividenda	-	-	-	-	-	(356.366)	66.739	(423.105)	(116.979)	(116.979)
Otkup sopstvenih akcija	-	-	-	-	-	23.843	-	47.149	5.000	52.149
Kursne razlike i ostale promene	-	-	23.306	-	-	-	-	-	-	23.306
Stanje na dan 30. juna 2014. godine	4.346.939	1.718.364	80.012	1.149	1.365	6.577.260	306.002	12.116.357	3.877.408	16.293.765

1 Osnivanje i delatnost

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

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

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

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

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

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

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

2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

Ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima je obuhvaćen AD Imlek, kao matično društvo i njegova zavisna društva (u daljem tekstu Grupa). Grupa vodi evidenciju i sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 52/2013) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Izmenjene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.3. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

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

3 Osnovne računovodstvene politike

3.1. Konsolidacija

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

U 2002. godini AD Imlek osniva Društvo za proizvodnju i preradu mleka i mlečnih proizvoda, promet i usluge Imlek Boka doo, Zelenika. Shodno osnivačkom ulogu, AD Imlek raspolaže sa 100% udela u Imlek Boki doo. Dana 30.05.2014. godine Imlek Boka doo ima 39 zaposlenih.

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

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

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

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

U 2010. godini AD Imlek kupovinom udela postaje vlasnik 76,08% kapitala Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica. U decembru 2012. godine, Nadzorni odbor AD Imleka je doneo Odluku o povećanju osnivačkog uloga u Mlijekoprodukt doo, konverzijom potraživanja u osnivački ulog i uplatom na poslovni račun. Uplatom na poslovni račun u decembru 2012. godine, AD Imlek je stekao direktno učešće u kapitalu od 69,52%. Konverzija potraživanja u osnivački ulog je izvršena u februaru 2013. godine kada je Sud BIH doneo Rešenje o povećanju osnivačkog kapitala Mlijekoprodukt doc. AD Imlek postaje vlasnik 75,19% kapitala Mlijekoprodukt doo. AD Imlek ostvaruje 20,78% indirektno učešće u kapitalu Mlijekoprodukta doo, preko Mljekare ad, Banja Luka. Na dan 30.05.2014.godine Mlijekoprodukt doo ima 290 zaposlenih.

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U oktobru 2013. godine, AD Imlek kupovinom 1.839.129 akcija stiče 82,43% učešća u kapitalu Mlekare ad, Subotica. Na dan 30.06.2014. godine Mlekare ad ima 194 zaposlenih.

(i) Grupa

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

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

3.4. Klasa 0: Neplaćeni upisani kapital i stalna imovina

3.4.1. Neplaćeni upisani kapital

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

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

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

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

3.4.2. Goodwill

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

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

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

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

3.4.3. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

3.4.4. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

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

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

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

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

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

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

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

Investicione nekretnine

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

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

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

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

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

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

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

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

Biološka sredstva

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

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

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

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

Lizing

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

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

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

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

Politika amortizacije za sredstva uzeta u lizing, koja podležu amortizaciji, usklađuje se sa politikom amortizacije sredstava koja su u vlasništvu iz iste amortizacione grupe.

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

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

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

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

Rashodi od kamata po finansijskom lizingu, ukoliko su plaćeni iskazuju se na računu Rashoda od kamata, a ako nisu plaćeni na računima Obaveze za kamate.

Davaoci lizinga sredstva data u finansijski lizing prikazuju kao potraživanje u iznosu koji je jednak neto ulaganju u lizing.

Kamata za sredstva data u lizing kod davaoca lizinga predstavlja prihod perioda.

Ukoliko u toku trajanja ugovora o lizingu finansijski lizing se Aneksom kvalifikuje kao operativni lizing, evidentiranje potraživanja i obaveza vrši se kao kod klasičnog zakupa.

3.4.5. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

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

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

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

3.4.6. Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica

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

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

3.4.7. Dugoročni krediti

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

3.4.8. Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

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

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

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

Alat i inventar

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

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

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

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

3.5.2. Nedovršena proizvodnja

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

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.3. Gotovi proizvodi

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.4. Roba

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

3.5.5. Obezvredenje zaliha

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

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja od kupaca

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

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

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

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

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

3.6.2. Druga potraživanja

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

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

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

3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina obuhvata:

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

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

3.6.5. Porez na dodatu vrednost

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

3.6.6. Aktivna vremenska razgraničenja

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

Na računima ove grupe obuhvataju se:

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

3.6.7. Odložena poreska sredstva

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

3.7. Klasa 3: Kapital

3.7.1. Rezerve

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

3.7.2. Neraspoređena dobit

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

3.7.3. Gubitak

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

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

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

3.8.2. Dugoročne obaveze

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

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

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

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

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

3.8.3. Kratkoročne finansijske obaveze

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

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

3.8.4. Obaveze iz poslovanja

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

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

Obaveze iz poslovanja su obaveze za primljene avanse, depozite i kaucije iz poslovanja, obaveze prema dobavljačima, obaveze po izdatim čekovima, menicama i ostale obaveze iz poslovanja. Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu evidentiraju se tako što se iznos strane valute kursira tekućim kursom, koji važi na dan promene/dan carinjenja robe/.

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

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

3.8.5. Obaveze iz specifičnih poslova

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

3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

3.8.7. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

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

3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost

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

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

3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine

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

3.8.10. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

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

3.8.11. Odložene poreske obaveze

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

Privremene razlike nastaju kada je prihodi ili rashodi uključeni u računovodstveni dobitak u jednom periodu, ali je u drugom periodu uključeni u oporezivi dobitak /npr. troškovi amortizacije/.

3.9. Klasa : 5 Rashodi

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

3.9.1. Poslovni rashodi

Nabavna vrednost prodane robe

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

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

Osnovni direktni poslovni rashodi

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

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

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

Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

Indirektni poslovni rashodi

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

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

3.9.2. Finansijski rashodi

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

3.9.3. Ostali rashodi

Ostali rashodi predstavljaju:

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

3.10. Klasa :6 Prihodi

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

3.10.1. Poslovni prihodi:

Poslovni prihodi obuhvataju :

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

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od prodaje robe

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

3.10.2. Finansijski prihodi

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

3.10.3. Ostali prihodi

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

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

3.11. Porez na dobit

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

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

3.12. Zarada po akciji

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

3.13. Događaji nakon datuma bilansiranja

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

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

3.14. Greške iz prethodnog perioda

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

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

3.15. Promene računovodstvenih politika

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

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

Promene računovodstvenih politika vrše se donošenjem odluke uprave.

3.16. Informacije po segmentima

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

4 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

4.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

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

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	HRK	CHF	Ostale valute	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	584.949	28.134	34.389	42.633	-	48	690.153
Potraživanja	1.344.985	443.386	356.636	200.808	-	73	2.350.938
Kratkoročni fin. plasmani	2.171.673	3.577	39.007	16.712	-	-	2.235.969
Dugoročni fin. plasmani	695.965	22.861	105.140	-	-	-	823.956
Ukupno	4.797.572	507.958	535.222	260.153	-	121	6.101.026
Kratkoročne fin. obaveze	10.120.837	39.824	28.599	-	7.163	-	10.196.423
Obaveze iz poslovanja	450.779	108.428	483.456	3.138	38	8.369	1.054.208
Dugoročne obaveze	5.812.036	227.864	578.927	-	5.347	-	6.624.174
Ostale obaveze	40.563	450.304	158.990	4.364	-	-	654.221
Ukupno	16.424.215	826.420	1.249.972	7.502	12.548	8.369	18.529.026
Neto devizna pozicija	(11.626.643)	(318.462)	(714.750)	252.651	(12.548)	(8.248)	(12.428.000)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	HRK	CHF	Ostale valute	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	82.686	65.817	2.577	13.547	-	47	164.674
Potraživanja	1.233.935	328.501	407.959	131.595	-	72	2.102.062
Kratkoročni fin. plasmani	1.971.406	16.058	44.142	25.678	-	-	2.057.284
Dugoročni fin. plasmani	679.270	17.009	91.719	-	-	-	787.998
Ukupno	3.967.297	427.385	546.397	170.820	-	119	5.112.018
Kratkoročne fin.obaveze	11.964.030	77.505	28.317	-	13.975	-	12.083.827
Obaveze iz poslovanja	494.926	94.950	472.320	9.093	2.573	13.179	1.087.041
Dugoročne obaveze	4.363.122	121.012	573.211	-	5.255	-	5.062.600
Ostale obaveze	22.252	314.125	188.131	3.477	-	-	527.985
Ukupno	16.844.330	607.592	1.261.979	12.570	21.805	13.179	18.761.453
Neto devizna pozicija	(12.877.033)	(180.207)	(715.582)	158.250	(21.805)	(13.060)	(13.649.435)

4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

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

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

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema projektovanom roku dospeća od strane Grupe, 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
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.097.380	-	-	-	1.097.380
Potraživanja	8.100.472	402.712	9.229	-	8.512.413
Kratkoročni finansijski plasmani	193.119	2.102.578	29.336	-	2.325.033
Dugoročni finansijski plasmani	3.908	113.142	1.390.421	46.860	1.554.331
Ostala potraživanja	308.231	34.336	30.638	2.182	375.387
Ukupno	9.703.110	2.652.768	1.459.624	49.042	13.864.544
Kratkoročne finansijske obaveze	2.202.495	1.151.235	7.040.152	-	10.393.882
Obaveze iz poslovanja	4.079.192	140.119	37.339	-	4.256.650
Dugoročne obaveze	-	733.532	5.110.410	780.232	6.624.174
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	2.151.014	38.797	1.333	8.797	2.199.941
Ukupno	8.432.701	2.063.683	12.189.234	789.029	23.474.647
Ročna neusklađenost	1.270.409	589.085	(10.729.610)	(739.987)	(9.610.103)

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.130.714	-	-	-	1.130.714
Potraživanja	7.772.980	453.796	24.770	-	8.251.546
Kratkoročni finansijski plasmani	458.744	1.620.723	27.753	-	2.107.220
Dugoročni finansijski plasmani	4.327	11.258	1.463.182	44.838	1.523.605
Ostala potraživanja	489.168	6.027	521	2.195	497.911
Ukupno	9.855.933	2.091.804	1.516.226	47.033	13.510.996
Kratkoročne finansijske obaveze	785.875	2.784.054	8.643.500	-	12.218.429
Obaveze iz poslovanja	4.476.202	179.487	38.715	-	4.694.404
Dugoročne obaveze	-	-	4.251.854	810.746	5.062.600
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.301.156	38.031	1.208	8.797	1.349.192
Ukupno	6.563.233	3.001.572	12.940.277	819.543	23.324.625

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Ročna neusklađenost	3.292.700	(909.768)	(11.424.051)	(772.510)	(9.813.639)
---------------------	-----------	-----------	--------------	-----------	-------------

4.3. Kreditni rizik

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

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

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

4.3.1. Potraživanja od kupaca

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

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

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>30.06.2014.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>30.06.2014.</u>	<u>Bruto</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>31.12.2013</u>
Nedospela potraživanja	4.968.857		5.177.794	830
Docnja od 0 do 30 dana	2.114.414	2.986	1.692.021	8.741
Docnja od 31 do 60 dana	458.194	1.696	335.261	5.501
Docnja od 61 do 90 dana	136.846	8.560	67.651	6.425
Docnja od 91 do 120 dana	226.546	70.621	243.661	47.258
Docnja od 121 do 360 dana	283.131	258.545	169.069	169.069
Docnja preko 360 dana	985.219	983.579	1.070.250	1.061.928
Ukupno	<u>9.173.207</u>	<u>1.325.987</u>	<u>8.753.707</u>	<u>1.299.752</u>

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

4.3.2. Potraživanja od proizvođača mleka

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

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

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

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Koeficijent zaduženosti Grupe je dat u sledećoj tabeli:

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

5 Prihodi od prodaje

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

6 Ostali poslovni prihodi

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

7 Troškovi materijala

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

8 Troškovi amortizacije i rezervisanja

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

9 Ostali poslovni rashodi

U hiljadama RSD	30.06.2014.	30.06.2013.
Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka	1.173.180	1.032.506
Troškovi reklame i sponzorstva	842.812	630.482
Troškovi magacinskih usluga preko Nacionalne Logistike, , No Mi	296.719	230.647
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	214.953	193.242
Troškovi konsultanatskih usluga	192.542	180.167
Troškovi zakupa	112.184	104.154
Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka	84.122	84.530
Troškovi higijenskog odražavanja i obezbeđenja	60.746	60.014
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	55.855	38.453
Troškovi ostalih usluga (zdrav. usluga, deratizacije, šped. usluga...)	55.274	40.328
Troškovi poreza, naknada, carina ...	55.232	56.818
Troškovi na izradi učinaka	43.179	475.757
Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tele. usluge)	34.243	27.571
Troškovi premije osiguranja	33.800	38.095
Ostali troškovi iz odnosa sa bankama	31.132	7.106
Troškovi komunalnih usluga	25.222	16.534
Troškovi advokatskih usluga	24.982	25.478
Troškovi platnog prometa	16.968	17.105
Troškovi transporta materijala i ostali transportni troškovi	12.885	16.205
Troškovi revizije i knjigovodstvenih usluga	8.299	8.383
Troškovi usluga omladinske zadruge	7.315	7.426
Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate	7.267	3.541
Ostali troškovi	89.324	59.751
Ukupno	3.478.236	3.354.293

10 Finansijski prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	30.06.2014.	30.06.2013.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	159.486	182.342
Pozitivne kursne razlike	166.011	483.526

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Prihodi od dividende		2
Ostali prihodi	4.828	7.332
Ukupno	330.325	673.202
Finansijski rashodi		
Kamate na kredite /pozajmice i zatezne kamate	(490.299)	(379.992)
Negativne kursne razlike	(258.662)	(489.304)
Ostali rashodi	(6.092)	(8.612)
Ukupno	(765.053)	(877.908)
Neto finansijski prihodi/rashodi	(434.728)	(204.706)

11 Ostali prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	30.06.2014.	30.06.2013.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	32.816	284.372
Prihodi /dobici od prodaje materijala	19.146	49.112
Višak materijala, gotovih proizvoda i robe	23.108	9.684
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	20.647	23.410
Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača	3.322	7.515
Naplaćena otpisana ostala potraživanja	1	37
Prihodi od naplate štete od osiguranja	7.315	7.841
Ostali prihodi	16.420	16.873
Ukupno	122.775	398.844
Ostali rashodi		
Gubici od prodaje osn. sredstava i troškovi rashoda osn. sredstava	(22.975)	(227.642)
Troškovi/ gubici od prodaje materijala	(1.997)	(31.601)
Manjak materijala, gotovih proizvoda i robe	(10.767)	(5.486)
Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe	(53.730)	(72.946)
Otpis/obezvređenje potraživanja od kupaca	(57.284)	(56.464)
Otpis ostalih potraživanja	(6.096)	(8.900)
Obezvređenje potraživanja od proizvođača mleka	(23.408)	(24.891)
Obezvređenje potraživanja od povezanih lica	(14.280)	(13.856)
Obezvređenje osnovnih sredstava	(950)	(23.133)
Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana	(148)	(228)
Ostali rashodi	(49.967)	(42.594)
Ukupno	(241.682)	(507.741)
Neto ostali prihodi/rashodi	(118.827)	(108.897)

12 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Poreski rashod perioda	(328.801)	(284.491)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	11.499	6.983
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(317.302)	(277.508)
b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope		
U hiljadama RSD	30.06.2014.	30.06.2013.
Dobitak pre oporezivanja	2.169.454	2.087.561
Obračunati porez po stopi od 15%	(325.418)	(313.104)
Efekte stalnih razlika	(43.134)	(28.664)
Efekte privremenih razlika	(29.566)	(15.135)
Ostale razlike	1.046	-
Iskorišćeni poreski kredit	68.271	72.412
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	(328.801)	(284.491)
Efekte odloženih poreza		
Odloženi poreski prihodi/(rashodi)	11.499	6.983
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski rashod	(317.302)	(277.508)
Efektivna poreska stopa	14,63%	13,29%

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

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

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

Obračun poreskih sredstava:		
U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Početno stanje 01.01.	73.208	41.605
Privremena razlika	12.097	59.178
Ostale privremene razlike	(598)	(49)
Neiskorišćeni poreski krediti		(27.526)
Stanje na dan	84.707	73.208

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Obračun porezkih obaveza:		
U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Početno stanje 01.01.	198.960	189.149
Privremena razlika	860	9.311
Stanje na dan	199.820	198.960

13 Zarada po akciji		
U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Neto dobitak	1.606.262	1.565.430
Prosečan ponderisan broj akcija u toku godine	7.535.629	8.031.186
Zarada po akciji (dinara)	213	195

14 Goodwill		
U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Koncern Bambi ad, Požarevac	2.338.364	2.338.364
Mlekara a.d., Subotica	584.016	584.016
Natura Milk, BIH	113.365	113.365
Balkan Dairy Product BV, Holandija	108.224	108.224
IME Mlekara AD, Bitola, Makedonija	34.680	34.680
Mlijekoprodukt d.o.o., Kozarska Dubica, BIH	3.656	3.656
Mlijekara Sinj d.o.o., Sinj, Hrvatska	33	33
Ukupno	3.182.338	3.182.338

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

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

Goodwill u iznosu od RSD 113.365 hiljada je nastao kupovinom Nature Milk od strane Mlijekoprodukta na dan 01.03.2012. godine.

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

AD Imlek je 16.10.2007. godine kupilo 81.002 akcije Mlekare Bitola u iznosu od RSD 2.079.184 hiljada kada je stekao 74,5% udela u vlasništvu. Procenom fer vrednosti Mlekare Bitola na dan 01.11.2007. godine utvrđena je vrednost kapitala u iznosu od RSD 2.721.984 hiljada. Deo kapitala

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

15 Nematerijalna ulaganja

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

15 Nekretnine, postrojenja i opreme

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

U milijardama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Inv. nekretn./ Ulaganje na udelim OS	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 1. januar 2014.	464.977	8.623.943	18.735.176	1.850	560.175	226.244	28.612.365
Nabavka	43	5.975	98.803	-	624.237	123.616	852.674
Prenos sa/na	-	99.405	247.457	-	(346.282)	(580)	-
Ostalo (manjak, rashod,...)	-	-	(59.464)	-	(39)	-	(59.503)
Prodaja	-	-	(63.728)	-	-	-	(63.728)
Kursne razlike	3.522	27.168	41.346	-	2.408	-	74.444
Stanje na dan 30. juna 2014.	468.542	8.756.491	18.999.590	1.850	840.499	349.280	29.416.252
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 1. januar 2014.	-	3.149.423	9.349.576	1.850	-	18.512	12.519.361
Tekuća amortizacija	-	133.785	801.868	-	-	-	935.653
Prenos sa/na	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo (manjak, rashod)	-	-	(32.861)	-	-	-	(32.861)
Prodaja	-	-	(54.620)	-	-	-	(54.620)
Kursne razlike	-	7.618	22.533	-	-	-	30.148
Stanje na dan 30. juna 2014.	-	3.290.823	10.086.496	1.850	-	18.512	13.397.681
Sadašnja vrednost na dan 30. juna 2014.	468.542	5.465.668	8.913.094	-	840.499	330.768	16.016.571
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.	464.977	5.474.520	9.385.600	-	560.175	207.732	16.093.004

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

Na dan 31. decembra 2014. godine, neotpisana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane banke iznosi RSD 2.230.072 hiljada (2013: RSD 2.732.526 hiljada).

17 Biološka sredstva (stočni fond)

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

18 Učešće u kapitalu

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

19 Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

Knjaz Miloš ad se obavezuje da iznos od EUR 2.467.030 plati AD Imleku u 36 mesečnih rata izdavanja i predajom 36 blanko menica kao sredstvo plaćanja, počev od maja 2011. godine. Izdate menice dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 68.530, s tim da je rok dospeća poslednje rate u aprilu 2014. godine.

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

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

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

Zajmovi dati zaposlenima se odnose na zajmове date:

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

Dugoročni depoziti se odnose na:

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

20 Zalihe

U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Materijal	1.181.273	1.137.078
Rezervni delovi	397.090	384.619
Alat i inventar	49.038	52.951
Nedovršena proizvodnja	171.028	93.581
Gotovi proizvodi	2.278.406	1.245.651
Roba namenjena prodaji	139.226	117.727
Ispravka vrednosti zaliha	(167.385)	(169.800)
Dati avansi povezanim licima	-	14.905

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Dati avans <i>Pink-u</i>	189.103	248.443
Dati avansi	504.132	447.214
Ispravka vrednosti avansa	(40.373)	(23.590)

Stanje na dan	4.761.538	3.548.799
----------------------	------------------	------------------

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

21 Stalna sredstva namenjena prodaji

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

22 Potraživanja

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

23 Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

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

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

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

Depozit u bankama se odnosi na „overnight“ depozit AD Imleka i Koncerna Bambi ad u iznosu od RSD 77.992 hiljade i depozit Mlekare Bitola kod Stopanske banke, kao obezbeđenje za date garancije, u iznosu RSD 240 hiljada.

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

24 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

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

25 Kapital

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

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

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

Smanjenje ove pozicije se odnosi na razliku između tržišne i nominalne vrednosti otkupljenih sopstvenih akcija u iznosu od RSD 356.363 hiljada i odluku o raspodeli dividende Koncerna Bambi ad. U junu 2014. godine Skupština akcionara Koncerna Bambi ad je donela odluku da se dobit iz 2013. godine raspredi na isplatu dividende u iznosu od RSD 343.643 hiljada. Do dana bilansa isplata dividende se nije desila.

Povećanje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu ostvarenog tekućeg dobitka u iznosu od RSD 1.852.152 hiljada.

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

U ukupnom kapitalu AD Imleku pripada:

U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Akcijski kapital	4.346.939	4.346.939
Rezerve	1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve	80.012	56.706
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.149	1.004
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	(1.365)	(1.365)
Neraspoređena dobit	6.377.260	5.103.521
Otkupljene sopstvene akcije	(305.002)	(239.263)
Stanje na dan	12.216.357	10.985.906

Razlika u iznosu od RSD 3.077.408 hiljada do ukupne vrednosti kapitala pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola koji učestvuju sa 25,4 % u iznosu od RSD 860.486 hiljada, Mlekare ad Banja Luka koji učestvuju sa 16,25 % u iznosu od RSD (103.648) hiljada, Koncerna Bambi ad koji učestvuju sa 34,04% u iznosu od RSD 1.325.901 hiljada i Mlekare ad Subotica koji učestvuju sa 17,52% u iznosu RSD 494.669 hiljada.

26 Dugoročna rezervisanja

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

27 Dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Kreditni u stranoj valuti	1.619.844	1.629.987
Kreditni u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom	4.844.099	3.634.647
Tekuće dospeće (Napomena 29)	(1.828.676)	(2.124.681)
Dugoročno dospeće	4.635.267	3.139.953
Stanje na dan	4.635.267	3.139.953

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

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

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

1. Imlek Boka doo

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- Komercijalna banka ad Skoplje u oktobru 2013. godine u iznosu od MKD 90.000.000. Ovaj kredit je odobren sa 30 meseci otplate.
 - NLB Tutunska banka ad Skoplje u novembru 2013. godine u iznosu od MKD 30.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina.
 - NLB Tutunska banka ad Skoplje u novembru 2013. godine u iznosu od EUR 500.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina.
 - NLB Tutunska banka ad Skoplje u martu 2014. godine u iznosu od MKD 70.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina.
- 2. Mlijekoprodukt doo**
- Hypo Alpe Adria Bank ad Banja Luka u novembru 2012. godine u iznosu od BAM 10.952.648. Ovaj kredit je odobren za kupovinu 70% udela u Naturu Milk, na period od 10 godina. Obezbeđenje ovog kredita su nekretnine Mljekare ad Banja Luka.
 - Nova Banka ad Banja Luka u septembru 2012. godine u iznosu od BAM 10.000.000. Ovaj kredit je odobren na 7 godina bez grejs perioda. Obezbeđenje ovog kredita su nekretnine i oprema u Vriocima.
 - Nova Banka ad Banja Luka u avgustu 2012. godine u iznosu od BAM 2.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 6 meseci. Obezbeđenje ovog kredita su nekretnine i oprema u Vriocima.
 - Hypo Alpe Adria Bank ad Banja Luka u novembru 2012. godine u iznosu od BAM 977.915. Ovaj kredit je odobren na 3 godine, sa 2 meseca grejs perioda. Obezbeđenje ovog kredita su nekretnine Mljekare ad Banja Luka.
 - Nova Banka ad Banja Luka u junu 2013. godine i Republika Srpska Invest-Razvojna banka u iznosu od BAM 2.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina bez grejs perioda. Obezbeđenje ovog kredita je oprema Mlijekoprodukta doo.

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

1. AD Imlek

- Banca Intesa ad Beograd u novembru 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 3 godine, s tim da se po isteku svakih 12 meseci vrši revizija kredita. U 2012. godini smanjen je iznos odobrenog kredita na EUR 4.500.000.
- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 2 godine.
- Privredne banke Beograd ad u decembru 2009. godine u iznosu od EUR 3.857.512. Iznos od EUR 1.000.000 je povučen do 2009. godine, a ostatak je povučen u 2010. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 2 godine.
- Eurobank AD Beograd u decembru 2013. godine u iznosu od EUR 8.000.000, u celosti povučen u 2013. godini. Kredit je odobren na 2 godine sa grejs periodom od 3 meseca.
- AIK Banke AD Niš u decembru 2013. godine u iznosu od EUR 7.000.000, u celosti povučen u 2013. godini. Kredit je odobren na 2 godine sa grejs periodom od 6 meseci. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 126.000 komada akcija (I reda 35.000 i II reda 91.000) emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš.
- AIK Banka AD Niš u junu 2014. godine u iznosu od EUR 20.000.000. Iznos od EUR 11.500.000 je povučen do 30.06.2014. godina. Kredit je odobren na 4 godine sa grejs periodom od 10 meseci. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 132.368 komada akcija (I reda 98.368 i II reda 34.000) emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš.

2. Koncern Bambi ad, Pežarevac

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

28 Ostale dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	127.710	105.453
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	454.511	449.984
Obaveze po osnovu lizinga dugoročno dospeće	582.221	555.437
Druge dugoročne obaveze	1.406.586	1.367.210
Stanje na dan	1.988.907	1.922.647

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

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

29 Kratkoročne finansijske obaveze

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

Struktura Kredita od banaka je data u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Dospeće	U hilj. EUR 30.06.2014.	U hiljadama RSD 30.06.2014.	31.12.2013.
Credit Agricole Srbija ad	Jun 2014	4.500	521.034	515.890
Societe Generale banka Srbija ad Beograd	Avugust 2014	12.500	1.447.316	1.433.026
Unicredit bank	April 2015	9.110	1.054.804	1.044.390
Komercijalna banka	Decembar 2014	6.000	694.712	687.853
Vojvodjanska banka	Januar 2015	5.000	578.927	573.211
Banca Intesa	Jul 2014	2.000	231.571	229.284
AIK Banka	Jul 2014	2.934	339.721	1.009.101
Raiffeisen banka	Oktobar 2014	19.000	2.199.921	2.831.659
Piraeus banka	Decembar 2014	1.780	206.097	204.063
AD Imlek		62.824	7.274.163	8.528.477
Societe Generale banka Srbija ad Beograd	Jun 2014	3.000	347.356	458.568
Bambi AD		3.000	347.356	458.568
Nova banka ad BL	Avugust 2014	-	-	12.900

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

Kratkoročni krediti kod banaka su ugovoreni kod:

1. AD Imlek

- Credit Agricole Srbija AD Novi Sad u maju 2009. godine u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća jun 2014. godine i promenjen je odobreni iznos na EUR 4.500.000.
- Societe Generale banka Srbija AD Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća decembar 2013. godine i povećan je odobreni iznos revolving linije na EUR 14.500.000. Namena linije je promenjena i sredstva se mogu koristiti za povlačenje kredita i za izdavanje bankarskih garancija. Nakon 30.06.2014. godine, Societe Generale banka je produžila rok dospeća linije do 31. avgusta 2014. godine (Napomena 33).
- UniCredit bank Srbija AD Beograd u junu 2011. godine u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća april 2015. godine i povećan je odobreni iznos na EUR 9.110.000.
- Komercijalna banka AD Beograd u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 6.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014.
- Vojvodanska banka AD Novi Sad u septembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća januar 2015.
- Banca Intesa AD Beograd u julu 2013. godine u iznosu od EUR 2.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je založilo 77.550 komada sopstvenih akcija u korist banke. Nakon 30.06.2014. godine kredit je otplaćen u potpunosti (Napomena 33).
- AIK Banka AD Niš u julu 2013. godine u iznosu od EUR 3.802.182. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 91.000 komada akcija emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš. Nakon 30.06.2014. godine kredit je otplaćen u potpunosti (Napomena 33).
- Raiffeisen banka AD Beograd u oktobru 2013. godine u iznosu od EUR 24.700.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća oktobar 2014. godine. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je upisao založno pravo i reda na 1.511.696 akcija emitenta Mlekara AD Subotica u korist Raiffeisen banka AD Beograd. Nakon 30.06.2014. godine kredit je delimično otplaćen (Napomena 33).
- Pireus bank AD Beograd u decembru 2013. godine u iznosu od EUR 1.780.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014. godine.

2. Koncern Bambi ad, Požarevac

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

3. Miljekoprodukt doo

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

4. Mlekara ad, Subotica

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

30 Obaveze iz poslovanja

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

3.1 Transakcije sa povezanim licima

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

U hiljadama RSD	30.06.2014.	31.12.2013.
Sredstva		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
CEE Investment	158.840	158.840
Bambi park u likvidaciji	6.722	6.870
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	(158.840)
	6.722	6.870
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	190.480	182.620
	190.480	182.620
<i>Dati avansi</i>		
Danube Foods d.o.o., Beograd	-	14.905
	-	14.905
<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Danube Foods d.o.o., Banja Luka	3.987	3.948
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	558	922
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	36.087	30.041
Knjaz Miloš doo, Banja Luka	98	96
Bambi Success	15.630	15.422
Ispravka vrednosti Danube Foods d.o.o., Banja Luka	(3.720)	(3.683)
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš doo, Banja Luka	(98)	(96)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

32 Potencijalne obaveze

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

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

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

33 Događaji nakon datuma bilansiranja

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

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

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

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

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

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

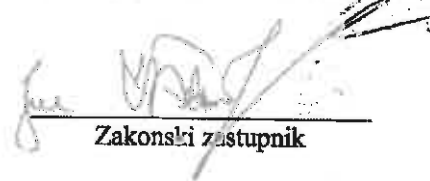
U julu i avgustu 2014. godine Koncern Bambi ad je u celosti izmirio kredit kod Societe Generale banka u iznosu od EUR 3.000.000.

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

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

Beograd, 29.03.2014


Lice odgovorno za sastavljanje


Zakonski zastupnik

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

AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

Objavljuje

KONSOLIDOVANI POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2014. GODINU

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

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

II. PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

1. Nadzorni odbor

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

2. Izvršni odbor

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

3. Pisani kodesks ponašanja Uprave

Uprava primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije.

III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

1. Izveštaj Uprave o realizaciji usvojene poslovne politike

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

2. Analiza prihoda, rashoda i drugih pokazatelja uspešnosti		
Za period od 01.01. do 30.06.	2014	2013
Ukupni prihod (000 din)	22.348.926	19.838.904
Ukupni rashod (000 din.)	20.179.472	17.751.543
Dobitak pre oporezivanja (000 din.)	2.169.454	2.087.361
Neto dobitak (000 din.)	1.852.152	1.809.853
Prinos na ukupni kapital ROE (%)	14,19	17,33
Prinos na ukupnu imovinu ROI (%)	5,53	6,25
Stepen zaduženosti (%)	61,02	63,94
Likvidnost I stepena (%)	6,49	2,91
Likvidnost II stepena (%)	72,78	65,11
Ekonomičnost (%)	114	115
Rentabilnost (%)	8,29	9,12
Neto obrtni kapital (000 din.)	127.909	(2.177.064)
Dobit po akciji (din.)	213	195

3. Promene bilansnih pozicija (za više od 10% u odnosu na prethodnu godinu)

Povećanje pozicije Zalihe se odnosi na povećanje zaliha sterilizovanog mleka, sira, maslaca i mleka u prahu.

Povećanje pozicije Dugoročne obaveze se odnosi na nove dugoročne kredite banaka za refinansiranje kratkoročnih kredita.

Smanjenje pozicije Kratkoročne finansijske obaveze je posledica otplate kratkoročnih kredita banaka i redovnog izmirenja tekućeg dospeća dugoročnih kredita.

Povećanje pozicije Ostale kratkoročne obaveze se odnosi na obaveze za dividendu Koncerna Bambi ad.

Povećanje pozicije Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i PVR je posledica obračunatih, a nefakturisanih troškova za 2014. godinu.

4. Sopstvene akcije

Sopstvene akcije stečene su otkupom i odnose se na akcije AD Imleka, Mlekare ad, Subotica i Koncerna Bambi ad, Požarevac. Ukupan broj otkupljenih akcija na dan 30.06.2014. godini AD Imleka iznosi 566.670 komada, Koncern Bambi ad 26.629 komada, a Mlekare ad Subotica 3.641 komada. U 2014. godini poništeno je 19.930 akcija Koncerna Bambi ad i 530.557 akcija Mljekare ad, Banja Luka.

IV. OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNI RIZIK I PRETNJE

1. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu

Planovi poslovanja za drugo polugodište 2014. godine predviđaju veću prodaju u odnosu na prvo polugodište.

Na planu investicija najvažniji projekti su unapredjenje opreme za proizvodnju i pakovanje i procesne opreme.

2. Promena u poslovnim politikama društva

Nije bilo promena u poslovnim politikama Društva.

3. Glavni rizici i pretnje kojima je društvo izloženo

Prema procenama Uprave ne postoje takvi rizici.

V. OPIS SVIH VAŽNIJIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA

1. Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Slučajevi u kojima postoji neizvesnost naplate potraživanja iskazanih kao naplativa ili mogućih budućih troškova koji mogu značajno uticati na finansijsku poziciju društva
Prema mišljenju rukovodstva Društva nema takvih slučajeva.

3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja

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

4 Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine

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

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

Nije bilo drugih bitnih promena podataka iz prospekta.

VI. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

1. Kupovina/prodaja proizvoda / usluga od povezanih lica


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

VII. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

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

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

Beograd, 29.08.2014.


Slobodan Petrović
Generalni direktor

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

AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

Objavljuje

KONSOLIDOVANI POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2014. GODINU

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

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

II. PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

1. Nadzorni odbor

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

2. Izvršni odbor

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

3. Pisani kodesks ponašanja Uprave

Uprava primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije.

III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

1. Izveštaj Uprave o realizaciji usvojene poslovne politike

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prema mišljenju rukovodstva Društva nema takvih slučajeva.

3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja

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

4. Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine

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

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

Nije bilo drugih bitnih promena podataka iz prospekta.

VI. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

1. Kupovina/prodaja proizvoda / usluga od povezanih lica

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

VII. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

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

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

Beograd, 29.08.2014.


Slobodan Petrović
Generalni direktor



Prirada na dohvat ruke

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

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

IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG POLUGODIŠNJEG IZVEŠTAJA

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

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

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

Beograd, 29.08.2014.

Lice odgovorno za sastavljanje

Makevija Tomić

(Specijalista za računovodstvo i poreska pitanja)

Zakonski zastupnik

Slobodan Petrović
(Generalni Direktor)



