

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

SADRŽAJ

1. KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Izveštaj o ostalom rezultatu

Napomene uz finansijske izveštaje

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI, U CELINI

3. KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

4. ODLUKA O USVAJANJU KONSOLIDOVANOG FINANSIJSKOG IZVEŠTAJA AD IMLEK ZA 2014.GODINU

5. ODLUKA O USVAJANJU KONSOLIDOVANOG GODISNJEG IZVEŠTAJA O POSLOVANJU AD IMLEK ZA 2014.GODINU

6. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, ПАДИНСКА СКЕЛА

Седиште Падинска Скела, Индустијско насеље 66

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Износ	
					Претходна година	Крајње стање ____ 20__
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		22873233	22125017	0
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		4269158	4382262	0
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	19	1159423	1158810	
013 и део 019	3. Гудвил	0006	18	3074082	3182338	
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007	19	6852	12313	
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008	19	28801	28801	
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	20	17079634	16093004	0
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		503940	454936	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		5494316	5467642	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		8990105	9391565	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		982	1030	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016		1691620	562261	
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017		3806		
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		394865	215570	
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019	21	7633	37575	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021		7633	37575	
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				

038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		386507	359343	0
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027	22	92660	88571	
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030	23	97537	83139	
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031	23	67996	48097	
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	23	128314	139536	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034	24	1130301	1252833	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036		146630	182620	
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041		983671	1070213	
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042		33662	73208	
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		17407681	15569980	0
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	25	4256946	3580953	0
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		1416684	1419722	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046		136962	93581	
12	3. Готови производи	0047		1985457	1230797	
13	4. Роба	0048		123622	117727	
14	5. Стална средства намењена продаји	0049		33660	32154	
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		560561	686972	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	26	8256921	7463607	0
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				

201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054		1332	1239	
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055		22597	50305	
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		5912112	5297209	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		2040219	1799899	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058		280661	314955	
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	27	787117	789575	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	28	2921967	2107220	0

Износ

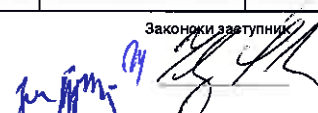
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година		Претходна година	
				Крајње стање ____ 20__	Почетно стање 01.01.20__		
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063					
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064		1750113	1451694		
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065		869492	411853		
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066					
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067		302362	243673		
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	29	971420	1130714		
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		95668	367467		
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		117642	130444		
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		40314576	37768205		0
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072		1172780	722800		
	ПАСИВА						
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	30	16235113	13931130		
30	1. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		4346939	4346939		0
300	1. Акцијски капитал	0403		4346939	4346939		
301	2. Удели друштва са ограниченом одговорношћу	0404					
302	3. Улози	0405					
303	4. Државни капитал	0406					

304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412		321937	239263	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413		1718364	1718364	
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415		161330	133573	
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416			359	
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		6793747	5026653	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		3437573	1688261	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		3356174	3338392	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420		3536670	2945223	
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		0	0	0
350	1. Губитак ранијих година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		9933691	5281535	0

Износ

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Претходна година		
				Текућа година	Крајње стање _____ 20__	Почетно стање 01.01.20__
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	31	227687	218935	0
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430		49145	46265	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431		178542	172670	
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	32	9706004	5062600	0
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433		604792	573210	

411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0431				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437		6376885	1821227	
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438		1206551	1318726	
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439		880276	555437	
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440		637500	794000	
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441		164153	198960	
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		13981619	18356580	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	33	6989635	12218429	0
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445		42456	40239	
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446		2904065	9653021	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449		4043114	2525169	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		54926	58548	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	34	5016511	4618357	0
431	1. Додављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Додављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Додављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454		35150	19175	
434	4. Додављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455		4838	4586	
435	5. Додављачи у земљи	0456		3283215	3296845	
436	6. Додављачи у иностранству	0457		1021564	766715	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458		671744	531036	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		526559	470907	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		8824	22614	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		64402	120291	
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462		1320762	847434	

	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463			
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		40314576	37768205
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		1172780	722800
у <u>БЕОГРАДУ</u> дана <u>20.05</u> 20 <u>15</u> године					
			Законски заступник 		

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)



Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Насив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, ПАДИНСКА СКЕЛА

Седиште Падинска Скела, Индустриско насеље 66

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		43641957	39293004
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002	5	3761658	3834646
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005		65	8000
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006		39	36
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007		300633	384442
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008		3460921	3442168
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	6	39329842	34933520
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012		1166	109010
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		29507945	26197115
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		9820731	8627395
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016		5756	3214
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	544701	521624
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	

				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА					
Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ I					
50 до 55, 62 и 63	(1018 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		37478701	33518142
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019		335634	531856
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		137775	160042
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		886660	467989
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		110899	255251
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	8	23193488	19423247
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	1593558	1351682
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025		3912428	3601282
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	5941615	6195450
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11	1990149	1698911
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	1425465	1088494
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		6163256	5774862
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	13	850911	1070198
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		451658	443272
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034		163252	123571
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035		280106	306761
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037		8300	12940
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		150769	153907
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		248484	473019
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	13	1984219	1566154
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		94082	191398
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042		75171	121253
Износ					
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6

561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043		7621	53757
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045		11290	16388
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		955167	822435
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		934970	552321
	E. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		1133308	495956
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	14	18702	18267
583 и 585	II. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	14	218455	334834
67 и 68, осим 683 и 685	J. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	15	217705	407904
57 и 58, осим 583 и 585	K. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	15	409562	772860
	L. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		4638338	4597383
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	M. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	N. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		4638338	4597383
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	P. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16	631264	601946
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	16	64728	34029
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16	64532	4891
723	P. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			

Износ

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	C. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		4006878	3966299
	T. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066		650704	627907

	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067		3356174	3338392
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070	17	447	425
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			
у <u>Београду,</u>					
дана <u>28.05</u> 20 <u>15</u> године					
		Законски заступник 			

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, ПАДИНСКА СКЕЛА

Седиште Падинска Скела, Индустијско насеље 66

КОНСОЛДАОВАНИ ИЗВЕШТАЈ ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	45966515	41548526
1. Продаја и примљени аванси	3002	44225178	39999648
2. Примљене камате из пословних активности	3003	68036	70649
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	1673301	1478229
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	40018902	36142868
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	33828473	30271873
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	3843377	3500816
3. Плаћене камате	3008	897390	800636
4. Порез на добитак	3009	551400	544432
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	898262	1025111
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	5947613	5405658
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (I-IV)	3012		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	199783	1018510
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014	1079	250866
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	95311	665575
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	67335	87454
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	36057	14592
5. Примљене дивиденде	3018	1	23
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	3109348	4305230
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		2834454
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	2594733	1267698
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	514615	203078
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (I-IV)	3024	2909565	3286720
Позиција	АОП	Износ	

		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025		
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)		3756551	1811371
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	3438674	598654
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		1212717
4. Остале дугорочне обавезе	3029	315783	
5. Остале краткорочне обавезе	3030	2094	
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	6983626	3687635
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	564430	2680896
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	4969192	
4. Остале обавезе (одливи)	3035		186590
5. Финансијски лизинг	3036	181162	300397
6. Исплаћене дивиденде	3037	1268842	519752
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	3227075	1876264
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	49922849	44378407
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	50111876	44135733
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		242674
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	189027	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	1130714	887298
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПЕРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	29733	4176
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПЕРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046		3434
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	971420	1130714
у <u>БЕОГРАДУ</u>			
дана <u>20.05</u> 20 <u>15</u> . године			



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, ПАДИНСКА СКЕЛА

Седиште Падинска Скела, Индустијско насеље 66

К О Н С О Л И Д А О В А Н И

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		30		31		32	
		АОП	Основни капитал	АОП	Уписани а неуплаћени капитал	АОП	Резерве
1	2	3	4	5			
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.____						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	6893343	4020		4038	1718364
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	6893343	4024		4042	1718364
4	Промене у претходној ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007	708379	4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	1107198	4026		4044	
5	Стање на крају претходне године 31.12.____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	7292162	4028		4046	1718364
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	7292162	4032		4050	1718364
Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32

		Основни капитал	Уписани а неуплаћени капитал	Резерве
1	2	3	4	5
8	Промене у текућој ____ години			
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015	104855	4033
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	696302	4034
9	Стање на крају текуће године 31.12. ____			
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	7883609	4036
				1718364

Компоненте капитала

Редни Број	ОПИС	35			047 и 237		34
		АОП	Губитак	АОП	АОП	Нераспоређени добитак	
		6	7			8	
Почетно стање претходне године на дан 01.01. ____							
1	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073	247727	4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	
						4045415	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
2	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____							
3	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059		4077	247727	4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060		4078		4096	
						4045415	
Промене у претходној ____ години							
4	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079	371394	4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080	379858	4098	
						2370761	
						3351999	
Стање на крају претходне године 31.12. ____							
5	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063		4081	239263	4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064		4082		4100	
						5026653	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
5	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
Компоненте капитала							
Редни Број	ОПИС	35			047 и 237		34
		АОП	Губитак	АОП	АОП	Нераспоређени добитак	
		2	6	7		8	

7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4067		4085	239263	4103
8	Промене у текућој ____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087	82674	4105
9	Стање на крају текуће године 31.12. ____					
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4071		4089	321937	4107
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4072		4090		4108
					5026653	
						1666071
						3433165
						6793747

Компоненте осталог резултата

Редни број	ОПИС	330		331		332
		АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Актуарски добици или губици	АОП
1	2		9		10	11
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. ____					
1	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145
	б) потражни салдо рачуна	4110	11502	4128		4146
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
2	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____					
3	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4113		4131		4149
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4114	11502	4132		4150
	Промене у претходној ____ години					
4	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	11502	4133		4151
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152
	Стање на крају претходне године 31.12. ____					
5	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4117		4135		4153
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4118		4136		4154

Компоненте осталог резултата

Редни број	ОПИС	330		331		332
		АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Актуарски добици или губици	АОП
1	2		9		10	11

6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____							
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122		4140		4158		
8	Промене у текућој ____ години							
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159		
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160		
9	Стање на крају текуће године 31.12. ____							
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161		
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126		4144		4162		
Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336	
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу текућег новчаног тока	
		1	2	12		13		14
		1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. ____					
а) дуговни салдо рачуна	4163			4181		4199		
б) потражни салдо рачуна	4164			4182	39913	4200		
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202		
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____							
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4167		4185		4203		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4168		4186	39913	4204		
Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336	
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу текућег новчаног тока	
		1	2	12		13		14
		4	Промене у претходној ____ години					
а) промет на дуговној страни рачуна	4169			4187	225	4205		

	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188	93885	4206	
5	Стање на крају претходне године 31.12.____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4172		4190	133573	4208	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4176		4194	133573	4212	
8	Промене у текућој ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195	2669	4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196	29996	4214	
9	Стање на крају текуће године 31.12. ____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180		4198	160900	4216	
Ре дни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		337					
		Добици или губици по основу ХОВ распоживих за продају					
1	2	15		16		17	
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217	740	4235		4244	
	б) потражни салдо рачуна	4218			12460070		
Ре дни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		337					
		Добици или губици по основу ХОВ распоживих за продају					
1	2	15		16		17	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						

	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4221	740	4237	12460070	4246
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4222				
4	Промене у претходној ____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223	3	4238	1471060	4247
	б) промет на потражној страни рачуна	4224	384			
5	Стање на крају претходне године 31.12. ____					
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4225	359	4239	13931130	4248
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4226				
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228				
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4229	359	4241	13931130	4250
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4230				
8	Промене у текућој ____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231	153	4242	2303983	4251
	б) промет на потражној страни рачуна	4232	942			
9	Стање на крају текуће године 31.12. ____					
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4233		4243	16235113	4252
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4234				
у <u>БЕОГРАДУ</u>						
дана <u>29.05</u> 20 <u>15</u> године						
				Законски заступник		
				М.П.		

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, ПАДИНСКА СКЕЛА



Седиште Падинска Скела, Индустриско насеље 56

КО НСОЛНДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена		Износ	
			број	Текућа година	Претходна година	
1	2	3	4	5	6	
А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА						
	1. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		4006878	3966299	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002				
Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК						
а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима						
1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме						
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003				
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			11502	
2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања						
331	а) добици	2005				
	б) губици	2006				
3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала						
332	а) добици	2007				
	б) губици	2008				
4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава						
333	а) добици	2009				
	б) губици	2010				
б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима						
1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања						
334	а) добици	2011		29996	95885	
	б) губици	2012		2669	225	
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена		Износ	
			број	Текућа година	Претходна година	
1	2	3	4	5	6	

335	2. Добици или губици од инструментата заштите него улагања у инострано пословање				
	а) добиси	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструментата заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добиси	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добиси	2017		942	384
	б) губици	2018		153	3
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		28116	82539
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021		4217	12381
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		23899	70158
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		4030777	4036457
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		4030777	4036457
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		3376192	3397443
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		654585	639014
у <u>Београду</u>					
дана <u>15</u> <u>августа</u> 20 <u>15</u> године					
		М.П.		Законски заступник	
					

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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	7-55

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

U hiljadama RSD	Napomena	2014.	2013.
Poslovni prihodi		43.641.957	39.293.004
Prihodi od prodaje robe	5	3.761.658	3.834.646
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	6	39.329.842	34.933.520
Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.		5.756	3.214
Drugi poslovni prihodi	7	544.701	521.624
Poslovni rashodi		37.478.701	33.518.142
Nabavna vrednost prodate robe		335.634	531.856
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		(137.775)	(160.042)
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		(886.660)	(467.989)
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		110.899	255.251
Troškovi materijala	8	23.193.488	19.423.247
Troškovi goriva i energije	9	1.593.558	1.351.682
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda		3.912.428	3.601.282
Troškovi proizvodnih usluga	10	5.941.515	6.195.450
Troškovi amortizacije i rezervisanja	11	1.990.149	1.698.911
Nematerijalni troškovi	12	1.425.465	1.088.494
Poslovna dobit		6.163.256	5.774.862
Finansijski prihodi	13	850.911	1.070.198
Finansijski rashodi	13	(1.984.219)	(1.566.154)
Prihodi od uskađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti	14	18.702	18.267
Rashodi od uskađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti	14	(218.455)	(334.834)
Ostali prihodi	15	217.705	407.904
Ostali rashodi	15	(409.562)	(772.860)
Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		4.638.338	4.597.383
Porez na dobit			
Poreski rashod perioda	16	(631.264)	(601.946)
Odloženi poreski rashodi perioda	16	(196)	(29.138)
Neto dobitak		4.006.878	3.966.299
Neto dobitak koji pripada manjinskim akcionarima		650.704	627.907
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		3.356.174	3.338.392
Zarada po akciji			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	17	447	425
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
NA DAN**

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2014.	31.12.2013.
SREDSTVA			
Stalna imovina		22.873.233	22.125.017
Goodwill	18	3.074.082	3.182.338
Nematerijalna ulaganja	19	1.195.076	1.199.924
Nekretnine, postrojenja i oprema	20	17.079.634	16.093.004
Biološka sredstva	21	7.633	37.575
Dugoročni finansijski plasmani - učešće u kapitalu	22	92.660	88.571
Dugoročni finansijski plasmani - ostalo	23	293.847	270.772
Dugoročna potraživanja	24	1.130.301	1.252.833
Odložena poreska sredstva		33.662	73.208
Obrtna imovina		17.407.681	15.569.980
Zalihe	25	4.256.946	3.580.953
Potraživanja po osnovu prodaje	26	8.256.921	7.463.607
Druga potraživanja	27	787.117	789.575
Kratkoročni finansijski plasmani	28	2.921.967	2.107.220
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	29	971.420	1.130.714
Porez na dodatu vrednost		95.668	367.467
Aktivna vremenska razgraničenja		117.642	130.444
UKUPNA SREDSTVA		40.314.576	37.768.205
VANBILANSNA AKTIVA		1.172.780	722.800

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

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2014.	31.12.2013.
OBAVEZE i KAPITAL			
Kapital	30	16.235.113	13.931.130
Osnovni kapital		4.346.939	4.346.939
Otkupljene sopstvene akcije		(321.937)	(239.263)
Rezerve		1.718.364	1.718.364
Nerealizovani dobitci po osnovu HOV i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata		165.699	134.803
Nerealizovani gubici po osnovu HOV i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata		(4.369)	(1.589)
Neraspoređeni dobitak		6.793.747	5.026.653
Učešće bez prava kontrole		3.536.670	2.945.223
Dugoročna rezervisanja i obaveze		9.933.691	5.281.535
Dugoročna rezervisanja	31	227.687	218.935
Dugoročne obaveze	32	9.706.004	5.062.600
Odložene poreske obaveze		164.153	198.960
Kratkoročne obaveze		13.981.619	18.356.580
Kratkoročne finansijske obaveze	33	6.989.635	12.218.429
Primljeni avansi, depoziti i kaucije		54.926	58.548
Obaveze iz poslovanja	34	5.016.511	4.618.357
Ostale kratkoročne obaveze		526.559	470.907
Obaveze za porez na dodatu vrednost		8.824	22.614
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine		64.402	120.291
Pasivna vremenska razgraničenja		1.320.762	847.434
UKUPNE OBAVEZE i KAPITAL		40.314.576	37.768.205
VANBILANSNA PASIVA		1.172.780	722.800

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
NA DAN 31. DECEMBAR 2014. GODINE**

U hiljadama RSD	Osnovni kapital	Rezerve	Nerealizovani dobiti	Nerealizovani gubici	Neraspoređ. dobit	Otkup. sopstven akcije	Ukupno kapital matičnog društva	Ukupno kapital manjin. akcionara	Ukupno
Stanje na dan 01. januar 2014. godine	4.346.939	1.718.364	134.803	1.589	5.026.653	239.263	10.985.907	2.945.223	13.931.130
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	3.356.174	-	3.356.174	650.704	4.006.878
Usklađivanje vred. plasmana	-	-	900	153	(737)	-	10	(309)	(299)
Prodaja akcija	-	-	-	(42)	-	-	42	-	42
Raspodela neraspoređjene dobiti – isplata dividende	-	-	-	-	(1.183.578)	-	(1.183.578)	(104.546)	(1.288.124)
Otkup sopstvenih akcija	-	-	-	-	(481.756)	82.674	(564.430)	-	(564.430)
Kursne razlike i ostale promene	-	-	29.996	2.669	76.991	-	104.318	45.598	149.916
Stanje na dan 31. decembar 2014. godine	4.346.939	1.718.364	165.699	4.369	6.793.747	321.937	12.698.443	3.536.670	16.235.113

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

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

2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

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

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 26.05.2015. 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,

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- 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	% 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	96,85
Mljekara a.d, Laktaši, BIH	87,30
Mlekara a.d, 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 31.12.2014. godine Imlek Boka doo ima 37 zaposlenih.

U 2007. godini AD Imlek kupovinom akcija postaje vlasnik 74,60% kapitala IMB Mlekara AD, Bitola. Na dana 31.12.2014. godine IMB Mlekara AD ima 180 zaposlenih.

U 2008. godini AD Imlek postaje 100% vlasnik East Milk doo, Sarajevo. Dana 31.12.2014. 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. U 2014. godini došlo je do smanjenja kapitala na osnovu poništenja sopstvenih akcija u ukupnom broju od 529.557. Nakon ove promene AD Imlek je i dalje vlasnik 10.934.431 akcije, ali je učešće u ukupnom kapitalu povećano na 87,30%. Na dana 31.12.2014. 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 i indirektno učešće u kapitalu

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Mlijekoprodukta doo, preko Mljekare ad, Banja Luka. Na dan 31.12.2014.godine Mlijekoprodukt doo ima 296 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 vlasnik Mljekare Sinj doo, AD Imlek ostvaruje indirektno učešće u kapitalu Mljekare Sinj doo. Na dan 31.12.2014. 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 sa 31.12.2013. godine učešće u kapitalu iznosi 65,96%. Na dan 31.12.2014.godine Koncern Bambi ad ima 913 zaposlena radnika.

U oktobru 2013. godine, AD Imlek je kupovinom 1.889.129 akcija stiče 82,48% učešća u kapitalu Mlekare ad, Subotica. Mlekara ad, Subotica ima 173 zaposlena na dan 31.12.2014. godine.

(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.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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.

Positivne 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 preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha 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	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
EUR	120,9583	114,6421
CHF	100,5472	93,5472
USD	99,4641	83,1282
MKD	1,9674	1,8638
BAM	61,8449	58,6156
HRK	15,7879	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 račun Emisione premije.

3.4.2. Nematerijalna imovina

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

U poslovnim knjigama, Grupa nematerijalnu imovinu priznaje po nabavnoj vrednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalne imovine se vrši po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku po osnovu amortizacije i eventualne gubitke po osnovu umanjenja vrednosti (obezvređenje). Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost, primenom proporcionalne metode u zavisnosti od perioda trajanja. Nabavna vrednost nematerijalne imovine je iznos plaćen u gotovini ili gotovinskim ekvivalentima, na ime sticanja sredstva u trenutku njegovog sticanja.

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

3.4.3. Nekretnine, postrojenja, 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 2014. godini.

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

3.4.4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

3.4.5. Investicione nekretnine

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

Pod investicionim nekretninama se ne smatraju nekretnine koje koriste zaposleni, bez obzira da li zaposleni plaćaju ili ne plaćaju zakupninu. Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju i evidentiraju na računu Građevinski objekti.

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

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

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

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

Naknadna merenja nakon početnog priznavanja vrše se po fer vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja.

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

3.4.6. Biološka sredstva

Osnovno stado se vrednuje pri nabavci po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po poštenoj vrednosti. Poštena vrednost osnovnog stada je tržišna vrednost koju određuju stručna lica/komisija/, a na bazi mlečnosti grla, rase, kvaliteta potomstva i drugih relevantnih kriterijuma.

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

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

3.4.7. Lizing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4.8. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

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 išta 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.

3.4.9. Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica

Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica se inicijalno vrednuje po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po tržišnoj vrednosti ukoliko se išta 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.

3.4.10. 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.

3.4.11. Dugoročna potraživanja

U okviru dugoročnih potraživanja iskazuju se:

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

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

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

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

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

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

Alat i inventar

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

Alat i inventar su sredstva čija je pojedinačna nabavna vrednost u momentu nabavke manja od 500 EUR. Računovodstvo je u obavezi da u pomoćnoj knjizi alata i inventara, nezavisno od finansijskog knjigovodstva obezbedi podatke o alatu i inventaru čiji je period korišćenja duži od jedne godine i to po zaposlenima koji predmetni alat koriste. Popis alata i inventara je obavezan deo popisa uz redovni godišnji popis.

3.5.2. Nedovršena proizvodnja

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

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.3. Gotovi proizvodi

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.4. Roba

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

3.5.5. Obezvredenje zaliha

Terećenjem grupe ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha gotovih proizvoda i robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe

robe i gotovih proizvoda i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se na osnovu procene rukovodstva Grupe.

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje proizvoda, usluga i robe od strane 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.

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

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

Ispravkom se obuhvataju potraživanja za koja se na bazi praćenja dužnika utvrdi sumnja u naplativost od strane lica određenog za procenjivanje naplativosti, kao i sva potraživanja kod kojih je od dana dospeća za plaćanje na dan obračuna prošlo 90 ili više dana.

Ispravkom se obuhvataju sva potraživanja od dužnika prema kojem je pokrenuto korišćenje instrumenata obezbeđenja ili za naplatu pokrenut platni nalog ili tužba. Smanjenje ispravke vrednosti ulazi u prihod.

3.6.2. Potraživanja iz specifičnih poslova

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

3.6.3. Druga potraživanja

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

3.6.4. Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

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

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

3.6.5. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina obuhvata:

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

Gotovinski ekvivalenti su visokolikvidna ulaganja koja se mogu brzo i bez većeg rizika konvertovati u gotovinu i to su:

- neposredno unovčive hartije od vrednosti, čekovi, čekovi građana, viza čekovi, devizni čekovi

3.6.6. Porez na dodatu vrednost

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

3.6.7. Aktivna vremenska razgraničenja

Preko računa Aktivnih vremenskih razgraničenja prihoda i rashoda u vezi sa istom transakcijom se iskazuju u istom periodu.

Na računima ove grupe obuhvataju se:

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

3.6.8. Odložena poreska sredstva

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

3.7. Klasa 3: Kapital

3.7.1. Rezerve

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

3.7.2. Neraspoređena dobit

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

3.7.3. Gubitak

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

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

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

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

3.8.2. Dugoročne obaveze

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

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

Dugoročni ino krediti predstavljaju transakcije u stranoj valuti.

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

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

Nakon početnog priznavanja, 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 iz dužničko-poverilačkog odnosa i
- vlasništvo i kontrola nad sredstvom

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 komisijone prodaje i sl.

3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

3.8.7. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

- po osnovu kamata i troškova finansiranja,
- obaveze po osnovu raspodele dobiti/obaveze za dividende, obaveze za učešće u dobiti

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- ostale obaveze prema zaposlenim /službena putovanja, prevoza radnika, upotreba sopstvenog vozila, otpremnine, obaveze po socijalnim programima, jubilarne nagrade, solidarne pomoći i sl./
- obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora,
- obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (o delu, privremenim i povremenim poslovima i drugo)
- i ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost

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

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

3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine

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

3.8.10. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

- unapred obračunate troškove,
- obračunati prihodi budućeg perioda,
- razgraničeni zavisni troškovi nabavke,
- odoženi prihodi i primljene donacije,
- razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja,
- odložene poreske obaveze,
- ostala pasivna vremenska razgraničenja.

3.8.11. Odložene poreske obaveze

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

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

3.9. Klasa : 5 Rashodi

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

- kada mogu pouzdano da se izmere,
- kada postoji neposredna povezanost rashoda i prihoda,
- kada se odnose na duži vremenski period u kome će priticati ekonomske koristi da mogu u bilansu uspeha da se sistemski i razumno alociraju,

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- 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 komisijonu ili konsignacionu prodaju.

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Osnovni direktni poslovni rashodi

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

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

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

Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

Indirektni poslovni rashodi

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

3.9.2. Finansijski rashodi

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

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

3.9.3. Ostali rashodi

Ostali rashodi predstavljaju:

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

3.10. Klasa :6 Prihodi

Prihod je bruto priliv ekonomskih koristi u određenom periodu, koji se ostvaruju iz redovnih aktivnosti 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:

- prihodi od prodaje robe,
 - prihodi od prodaje proizvoda i usluga
- i to na domaćem i inostranom tržištu, preko različitih kanala distribucije: veleprodaja, maloprodaja, skladišta, diskonata i sl.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

Prihodi od prodaje robe

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

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

3.10.2. Finansijski prihodi

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

3.10.3. Ostali prihodi

Ostale prihode čine:

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

3.11. Porez na dobit

Tekući porez

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

Odložen porez

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

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

3.12. Zarada po akciji

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

3.13. 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 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 prospektivno /unapred/ samo ako se iznos prilagođavanja ne može na razuman način (pouzdan) utvrditi.

Promene računovodstvenih politika vrše se donošenjem odluke uprave.

3.16. Informacije po segmentima

Poslovni segment predstavlja deo imovine i poslovnih aktivnosti koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim poslovnim segmentima. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima. Rukovodstvo 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 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	HRK	CHF	Ostale valute	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	378.198	125.717	1.300	25.233		13.789	544.237
Potraživanja	1.539.753	399.643	294.391	130.482		-	2.364.269
Kratkoročni finansijski plasmani	2.747.986	17.773	57.593	4.848			2.828.200
Dugoročni finansijski plasmani	673.770	16.266	122.037	-		-	812.073
Ukupno	5.339.707	559.399	475.321	160.563	-	13.789	6.548.779
Kratkoročne finansijske obaveze	166.466	6.676.434	111.332	29.877	5.526	-	6.989.635
Obaveze iz poslovanja	3.627.860	856.242	126.775	447.251	-	10.175	5.068.303
Dugoročne obaveze	0	8.936.472	164.741	604.792	-	-	9.706.005
Ostale obaveze	1.376.090	11.569	418.880	110.706	-	-	1.917.245
Ukupno	5.170.416	16.480.717	821.728	1.192.626	5.526	10.175	23.681.188
Neto devizna pozicija	169.291	(15.921.318)	(346.407)	(1.032.063)	(5.526)	3.614	(17.132.409)

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 finansijski plasmani	1.971.406	16.058	44.142	25.678	-	-	2.057.284
Dugoročni finansijski plasmani	679.270	17.009	91.719	-	-	-	787.998
Ukupno	3.967.297	427.385	546.397	170.820	-	119	5.112.018
Kratkoročne finansijske 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:

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	3.244.730	2.321.707
Finansijske obaveze	1.071.912	1.681.481
	<u>2.172.818</u>	<u>640.226</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	323.099	1.018.078
Finansijske obaveze	14.368.856	14.230.619
	<u>(14.045.757)</u>	<u>(13.212.541)</u>

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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 preostalom roku dospeća, na dan 31. decembar 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	971.420	-	-	-	971.420
Potraživanja	8.660.970	381.501	1.567	-	9.044.038
Kratkoročni finansijski plasmani	601.245	2.291.440	29.282	-	2.921.967
Dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	2.686	8.056	1.351.075	62.331	1.424.148
Ostala potraživanja i AVR	206.271	3.969	912	2.157	213.309
Ukupno	10.442.592	2.684.966	1.382.836	64.488	14.574.882
Kratkoročne finansijske obaveze	1.299.710	5.647.469	42.456	-	6.989.635
Obaveze iz poslovanja	4.670.961	362.159	38.317	-	5.071.437
Dugoročne obaveze	-	-	8.852.500	853.504	9.706.004
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.700.518	1.257	209.974	8.797	1.920.546
Ukupno	7.671.189	6.010.885	9.143.247	862.301	23.687.622
Ročna neusklađenost	2.771.403	(3.325.919)	(7.760.411)	(797.813)	(9.112.740)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, 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	7.774.616	453.796	24.770	-	8.253.182
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	9.857.569	2.091.804	1.516.226	47.033	13.512.632

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Kratkoročne finansijske obaveze	785.875	2.784.054	8.648.500	-	12.218.429
Obaveze iz poslovanja	4.459.055	179.135	38.715	-	4.676.905
Dugoročne obaveze	-	-	4.251.854	810.746	5.062.600
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.412.858	38.383	1.208	8.797	1.461.246
Ukupno	6.657.788	3.001.572	12.940.277	819.543	23.419.180
Ročna neusklađenost	3.199.781	(909.768)	(11.424.051)	(772.510)	(9.906.548)

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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kupci u zemlji	7.219.255	6.567.274
Kupci u inostranstvu	2.465.642	2.233.562
Ispravka vrednosti	(1.427.976)	(1.337.229)
Ukupno	8.256.921	7.463.607

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2014.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2014.</u>	<u>Bruto 2013.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2013.</u>
Nedospela potraživanja	5.488.800	36	5.183.403	830
Docnja od 0 do 30 dana	1.692.868	5.700	1.693.254	8.741
Docnja od 31 do 60 dana	620.247	805	333.985	5.501
Docnja od 61 do 90 dana	275.151	12.982	68.064	6.425
Docnja od 91 do 120 dana	236.918	69.351	244.102	47.258
Docnja od 121 do 360 dana	73.092	43.198	169.871	169.179
Docnja preko 360 dana	1.297.821	1.295.904	1.108.157	1.099.295
Ukupno	9.684.897	1.427.976	8.800.836	1.337.229

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Stanje 1. januara	1.337.229	1.143.042
Povećanja	162.066	241.834
Smanjenja	<u>(71.319)</u>	<u>(47.647)</u>
Stanje na dan	<u>1.427.976</u>	<u>1.337.229</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 izloženi 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>	<u>Bruto 2014.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2014.</u>	<u>Bruto 2013.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2013.</u>
Potraživanja od proizvođača za:				
- prodate junice	331.863	15.956	323.043	10.973
- za date zajmove	568.938	191.679	426.782	169.378
- za prodatu stočnu hranu	188.153	66.998	175.410	65.998
- ostalo	<u>238.637</u>	<u>70.863</u>	<u>196.980</u>	<u>58.058</u>
Ukupno	<u>1.327.591</u>	<u>345.496</u>	<u>1.122.215</u>	<u>304.407</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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	16.695.640	17.281.029
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>(931.120)</u>	<u>(1.143.251)</u>
Neto dugovanje	15.764.520	16.137.778
Sopstveni kapital	<u>16.235.113</u>	<u>13.931.130</u>
Kapital – ukupno	<u>31.999.633</u>	<u>30.068.908</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>49%</u>	<u>54%</u>

5 Prihodi od prodaje robe

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Prihod od prodaje robe na domaćem tržištu	300.633	384.442
Prihod od prodaje robe na stranom tržištu	3.460.921	3.442.168
Prihod od prodaje robe povezanim licima na domaćem tržištu	65	8.000
Prihod od prodaje robe povezanim licima na stranom tržištu	39	36
Ukupno	<u>3.761.658</u>	<u>3.834.646</u>

6 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	29.507.945	26.197.115
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na stranom tržištu	9.820.731	8.627.395
Prihod od prodaje proizvoda i usluga povezanim licima na dom.tržištu	1.166	109.010
Ukupno	<u>39.329.842</u>	<u>34.933.520</u>

7 Drugi poslovni prihodi

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Prihod od zakupa	463.113	463.909
Prihod od nadoknade stete	29.271	-
Ostali prihodi	<u>52.317</u>	<u>57.715</u>
Ukupno	<u>544.701</u>	<u>521.624</u>

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

8 Troškovi materijala

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Troškovi sirovog mleka	14.605.394	11.648.951
Troškovi ostalog osnovnog materijal (brašno, šećer, maslac...)	2.262.897	2.331.882
Troškovi ambalaze	4.651.492	4.065.286
Troskovi pomoćnog materijala	898.235	736.613
Troskovi rezervnih delova, alata i inventara	345.579	269.100
Troskovi ostalog materijala	429.891	371.415
Ukupno	23.193.488	19.423.247

9 Troškovi goriva i energije

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Troškovi vode i gasa	684.809	561.808
Troškovi goriva	545.403	503.450
Troškovi električne energije	363.346	286.424
Ukupno	1.593.558	1.351.682

10 Troškovi proizvodnih usluga

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka	2.443.454	2.227.156
Troškovi reklame i sponzorstva	1.723.699	1.631.584
Troškovi magacinskih usluga	614.486	497.105
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	468.074	408.593
Troškovi zakupa	228.977	217.582
Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka	168.122	150.408
Troškovi na izradi učinaka	107.902	891.410
Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tele. usluge)	64.551	59.519
Troškovi transporta materijala i ostali transportni troškovi	30.050	32.795
Ostali proizvodni troškovi	92.200	79.298
Ukupno	5.941.515	6.195.450

11 Troškovi amortizacije i rezervisanja

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	1.917.105	1.675.703
- nematerijalna ulaganja	73.044	23.208
Ukupno	1.990.149	1.698.911

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

12 Nematerijalni troškovi

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Troškovi konsultanatskih usluga	397.506	328.882
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	234.055	84.263
Ostali nematerijalni troškovi	196.407	127.548
Troškovi higijenskog odražavanja i obezbeđenja	128.017	122.694
Troškovi poreza (porezi, naknade, carina, ...)	116.920	129.745
Ostali troškovi iz odnosa sa bankama	82.820	46.792
Troškovi premije osiguranja	71.030	74.302
Troškovi komunalnih usluga	55.182	36.742
Troškovi advokatskih usluga	46.455	45.300
Troškovi platnog prometa	35.332	35.234
Troškovi revizije i knjigovodstvenih i dr. agencijskih usluga	19.288	14.786
Troškovi drugih neproizvodnih usluga	16.757	18.458
Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate	13.465	8.298
Troškovi usluga omladinske zadruge	12.231	15.450
Ukupno	1.425.465	1.088.494

13 Finansijski prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Finansijski prihodi		
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	163.252	123.571
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	163.252	123.571
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	280.106	306.761
- prihodi od kamate	167.499	236.916
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	112.607	69.845
Ostali finansijski prihodi	8.300	12.940
Prihodi od kamate od trećih lica	150.769	153.907
Pozitivne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	248.484	473.019
Ukupno	850.911	1.070.198
Finansijski rashodi		
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	(75.171)	(121.253)
- rashodi kamata	-	-
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(75.171)	(121.253)
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	(7.621)	(53.757)
- rashodi kamata	(2.619)	(5.676)
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(5.002)	(48.081)
Ostali finansijski rashodi	(11.290)	(16.388)
Rashodi kamata prema trećim licima	(955.167)	(822.435)
Negativne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	(934.970)	(552.321)
Ukupno	(1.984.219)	(1.566.154)
Neto finansijski prihodi/rashodi	(1.133.308)	(495.956)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

14 Prihodi i rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Usklađivanje vrednosti potraživanja od kupaca	18.667	18.106
Usklađivanje vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	35	161
Ukupno	18.702	18.267
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Obezvredenje potraživanja od kupaca	(144.569)	(97.140)
Obezvredenje potraživanja od zavisnih i ostalih povezanih lica	(30.055)	(35.661)
Obezvredenje potraživanja od proizvođača mleka	(43.491)	(201.639)
Obezvredenje dugoročnih finansijskih plasmana	(340)	(394)
Ukupno	(218.455)	(334.834)
Neto prihodi/rashodi	(199.753)	(316.567)

15 Ostali prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	32.724	99.559
Prihodi /dobici od prodaje materijala	35.985	183.740
Višak materijala, gotovih proizvoda i robe	35.872	24.504
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	14.547	14.869
Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača	5.365	9.171
Naplaćena otpisana ostala potraživanja	222	65
Dobici od prodaje akcija	-	29.361
Prihodi od naplate štete od osiguranja	16.832	14.063
Ostali prihodi	76.158	32.572
Ukupno	217.705	407.904
Ostali rashodi		
Gubici od prodaje osn. sredstava, troškovi rashoda i manjak osnovnih sredstava	(165.459)	(103.899)
Troškovi od prodaje materijala	(3.539)	(285.948)
Manjak materijala, gotovih proizvoda, robe	(23.476)	(20.245)
Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe	(124.740)	(154.276)
Otpis potraživanja	(9.745)	(21.948)
Obezvredenje osnovnih sredstava	(2.753)	(82.016)
Obezvredenje avansa	(17.660)	(23.739)
Obezvredenje zaliha	(3.831)	(14.402)
Ostali rashodi	(58.359)	(66.387)
Ukupno	(409.562)	(772.860)
Neto ostali prihodi/rashodi	(191.857)	(364.956)

16 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Poreski rashod perioda	(631.264)	(601.946)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(196)	(29.138)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(631.460)	(631.084)

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

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Dobitak pre oporezivanja	4.638.338	4.597.383
Obračunati porez po stopi od 15%	(695.751)	(689.607)
Efekti stalnih razlika	(82.692)	(99.603)
Efekti privremenih razlika	(76.246)	(40.037)
Ostale razlike	61.345	23.559
Iskorišćeni poreski kredit	162.080	203.742
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	(631.264)	(601.946)
Efekti odloženih poreza		
Odloženi poreski prihodi/(rashodi)	(196)	(29.138)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski rashod	(631.460)	(631.084)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>13,61%</i>	<i>13,73%</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 umanjeње 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 33.662 hiljada i obaveze u iznosu od RSD 164.153 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	31.12.2014.	31.12.2013.
Početno stanje 01.01.	73.208	41.605
Privremena razlika	(23.532)	59.178
Ostale privremene razlike	(359)	(49)
Neiskorišćeni poreski krediti	(15.655)	(27.526)
Stanje na dan	33.662	73.208

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Obračun poreskih obaveza:

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Početno stanje 01.01.	198.960	189.149
Privremena razlika (osnovna sredstva)	(34.807)	9.811
Stanje na dan	164.153	198.960

17 Zarada po akciji

U hiljadama RSD	2014.	2013
Neto dobitak	3.356.174	3.338.392
Prosečan ponderisan broj akcija u toku godine	7.506.529	7.849.164
Zarada po akciji (dinara)	447	425

18 Goodwill

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Koncern Bambi ad, Požarevac	2.338.365	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
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
Ukupno	3.074.082	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. Na osnovu testa obezvređenja Goodwilla Grupa je izvršila obezvređenje na dan 31.12.2014.

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.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

godine utvrđena je vrednost kapitala u iznosu od RSD 2.721.984 hiljada. Deo kapitala 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. Na osnovu testa obezvređenja Goodwilla Grupa je izvršila obezvređenje na dan 31.12.2014.

19 Nematerijalna ulaganja

U hiljadama RSD	Licence, softver, robne marke		Pravo na otkup mleka		Ostala nematerijalna sredstva		Nematerijalna ulaganja u pripremi		Ukupno
Nabavna vrednost									
Stanje na dan 1. januar 2014.	1.502.666	448.311	558	28.801	1.980.336				
Nabavke	7.087	3.473	-	5.821	16.381				
Ostalo (manjak, rashod...)	(4.008)	-	-	-	(4.008)				
Prenos sa /na	5.821	-	-	(5.821)	-				
Kursne razlike	67.763	391	26	-	68.180				
Stanje na dan 31. decembar 2014.	1.579.329	452.175	584	28.801	2.060.889				
Ispravka vrednosti									
Stanje na dan 1. januar 2014.	343.856	436.137	419	-	780.412				
Tekuća amortizacija	73.016	-	28	-	73.044				
Otplata u mleku	-	75	-	-	75				
Ostalo (manjak, rashod...)	(3.676)	9.051	-	-	5.375				
Kursne razlike	6.710	178	19	-	6.907				
Stanje na dan 31. decembar 2014.	419.906	445.441	466	-	865.813				
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2014.	1.159.423	6.734	118	28.801	1.195.076				
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.	1.158.810	12.174	139	28.801	1.199.924				

20 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investic. nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Ulaganje na tuđim osn.sred.	Ukupno
Nabavna vrednost								
Stanje na dan 1. januar 2014.	454.936	8.624.042	18.735.197	680	562.261	234.082	1.170	28.612.368
Nabavka	1.605	14.578	237.070	-	2.412.853	194.964	-	2.861.070
Prenos sa/na	28.076	165.073	1.105.013	-	(1.290.547)	(15.651)	3.904	(4.132)
Ostalo (manjak, rashod)	-	(7.714)	(379.274)	-	(3.689)	-	-	(390.677)
Prodaja	-	-	(252.048)	-	(4.108)	-	-	(256.156)
Kursne razlike	19.323	166.023	262.642	-	14.850	437	-	463.275
Stanje na dan 31. decembar 2014.	503.940	8.962.002	19.708.600	680	1.691.620	413.832	5.074	31.285.748
Ispravka vrednosti								
Stanje na dan 1. januar 2014.	-	3.156.400	9.342.602	680	-	18.512	1.170	12.519.364
Tekuća amortizacija	-	268.951	1.648.056	-	-	-	98	1.917.105
Ostalo (manjak, rashod)	-	(2.478)	(202.834)	-	-	455	-	(204.857)
Prodaja	-	-	(212.986)	-	-	-	-	(212.986)
Kursne razlike	-	44.813	142.675	-	-	-	-	187.488
Stanje na dan 31. decembar 2014.	-	3.467.686	10.717.513	680	-	18.967	1.268	14.206.114
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2014.								
	503.940	5.494.316	8.991.087	1.691.620	394.865	3.806		17.079.634
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.								
	454.936	5.467.642	9.392.595	562.261	215.570			16.093.004

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2014. godine iznosi RSD 1.669.110 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 Grupi 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 2.752.684 hiljada (2013: RSD 2.732.526 hiljada).

21 Biološka sredstva (stočni fond)

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

22 Dugoročni finansijski plasmani - učešće u kapitalu

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Učešće u kapitalu banaka	52.001	50.688
Učešće u kapitalu privrednih društva		
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Bambi park u likvidaciji	6.530	6.870
Ulaganje u ostala pravna lica	34.129	31.013
Ispravka vrednosti ulaganja u CEE Investment	(158.840)	(158.840)
Stanje na dan	92.660	88.571

23 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Dugoročni plasmani u zemlji		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	103.968	84.731
Ispravka vrednosti dug.plasmana datih proizvođačima mleka	(6.431)	(1.592)
Ukupno	97.537	83.139
Dugoročni plasmani u inostranstvu		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	67.996	48.097
Ispravka vrednosti dug.plasmana datih proizvođačima mleka	-	-
Ukupno	67.996	48.097

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni plasmani dati zaposlenima	83.075	92.388
Dugoročni depoziti	42.270	44.336
Ostalo	2.969	2.812
Ukupno	128.314	139.536
Stanje na dan	293.847	270.772

Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka se odnose na zajmove date proizvođačima mleka za kupovinu junica, ulaganje u opremu, objekte, mehanizaciju, nabavku priplodnog materijala i sl.

Dugoročna plasmani dati zaposlenima se odnose na date zajmove zaposlenima u iznosu RSD 83.075 hiljada:

- Zaposlenima u AD Imleku za stambene potrebe u iznosu RSD 55.774 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. Izvršeno je dugoročno rezervisanje za potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti ovih potraživanja, na dan 31.12.2014. godine rezervisanje iznosi RSD 33.399 hiljada, što je prikazano na poziciji Dugoročna rezervisanja (Napomena 31).
- Zaposlenima u Koncernu Bambi ad za stambene potrebe u iznosu RSD 27.031 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 18.078 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 24.192 hiljade, koji predstavlja depozit dat kao obezbeđenje za kredit odobren za kupovinu Nature Milk.

24 Dugoročna potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Potraživanja od ostalih povezanih lica	146.630	182.620
Ostala dugoročna potraživanja		
Dugoročna potraživanja od Pinka	651.959	744.498
Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka	305.332	300.178
Dugoročna potraživanja od zaposlenih	26.839	28.210
Ispravka vrednosti dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka	(459)	(2.673)
Ukupno	983.671	1.070.213
Stanje na dan	1.130.301	1.252.833

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 Imlek 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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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.

Dugoročni potraživanja od Pinka 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.

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

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

25 Zalihe

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	1.416.684	1.419.722
- Materijal	1.094.113	1.130.703
- Rezervni delovi	417.693	384.619
- Alat i inventar	44.191	51.339
- Ispravka vrednosti	(139.313)	(146.939)
Nedovršena proizvodnja	136.962	93.581
Gotovi proizvodi	1.985.457	1.230.797
- Gotovi proizvodi	1.991.839	1.245.660
- Ispravka vrednosti	(6.382)	(14.863)
Roba	123.622	117.727
Plaćeni avansi	560.561	686.972
- Plaćeni avansi povezanim licima	-	14.905
- Plaćeni avans Pink-u	265.426	248.443
- Plaćeni avansi za zalihe	336.136	447.214
- Ispravka vrednosti plaćenih avansa	(41.001)	(23.590)
Stalna sredstva namenjena prodaji	33.660	32.154
Nematerijalna ulaganja	266	252
Zemljište	5.321	5.043
Građevinski objekti	5.546	5.256
Oprema	22.527	21.603
Stanje na dan	4.256.946	3.580.953

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

26 Potraživanja po osnovu prodaje

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Kupci u zemlji	6.914.771	6.236.291
Kupci u zemlji ostala povezana lica	16.415	16.344
Ispravka vrednosti	(1.017.742)	(954.187)
Neto kupci u zemlji	5.913.444	5.298.448
Kupci u inostranstvu	2.374.053	2.108.270
Kupci u inostranstvu ostala povezana lica	26.864	54.085
Ispravka vrednosti	(338.101)	(312.151)
Neto kupci u inostranstvu	2.062.816	1.850.204
Potraživanja po osnovu prodaje osnovnih sredstva	9.257	6.431
Potraživanja od proizvođača mleka	199.654	183.662
Ostala potraživanja	143.883	195.753
Ispravka vrednosti	(72.133)	(70.891)
Ostala potraživanja po osnovu prodaje	280.661	314.955
Stanje na dan	8.256.921	7.463.607

27 Druga potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Potraživanja za premije	400.005	403.167
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	366.744	391.967
Kratkoročna potraživanja od proizvođača mleka	83.393	63.045
Potraživanje za više plaćen porez na dobit	29.492	1.636
Kratkoročna potraživanja od zaposlenih	25.946	20.713
Potraživanje za kamatu	7.528	6.466
Ostala kratkoročna potraživanja	115.074	95.324
Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica	(136.365)	(100.732)
Ispravka vrednosti potraživanja od proizvođača mleka	(70.863)	(58.058)
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih potraživanja	(33.837)	(33.953)
Stanje na dan	787.117	789.575

28 Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Kratkoročni zajmovi dati ostalim povezanim licima	2.162.581	1.842.624
Kratkoročni zajmovi dati pravnim licima	727.250	343.926
Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka	314.821	234.268
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati ostalim povezanim licima	(412.468)	(390.930)
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati proizvođačima mleka	(172.579)	(166.341)
Kratkoročni zajmovi	2.619.605	1.863.547

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	252.429	208.234
Depozit u bankama	62.113	16.411
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	15.986	28.772
<u>Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka</u>	<u>(28.166)</u>	<u>(9.744)</u>
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	302.362	243.673
Stanje na dan	2.921.967	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 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 61.660 hiljade i depozit Mlekare Bitola kod Stopanske banke, kao obezbeđenje za date garancije, u iznosu RSD 453 hiljade.

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 28) i avans u iznosu od RSD 15.000 hiljada (Napomena 25). Na dan 31.12.2014. godine ukupna ispravka vrednosti potraživanja od BD AGRO AD Dobanovci iznosi RSD 223.846 hiljada, od toga na kratkoročni zajam se odnosi RSD 171.342 hiljade, na kamatu po istom osnovu RSD 37.504 hiljade (Napomena 28) i avans RSD 15.000 hiljada (Napomena 25).

29 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Tekući račun u dinarima	326.544	963.395
Devizni račun	540.753	163.252
Izdvojena novčana sredstva	103.270	2.975
<u>Blagajna</u>	<u>853</u>	<u>1.092</u>
Stanje na dan	971.420	1.130.714

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

30 Kapital

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Akcijski kapital	5.137.384	5.189.952
Emisiona premija	12.788	-
Otkupljene sopstvene akcije	(359.420)	(306.014)
Rezerve	2.206.831	2.141.587
Revalorizacione rezerve	366.836	349.810
Nerealizovani dobiti	167.038	136.358
Nerealizovani gubici	(4.713)	(1.897)
Neraspoređena dobit	8.708.369	6.421.334
Stanje na dan	16.235.113	13.931.130

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

Smanjenje pozicije neraspoređene dobiti se najvećim delom odnosi na raspodelu dividende u iznosu od RSD 1.288.124 hiljada. Druga smanjenja ove pozicije se odnose na razliku između tržišne i nominalne vrednosti otkupljenih sopstvenih akcija u iznosu od RSD 481.756 hiljada i na raspodelu dobiti iz ranijih godina na rezerve u iznosu od RSD 64.773 hiljada.

Povećanje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu ostvarenog tekućeg dobitka u iznosu od RSD 3.918.798 hiljada.

Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici po osnovu HOV je rezultat svođenja vrednosti akcija koje preduzeće ima u bankama i drugim preduzećima na fer vrednost na dan 31.12.2014. godine.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije AD Imleka, Koncerna Bambi ad, Požarevac i Mlekare ad Subotica. U 2014. godini AD Imlek je otkupio 153.100 akcija.

U ukupnom kapitalu AD Imleku pripada:

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Akcijski kapital	4.346.939	4.346.939
Otkupljene sopstvene akcije	(321.937)	(239.263)
Rezerve	1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve	-	-
Nerealizovani dobiti	165.699	134.803
Nerealizovani gubici	(4.369)	(1.589)
Neraspoređena dobit	6.793.747	5.026.653
Stanje na dan	12.698.443	10.985.907

Razlika u iznosu od RSD 3.536.670 hiljada do ukupne vrednosti kapitala pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola koji učestvuju sa 25,4 % u iznosu od RSD 937.524 hiljada, Mlekare ad Banja Luka koji učestvuju sa 12,70 % u iznosu od RSD -88.341 hiljada, Koncerna Bambi ad koji učestvuju sa 34,04% u iznosu od RSD 2.206.179 hiljada i Mlekare ad Subotica koji učestvuju sa 17,52% u iznosu RSD 481.308 hiljade.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

31 Dugoročna rezervisanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima	33.399	33.399
Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad	125.569	125.569
Dugoročna rezervisanja za sudske sporove	49.145	46.265
Ostalo	19.574	13.702
Stanje na dan	227.687	218.935

Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima u iznosu RSD 33.399 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti potraživanja po osnovu datih zajmova zaposlenima AD Imleka (Napomena 23 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo).

Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad u iznosu RSD 125.569 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati po osnovu obaveze koju je Novosadska mlekarica preuzela prema Gradskoj Direkciji za robne rezerve Novi Sad po osnovu Ugovoru o držanju robnih rezervi u živom, zaključen 1993. godine. Ovim ugovorom Novosadska mlekarica 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 mlekarica je dužna da nadoknadi izgubljenju junicu. Iz tog razloga, u 2011. godini AD Imlek, kao pravni sledbenik Novosadske mlekarice, je izvršio dugoročna rezervisanja za potencijalne troškove od izgubljenih 1.600 junica.

32 Dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Dugoročni krediti od banaka	11.199.126	5.264.634
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	1.307.700	955.925
Druge dugoročne obaveze	1.242.292	1.367.210
Ukupno	13.749.118	7.587.769
Tekuće dospeće (Napomena 33)		
- dugoročni krediti od banaka	(3.615.690)	(2.124.681)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	(427.424)	(400.488)
Ukupno	(4.043.114)	(2.525.169)
Stanje na dan	9.706.004	5.062.600

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Struktura Dugoročnih kredita od banaka je data u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Godina dospeća	U hiljadama RSD		
		U hilj. EUR 31.12.2014.	31.12.2014.	31.12.2013.
Banka Intesa AD Beograd	2014	-	-	515.889
Komercijalna banka AD Beograd	2015	5.000	604.792	573.211
Privredna banka Beograd AD u stečajju	2016	1.470	177.752	252.705
Eurobank AD Beograd	2015	6.000	725.750	917.137
AIK Banka AD Niš (7 mio)	2015	4.667	564.472	802.495
Hypo Alpe Adria bank AD Beograd	2017	2.280	275.785	-
Banka Intesa AD Beograd	2019	4.500	544.312	-
Raiffeisen banka AD Beograd	2019	19.000	2.298.207	-
Societe Generale banka Srbija AD Beograd	2019	16.500	1.995.812	-
AIK Banka AD Niš (20 mio)	2018	20.000	2.419.166	-
AD Imlek		79.417	9.606.048	3.061.437
Komercijalna banka AD Beograd	2016	-	-	573.211
Bambi AD		-	-	573.211
Komercijalna banka AD Budva	2015	187	22.680	50.156
Imlek Boka		187	22.680	50.156
Prokredit banka a.d., Skopje	2015	-	-	1.192
Eurostandard Banka Skopje	2015	-	-	2.068
Komercijalna banka Skopje	2016	781	94.435	156.559
NLB Tutunska banka a.d., Skopje	2019	421	50.945	34.745
NLB Tutunska banka a.d., Skopje	2019	431	52.115	30.699
NLB Tutunska banka a.d., Skopje	2019	1.080	130.693	-
IMB Mlekara AD, Bitola		2.713	328.188	225.263
Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL	2022	4.721	571.073	593.134
Nova banka ad BL	2019	3.684	445.617	502.396
Nova banka ad BL	2017	644	77.942	98.306
Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL	2014	335	40.548	16.187
Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL	2015	169	20.447	39.038
Nova banka ad BL	2018	716	86.583	105.506
Mlijekoprodukt doo		10.269	1.242.210	1.354.567
Stanje na dan		92.586	11.199.126	5.264.634

Dugoročni krediti u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom su ugovoreni sa kamatnom stopom EURIBOR + 3,8% 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. U 2014. godini kredit je otplaćen u celosti.
- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 2 godine. Iznos od EUR 5.000.000 je povučen do decembra 2013. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 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 1 godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- Hypo Alpe Adria bank AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Do 31.12.2014. godine Društvo je povuklo kredit u iznosu od 2.280.000. Kredit je odobren na 3 godine, pri čemu prva mesečna rata dospeva za plaćanje u avgustu 2015. godine. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 13.945 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist banke. Nakon 31.12.2014. godine Društvo je povuklo preostali iznos kredita, do odobrenog iznosa (Napomene 37). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- Banka Intesa AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 17.500.000. Iznos od EUR 4.500.000 je povučen do 31.12.2014. godine i iskorišćen za refinansiranje postojećeg duga kod Banka Intesa AD Beograd. Rok vraćanja kredita je 5 godina, u koji je uračunat period mirovanja otplate glavnice kredita do 9 meseci. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je založilo 232.000 komada sopstvenih akcija u korist banke. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- Raiffeisen banka AD Beograd u oktobru 2013. godine u iznosu od EUR 24.000.000. U prvom momentu kredit je bio odobren sa rokom dospeća oktobar 2014. godine. Do roka dospeća, kredit je delimično otplaćen. U decembru 2014. godine aneksom ugovora se konstatuje da je otvoreni iznos kredita od EUR 19.000.000 ukupan iznos kredita, koji se dugoročno otplaćuje, do marta 2019. godine, sa početkom otplate glavnice od marta 2015. godine. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je upisalo založno pravo I reda na 1.511.696 akcija emitenta Mlekara ad Subotica u korist Raiffeisen banka AD Beograd. Nakon 31.12.2014. godine, menja se sredstvo obezbeđenja kredita, Društvo upisuje založno pravo I reda na 321.503 komada sopstvenih akcija u korist banke (Napomena 37). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- Societe Generale banka Srbija AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 16.500.000, u celosti povučen do 31.12.2014. godine. Kredit je odobren na 5 godine sa grejs periodom od 6 meseci. Kredit je odobren sa namenom refinansiranja kratkoročnih kredita kod Societe Generale banka i Piraeus bank, u celosti, i delimičnog refinansiranja kredita kod Credit Agricole Srbija AD Novi Sad. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 43.000 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist banke. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- AIK Banka AD Niš u junu 2014. godine u iznosu od EUR 20.000.000. Iznos od EUR 20.000.000 je povučen do 31.12.2014. godine. Kredit je odobren na 4 godine sa grejs periodom od 10 meseci. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 132.368 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- Vojvođanska banka AD Novi Sad u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 15.000.000. Kredit je odobren na period od 5 godina. Društvo nije povlačilo sredstva iz ovog kredita u 2014. godini. U 2015. godini kredit je raskinut (Napomena 37).

2. Koncern Bambi ad, Požarevac

- Komercijalne 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. U 2014. godini kredit je otplaćen u celosti.

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 7,5% 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- **IMB Mlekara AD, Bitola**
- Komercijalna banka ad Skoplje u oktobru 2013. godine u iznosu od MKD 90.000.000. Ovaj kredit je odobren sa 30 meseci otplate. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- NLB Tutunska banka ad Skoplje u novembru 2013. godine u iznosu od MKD 30.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- NLB Tutunska banka ad Skoplje u novembru 2013. godine u iznosu od EUR 500.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- NLB Tutunska banka ad Skoplje u martu 2014. godine u iznosu od MKD 70.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 794.000 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 573.210 hiljada su obaveze koje se mogu konvertovati u kapital Mljekare ad Banja Luka po osnovu ulaganja Danube Foods d.o.o. Banja Luka.

33 Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	59.277	48.885
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	368.147	351.603
Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine	427.424	400.488
Kratkoročni kredit od povezanih lica	42.456	40.239
Kratkoročni kredit od banaka	2.904.065	9.653.021
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (Napomena 32)	3.615.690	2.124.681
Kratkoročni krediti	6.562.211	11.817.941
Stanje na dan	6.989.635	12.218.429

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Struktura Kredita od banaka je data u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Godina dospeća	31.12.2014.	31.12.2013.
Credit Agricole Srbija ad	Septembar 2015	-	515.890
Societe Generale banka Srbija ad Beograd	Oktobar 2014	-	1.433.026
Unicredit bank	April 2015	980.972	1.044.390
Komercijalna banka	Decembar 2015	725.750	687.853
Vojvodjanska banka	Januar 2015	362.875	573.211
Banca Intesa	Jul 2014	-	229.284
AIK Banka	Jul 2014	-	1.009.101
Raiffeisen banka	Oktobar 2014	-	2.831.659
Piraeus banka	Decembar 2014	-	204.063
AD Imlek		2.069.597	8.528.477
Societe Generale banka Srbija ad Beograd	Januar 2015	241.917	458.568
Bambi AD		241.917	458.568
Nova banka ad BL	Avgust 2014	-	12.900
Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL	Mart 2015	63.210	59.905
Mlijekoprodukt doo		63.210	72.805
Banca Intesa	Maj 2015	46.466	91.229
Societe Generale banka Srbija ad Beograd	Januar 2015	362.875	458.568
Banca Intesa	Maj 2015	120.000	43.374
Mlekara ad Subotica		529.341	593.171
Stanje na dan		2.904.065	9.653.021

Kratkoročni krediti kod banaka su ugovoreni kod:

1. AD Imlek

- Credit Agricole Srbija AD Novi Sad u maju 2009. godine (revolving kredit) u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća sep 2015. godine i promenjen je odobreni iznos na EUR 4.500.000. Na dan 31.12.2014. godine kredit nije bio u korišćenju. U 2015. godini kredit je raskinut (Napomena 37).
- Societe Generale banka Srbija AD Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća oktobar 2014. godine i povećan je odboreni 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. Kredit je u 2014. godini u celosti otplaćen.
- 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. Iznos od EUR 9.110.000 je povučen do decembra 2014. godine. Nakon 31.12.2014. godine kredit je delimično otplaćen (Napomene 37). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti i ugovor raskinut (Napomena 37).
- Komercijalna banka AD Beograd u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 6.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014. Iznos od EUR 6.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. Nakon 31.12.2014. godine Komercijalna banka AD je produžila rok dospeća kredita do decembra 2015. godine (Napomena 37). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- Vojvodjanska banka AD Novi Sad u septembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.000.000 (revolving kredit). Kredit je odobren sa rokom dospeća januar 2015. Iznos od EUR 3.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti i ugovor raskinut (Napomena 37).
- Banka Intesa AD Beograd u julu 2013. godine u iznosu od EUR 2.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Kredit je u 2014. godini u celosti otplaćen.
- AIK Banka AD Niš u julu 2013. godine u iznosu od EUR 8.802.182. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Kredit je u 2014. godini u celosti otplaćen.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- Raiffeisen banka AD Beograd u oktobru 2013. godine u iznosu od EUR 24.700.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća oktobar 2014. godine. U decembru 2014. godine aneksom ugovora se konstatuje da je otvoreni iznos kredita od EUR 19.000.000 ukupan iznos kredita, koji se dugoročno otplaćuje, do marta 2019. godine (Napomena 32). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 2. Pireus bank AD Beograd u decembru 2013. godine u iznosu od EUR 1.780.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014. godine. Kredit je u 2014. godini u celosti otplaćen.
- 3. **Koncern Bami ad, Požarevac**
 - Societe Generale banka Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća januar 2015. godine. Iznos od EUR 2.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 4. **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 u 2014. godini u celosti otplaćen.
 - Hypo Alpe Adria Bank ad Banja Luka u martu 2013. godine u iznosu od BAM 1.022.085. Kredit je odobren sa rokom dospeća mart 2015. Iznos od BAM 1.022.085 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 5. **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. Iznos od RSD 46.466.209 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Banka Intesa AD Beograd u aprilu 2012. godine u iznosu od RSD 120.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća maj 2015. godine. Iznos od RSD 120.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Societe Generale banka Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća januar 2015. godine. Iznos od EUR 3.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

34 Obaveze iz poslovanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Dobavljači u zemlji	3.283.215	3.296.845
Dobavljači - povezana lica u zemlji	35.150	19.175
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	3.318.365	3.316.020
Dobavljači u inostranstvu	1.021.564	766.715
Dobavljači - povezana lica u inostranstvu	4.838	4.586
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	1.026.402	771.301
Obaveze za izdate menice Pink-u	257.273	112.355
Obaveze za premiju i ostale obaveze	414.471	418.681
Ostale obaveze iz poslovanja	671.744	531.036
Stanje na dan	5.016.511	4.618.357

35 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:

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Sredstva		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
CEE Investment	158.840	158.840
Bambi park u likvidaciji	6.530	6.870
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	(158.840)
	6.530	6.870
<i>Dugoročna potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	146.630	182.620
	146.630	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	4.165	3.948
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	938	922
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	22.597	50.039
Knjaz Miloš doo, Banja Luka	102	96
Bambi Success	15.477	15.422
Ispravka vrednosti Danube Foods d.o.o., Banja Luka	(4.165)	(3.683)
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš doo, Banja Luka	(102)	(96)
Ispravka vrednosti Bambi Success	(15.083)	(15.104)
	23.929	51.544
<i>Druga potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	366.311	390.697
Knjaz Miloš Natura doo, Beograd	-	216
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	433	1.054
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	(136.365)	(100.732)
	230.379	291.235
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	2.113.341	1.790.955
Knjaz Miloš Natura doo, Beograd	-	5.000
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	49.240	46.669
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	(412.468)	(390.930)
	1.750.113	1.451.694
Obaveze		
<i>Ostale dugoročne obaveze</i>		
Danube Foods d.o.o, Banja Luka	604.792	573.210
	604.792	573.210
<i>Primljeni avansi</i>		
Danube Foods d.o.o., Beograd	-	31
	-	31
<i>Dobavljači</i>		
DFG Management BVI	4.838	4.586
Danube Foods d.o.o., Beograd	31.735	16.454
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	2.524	2.290
Knjaz Miloš Natura doo, Beograd	891	431
	39.988	23.761

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Kratkoročne finansijske obaveze

Danube Foods Group BV, Holandija	29.877	28.316
DFG Management BVI	363	344
Diandra Corp NV, Holandija	12.216	11.579
	<hr/>	<hr/>
	42.456	40.239
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>		
Danube Foods Group BV, Holandija	40.441	35.763
	<hr/>	<hr/>
	40.441	35.763

Poslovni prihod

Prodaja proizvoda povezanim licima

Mlekara a.d., Subotica		116.260
Danube Foods d.o.o., Beograd	18	-
Knjaz Miloš a.d., Arandelovac	1.213	750
Knjaz Miloš Montenegro d.o.o., Kotor	39	36
	<hr/>	<hr/>
	1.270	117.046

36 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 31. decembar 2014. godine.

AD Imlek je zaključilo Ugovor o jemstvu između NIS AD Novi Sad (poverilac), Nacionalne Logistike doo Beograd (dužnik) i AD Imlek Padinska Skela (jemac). Ovim ugovorom AD Imlek garantuje za plaćanje svih zajamčenih obaveza dužnika po osnovu Ugovora o prodaji naftnih derivata, a do iznosa od RSD 100.000 hiljada. AD Imlek je zaključilo i ugovor sa Nacionalnom Logistikom doo Beograd, kojim se definiše pravo AD Imleka 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.

37 Događaji nakon datuma bilansiranja

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

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

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

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

U martu 2015. godine produžen je rok dospeća okvirno obnovljivog kratkoročnog kredita kod Komercijalne banke AD Beograd do decembra 2015. godine.

U aprilu 2015. godine produžen je rok dospeća kratkoročnog kredita kod Vojvodanske banke AD Novi Sad do 9. aprila 2015., dodatno smanjen je iznos odobrenog kredita na EUR 3.000.000.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U aprilu 2015. godine raskinut je ugovor o dugoročnom kreditu kod Vojvodanske banke AD Novi Sad, koji je bio zaključen na iznos od EUR 15.000.000.

U aprilu 2015. godine raskinut je ugovor o revolving kreditu kod Credit Agricole Srbija AD Novi Sad, koji je bio zaključen na iznos od EUR 4.500.000.

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

8. aprila Adriatic BidCo B.V. je stekao 100% udela u društvu Danube Foods Group B.V.

Adriatic Minorityco 001 d.o.o. Beograd, je dana 27. feburara 2015. godine objavio Ponudu za preuzimanje akcija društva AD Imlek Beograd – Padinska Skela. Adriatic Minorityco 001 je u 100% vlasništvu privrednog društva Adriatic BidCo B.V. Nakon okončanja ponude za preuzimanje 8. aprila 2015. godine, Adriatic Minorityco 001 je stekao 734.889 akcija sa pravom glasa AD Imleka-a Beograd – Padinska Skela.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Imlek Boki doo na iznos od EUR 1.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 213.379. Svi krediti kod banaka i obaveze prema lizing kućama su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 213.277.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Mlijekoprodukt doo na iznos od EUR 16.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 12.902.665. Svi krediti kod banaka i obaveze prema lizing kućama su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 10.810.231.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit IMB Mlekara AD, Bitola na iznos od EUR 4.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 2.472.724. Svi krediti kod banaka su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 2.459.837.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Mljekara Sinj doo na iznos od EUR 500.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 42.910. Celokupna obaveza prema lizing kućama je otplaćena u iznosu od EUR 43.905.

9. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit AD Imleku na iznos od EUR 60.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 4.392.682.

9. aprila 2015. godine AD Imlek je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000.,

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj


otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020 godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 65.078.124 kod UniCredit banke a.d. Beograd i iznosu od EUR 38.281.249 kod Raiffeisen banke a.d. Beograd.

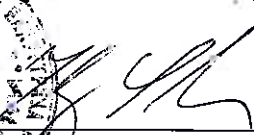

AD Imlek je otplatio sve kredite kod banaka i obaveze prema lizing kućama u celosti u iznosu od EUR 107.510.855.

9. aprila 2015 godine Koncern Bambi a.d, Požarevac je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000., otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020 godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 2.921.876 kod UniCredit banke a.d. Beograd i iznosu od EUR 1.718.751 kod Raiffeisen banke a.d. Beograd.

Koncern Bambi a.d, Požarevac je otplatio sve obaveze prema lizing kućama u celosti u iznosu od EUR 4.691.980.

Beograd, 28.05.2015.



Lice odgovorno za sastavljanje

zakonski zastupnik


ИМЛЕК А.Д. БЕОГРАД

**Консолидовани финансијски извештаји
за пословну 2014. годину и
Извештај независног ревизора**



**BAKER TILLY
WB REVIZIJA**

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Скупштини акционара и Надзорном одбору привредног друштва Имлек а.д. Београд

Обавили смо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја привредног друштва Имлек а.д. Београд (у даљем тексту „Матично друштво“) и његових зависних друштава (заједно „Група“), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2014. године и консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о осталом резултату, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз консолидоване финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

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

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

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

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Скупштини акционара и Надзорном одбору привредног друштва
Имлек а.д. Београд (наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, консолидовани финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Групе на дан 31. децембра 2014. године, као и резултате њеног пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Извештај о другим законским и регулаторним захтевима

Годишњи консолидовани извештај о пословању за 2014. годину, састављен од стране Групе на основу захтева датих у члану 29 Закона о рачуноводству и члану 50 Закона о тржишту капитала, усклађен је са консолидованим финансијским извештајима Групе за пословну 2014. годину.

Београд, 29. мај 2015. године

Овлашћени ревизор
Sladana Jovanović
291233-2009971715167

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА IMLEK, PAĐINSKA SKELA

Седиште Падинска Скела, Индустијско насеље 66

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Износ

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		22873237	22175017	0
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		4268158	4382262	0
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	19	1157423	1178810	
013 и део 019	3. Гудвил	0006	18	3074782	3162735	
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007	19	6957	12313	
015 и део 019	5. Нематеријална имовине у припреми	0008	19	28701	28801	
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	20	17076634	16027004	0
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		503840	454936	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		5484316	5477642	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		8920105	9391565	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		932	1030	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016		1681620	561261	
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017		3826		
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		394864	215570	
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019	21	7633	37575	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021		7633	37575	
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				

038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0013					
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024			300507	359043	0
040 и део 049	1. Учесћа у капиталу зависних правних лица	0025					
041 и део 049	2. Учесћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026					
042 и део 049	3. Учесћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027	21		92660	88571	
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028					
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029					
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030	23		97537	83139	
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031	23		67996	48097	
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032					
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	23		129314	139536	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034	24		1130901	1257813	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035					
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036			146630	182620	
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037					
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038					
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемстава	0039					
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040					
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041			993671	1170213	
288	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042			33662	73208	
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043			17407481	15562080	0
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	25		4266946	3580913	0
10	1. Материјал, резервни делови, алат и оптан инвентар	0045			1416684	1419722	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046			136967	93581	
12	3. Готови производи	0047			1785457	1230797	
13	4. Роба	0048			123622	117727	
14	5. Стална средства намењена продаји	0049			37660	37154	
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050			560561	686972	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	26		8256821	7463607	0
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052					

201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остале повезана правна лица	0054		1332	1219	
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остале повезана правна лица	0055		22797	50796	
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		5912112	5297209	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		2040219	1799893	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058		280681	314955	
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	27	787117	789575	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	28	2921967	2107220	0

Износ

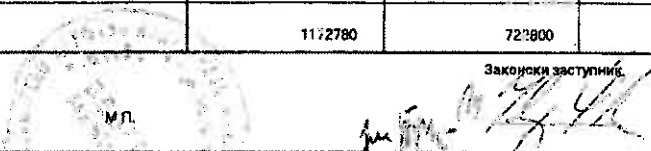
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Претходна година		
				Такућа година	Крајње стање _____ 20____	
				Почетно стање 01.01.20____		
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064		1750113	1491694	
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065		889492	411853	
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067		302762	243673	
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	971420	1130714	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		95668	367467	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		117542	110444	
	D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		40314676	3778205	0
88	B. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072		1172780	797800	
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0419 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	30	16235113	13931130	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		4118979	4346938	0
300	1. Акцијски капитал	0403		4346938	4346938	
301	2. Удели друштва са ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улови	0405				
303	4. Државни капитал	0406				

304	Б. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412		321937	239263	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413		1719361	1718364	
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415		161330	133573	
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416			359	
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		6793747	5026653	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		1137573	1688261	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		3356174	3338392	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420		3536770	2945223	
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		0	0	0
350	1. Губитак ранијих година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0428 + 0432)	0424		9033691	5281635	0

Износ

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година		Претходна година	
				Крајње стање _____ 20__	Почетно стање 01.01.20__		
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	31	227687	219936	0	
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426					
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427					
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428					
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429					
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430		49146	46265		
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431		178542	172670		
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	32	9706004	5052800	0	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433		904792	573210		

411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезanim правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим картијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437		6376885	1821227	
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438		1206551	1318725	
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439		880276	555437	
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440		637500	794000	
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441		144153	198960	
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		13981619	18356580	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	31	8989535	12218420	0
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445		42516	40230	
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446		2804065	9653021	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449		4043114	2525189	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		54926	58548	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	34	5016511	4618357	0
431	1. Додављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Додављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Додављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454		35150	19175	
434	4. Додављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455		4838	4586	
435	5. Додављачи у земљи	0456		3383215	3206845	
436	6. Додављачи у иностранству	0457		1021584	766715	
439	7. Остале обавезе на пословања	0458		671744	521036	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		576559	470907	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		8021	22614	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		64402	120291	
49 осим 495	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462		1320766	847434	

	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463			
	Б. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		40'14'78	37768205
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		11'2780	72'800
у <u>Београду</u>		Законски заступник			
дана <u>20.05</u> 20 <u>15</u> године		М.П. 			

Образац прописан Правилником о садржини и форми обзаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701	Шифра делатности 1051	ПИБ 100001636
Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА МЛЕК, РАДИСКА СКЕЛА		
Седиште Падинаска Скела, Индустијско насеље 66		

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		43641957	30293004
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002	5	3761678	3834646
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005		65	8000
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006		39	36
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007		307633	294447
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008		3460921	3142163
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	6	35709842	34933520
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012		1166	108010
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		29507945	26197115
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		9820731	8527395
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОГАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016		5758	3214
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	544701	521924
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	

				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ I				
50 до 55, 62 и 63	(1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		37478701	33518142
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019		335634	531856
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		121775	160022
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		886680	467989
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		110989	255251
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	8	23103488	19423247
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	1503508	1351682
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025		3912428	3701282
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	5041515	6185450
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11	1980149	1698811
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	1425465	1088404
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		6160756	5774860
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1032 + 1033 + 1039)	1032	13	850911	1070198
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 - 1037)	1033		451658	413272
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034		163252	123571
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035		280106	306761
665	3. Приходи од чешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037		8300	12940
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		160769	157507
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		248484	473019
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	13	1984219	1568154
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		04082	191398
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042		75171	121253
Износ					
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6

511	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043		7621	53757
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045		11290	16368
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		956167	822835
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		934970	552821
	E. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		1133309	495956
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	14	18702	18267
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	14	218455	334834
67 и 68, осим 683 и 685	J. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	15	217706	407904
57 и 58, осим 583 и 585	K. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	15	409562	772860
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		463278	4597383
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	M. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	N. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		4638138	4907383
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16	631264	601946
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	16	64728	34028
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16	64532	4891
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		4006878	3966289
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1064			
	Е. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066		650704	627907

II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067		3356174	333831/2
III НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
1. Основна зарада по акцији	1070	17	447	425
2 Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			
<p>у <u>ИЗДАЈА</u></p> <p>дана <u>23.7.2015</u> године</p> <p style="text-align: center;">М.П.</p> <p style="text-align: right;">Законски заступник <u>[Својеручни потпис]</u></p>				

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА МЛЕК, РАДИНСКА СКЕЛА

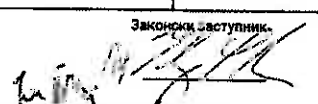
Седиште Падјинска Скела, Индустриска насеље 66

К О Н С О Л И Д О В А Н И ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА					
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		4006878	3366299
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК					
а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима					
1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретности, постројења и опреме					
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			11502
2. Актуарски добити или губици по основу планова дефинисаних примања					
331	а) добити	2005			
	б) губици	2006			
3. Добити или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала					
332	а) добити	2007			
	б) губици	2008			
4. Добити или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштва					
333	а) добити	2009			
	б) губици	2010			
б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима					
1. Добити или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања					
334	а) добити	2011		29996	93685
	б) губици	2012		2669	225
Група	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
рачуна, рачун			број	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6

335	2. Добити или губици од инструментата заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добити	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добити или губици по основу инструментата заштите ризика (хеџинга) -овчаног тока				
	а) добити	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добити или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добити	2017		942	384
	б) губици	2018		153	3
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		28116	82539
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021		421	12381
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		23899	70158
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		4090777	4036457
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		4090777	4036457
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		3376192	3397443
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		664585	636014
у <u>Београду</u>					
дана <u>14.07</u> 20 <u>15</u> године					
					Законски заступник
					
					М.П.

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701	Шифра делатности 1051	ПИБ 100001636
Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА МЛЕК, РАДИНСКА СКЕЛА		
Седиште Падинска Скела, Индустијско насеље 66		

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	45966515	41548526
1. Продаја и примљени аванси	3002	44225178	39999648
2. Примљена камата из пословних активности	3003	68026	70449
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	1673301	1478229
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	40018902	36142868
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	23829473	30271073
2. Зараде, накнаде зграда и остали лични расходи	3007	3843377	3500816
3. Плаћене камате	3008	897390	800624
4. Порез на добитак	3009	551400	544432
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	898242	1025111
III. Нето приливи готовине из пословних активности (III)	3011	5947613	5405658
IV. Нето одливи готовине из пословних активности (III-)	3012		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	199783	1018510
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014	1079	250866
2. Продаја нематеријалне имовине, некретности, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	95311	655575
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	67335	87451
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	36057	14592
5. Примљене дивиденде	3018	1	23
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	3109348	4305230
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		2834454
2. Куповина нематеријалне имовине, некретности, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	2594733	1267608
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	514615	283078
III. Нето приливи готовине из активности инвестирања (III)	3023		
IV. Нето одливи готовине из активности инвестирања (III-)	3024	2809565	2286720
Позиција	АОП	Износ	

		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
	3025	3756551	1811371
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	3438674	598664
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		1212717
4. Остале дугорочне обавезе	3029	315783	
5. Остале краткорочне обавезе	3030	2094	
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	6983626	3687035
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	564430	2680996
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	4969192	
4. Остале обавезе (одливи)	3035		186590
5. Финансијски лизинг	3036	181162	90397
6. Исплаћене дивиденде	3037	1268842	519752
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	3227075	1876264
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	4999284	44378407
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	50111876	44195733
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		242674
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	189027	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	1190714	887298
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	29737	4176
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046		3434
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	971420	1130714
<p>у <u>15.07.2015</u></p> <p>дана <u>28.07.2015</u> године</p> <p style="text-align: center;">М П</p> <p style="text-align: right;">Законски вјештачник</p>			

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извјештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 96/2014 и 144/2014)

Полуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 180001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, ПАДИНСКА СКЕЛА

Седиште Падинска Скела, Индустриско насеље 66

КОНСОЛИДОВАНИ

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани и неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	6893343	4020		4038	1718364
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4006	6893343	4024		4042	1718364
4	Промене у претходној години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007	719379	4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	1107198	4026		4044	
5	Стање на крају претходне године 31.12.						
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4010	7292162	4028		4046	1718364
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4014	7292162	4032		4050	1718364
Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32

1	2	3	4	5
		Оснолни капитал	Уписани а неуплаћени капитал	Резерве
8	Промене у текућој _____ години			
	а) промет на дуговој страни рачуна	4015	4033	4051
		104855		
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	4034	4052
		696302		
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____			
	а) дугови салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017	4035	4053
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	4036	4054
		7883609		1718364

Компоненте капитала

Редни Број	ОПИС	АОП	35 Губитак	АОП	047 и 237 Откупљена сопствене акције	АОП	34 Нераспоређени добитак
2	5	6	7	8			
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
1	а) дугови салдо рачуна	4055	4073	247727	4091		
	б) потражни салдо рачуна	4056	4074		4092		4045415
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2	а) исправке на дуговој страни рачуна	4057	4075		4093		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058	4076		4094		
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
3	а) кориговани дугови салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059	4077	247727	4095		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060	4078		4096		4045415
	Промене у претходној _____ години						
4	а) промет на дуговој страни рачуна	4061	4079	371394	4097		3370761
	б) промет на потражној страни рачуна	4062	4080	379858	4098		3751999
	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
5	а) дугови салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063	4081	237263	4099		
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064	4082		4100		5026653
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6	а) исправке на дуговој страни рачуна	4065	4083		4101		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066	4084		4102		

Компоненте капитала

Редни Број	ОПИС	АОП	35 Губитак	АОП	047 и 237 Откупљена сопствене акције	АОП	34 Нераспоређени добитак
2	6	7	8				

	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.					
7	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6c) \geq 0$	4067		4085	239263	4103
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6a + 6б) \geq 0$	4068		4086		4104
						5026653
8	Промене у текућој години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087	82674	4105
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106
						1666071
						3433165
9	Стање на крају текуће године 31.12.					
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8б) \geq 0$	4071		4089	321937	4107
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8a + 8б) \geq 0$	4072		4090		4108
						6793747

Компоненте осталог резултата

Редни број	ОПИС	330		331		332
		АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Актуарски добици или губици	АОП
1	2		9		10	11
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.					
1	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145
	б) потражни салдо рачуна	4110	11502	4128		4146
	Исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
2	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.					
3	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2б) \geq 0$	4113		4131		4149
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2a + 2б) \geq 0$	4114	11502	4132		4150
	Промене у претходној години					
4	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	11502	4133		4151
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152
	Стање на крају претходне године 31.12.					
5	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4б) \geq 0$	4117		4135		4153
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4a + 4б) \geq 0$	4118		4136		4154

Компоненте осталог резултата

Редни број	ОПИС	330		331		332
		АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Актуарски добици или губици	АОП
1	2		9		10	11

6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дугови салдо рачуна (5а + 6а - 5б) ≥ 0	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122		4140		4158	
8	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4123		4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
9	Стање на крају текуће године 31.12. ____						
	а) дугови салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126		4144		4162	
Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
1	2		12		13		14
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) дугови салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182	39913	4200	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дугови салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4168		4186	39913	4204	
Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
1	2		12		13		14
4	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4169		4187	225	4205	

	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188		93885	4206
5	Стање на крају претходне године 31.12. ____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4171		4189			4207
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≤ 0	4172		4190		133573	4208
6	Исправка материјалне значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191			4209
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192			4210
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4175		4193			4211
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4176		4194		133573	4212
8	Промена у текућој ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195		2669	4213
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		29996	4214
9	Стање на крају текуће године 31.12. ____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179		4197			4215
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180		4198		160900	4216
Ре дни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1б кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337				
		Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају					
1	2		15		16		17
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235		12460070	4244
	б) потражни салдо рачуна	4218	740				
Ре дни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1б кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337				
		Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају					
1	2		15		16		17
2	Исправка материјалне значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236			4245
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						

	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4221	740	4237	12460070	4246
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4222				
4	Промене у претходној _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	1471060	4247
	б) промет на потражној страни рачуна	4224	394			
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____					
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4225	359	4239	13931130	4248
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4226				
6	Исправка материјалне значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228				
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4229	359	4241	13931130	4250
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4230				
8	Промене у текућој _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231	153	4242	2303983	4251
	б) промет на потражној страни рачуна	4232	942			
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____					
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4233		4243	16235113	4252
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4234	420			
<p>у _____</p> <p>дана _____ 20____ године</p> <p style="text-align: right;">Законски заступник</p> <p style="text-align: center;">М П</p>						

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

SADRŽAJ:

Konsolidovani finansijski izveštaji	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4-5
Izveštaj o promenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7-55

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

U hiljadama RSD	Napomena	2014.	2013.
Poslovni prihodi		43.641.957	39.293.004
Prihodi od prodaje robe	5	3.761.658	3.834.646
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	6	39.329.842	34.933.520
Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.		5.756	3.214
Drugi poslovni prihodi	7	544.701	521.624
Poslovni rashodi		37.478.701	33.518.142
Nabavna vrednost prodate robe		335.634	531.856
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		(137.775)	(160.042)
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		(886.660)	(467.989)
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		110.899	255.251
Troškovi materijala	8	23.193.488	19.423.247
Troškovi goriva i energije	9	1.593.558	1.351.682
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda		3.912.428	3.601.282
Troškovi proizvodnih usluga	10	5.941.515	6.195.450
Troškovi amortizacije i rezervisanja	11	1.990.149	1.698.911
Nematerijalni troškovi	12	1.425.465	1.088.494
Poslovna dobit		6.163.256	5.774.862
Finansijski prihodi	13	850.911	1.070.198
Finansijski rashodi	13	(1.984.219)	(1.566.154)
Prihodi od uskađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti	14	18.702	18.267
Rashodi od uskađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti	14	(218.455)	(334.834)
Ostali prihodi	15	217.705	407.904
Ostali rashodi	15	(409.562)	(772.860)
Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		4.638.338	4.597.383
Porez na dobit			
Poreski rashod perioda	16	(631.264)	(601.946)
Odloženi poreski rashodi perioda	16	(196)	(29.138)
Neto dobitak		4.006.878	3.966.299
Neto dobitak koji pripada manjinskim akcionarima		650.704	627.907
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		3.356.174	3.338.392
Zarada po akciji			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	17	447	425
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
NA DAN**

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2014.	31.12.2013.
SREDSTVA			
Stalna imovina		22.873.233	22.125.017
Goodwill	18	3.074.082	3.182.338
Nematerijalna ulaganja	19	1.195.076	1.199.924
Nekretnine, postrojenja i oprema	20	17.079.634	16.093.004
Biološka sredstva	21	7.633	37.575
Dugoročni finansijski plasmani - učešće u kapitalu	22	92.660	88.571
Dugoročni finansijski plasmani - ostalo	23	293.847	270.772
Dugoročna potraživanja	24	1.130.301	1.252.833
Odložena poreska sredstva		33.662	73.208
Obrtna imovina		17.407.681	15.569.980
Zalihe	25	4.256.946	3.580.953
Potraživanja po osnovu prodaje	26	8.256.921	7.463.607
Druga potraživanja	27	787.117	789.575
Kratkoročni finansijski plasmani	28	2.921.967	2.107.220
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	29	971.420	1.130.714
Porez na dodatu vrednost		95.668	367.467
Aktivna vremenska razgraničenja		117.642	130.444
UKUPNA SREDSTVA		40.314.576	37.768.205
VANBILANSNA AKTIVA		1.172.780	722.800

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2014.	31.12.2013.
OBAVEZE I KAPITAL			
Kapital	30	16.235.113	13.931.130
Osnovni kapital		4.346.939	4.346.939
Otkupljene sopstvene akcije		(321.937)	(239.263)
Rezerve		1.718.364	1.718.364
Nerealizovani dobitci po osnovu HOV i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata		165.699	134.803
Nerealizovani gubici po osnovu HOV i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata		(4.369)	(1.589)
Neraspoređeni dobitak		6.793.747	5.026.653
Učešće bez prava kontrole		3.536.670	2.945.223
Dugoročna rezervisanja i obaveze		9.933.691	5.281.535
Dugoročna rezervisanja	31	227.687	218.935
Dugoročne obaveze	32	9.706.004	5.062.600
Odložene poreske obaveze		164.153	198.960
Kratkoročne obaveze		13.981.619	18.356.580
Kratkoročne finansijske obaveze	33	6.989.635	12.218.429
Primljeni avansi, depoziti i kaucije		54.926	58.548
Obaveze iz poslovanja	34	5.016.511	4.618.357
Ostale kratkoročne obaveze		526.559	470.907
Obaveze za porez na dodatu vrednost		8.824	22.614
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine		64.402	120.291
Pasivna vremenska razgraničenja		1.320.762	847.434
UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL		40.314.576	37.768.205
VANBILANSNA PASIVA		1.172.780	722.800

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
NA DAN 31. DECEMBAR 2014. GODINE**

U hiljadama RSD	Osnovni kapital	Rezerve	Nerealizovani dobiti	Nerealizovani gubici	Neraspored. dobit	Otkup. sopstven. akcije	Ukupno kapital matičnog društva	Ukupno kapital majin. akcionara	Ukupno
Stanje na dan 01. januar 2014. godine	4.346.939	1.718.364	134.803	1.589	5.026.653	239.263	10.985.907	2.945.223	13.931.130
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	3.356.174	-	3.356.174	650.704	4.006.878
Usklađivanje vred. plasmana	-	-	900	153	(737)	-	10	(309)	(299)
Prodaja akcija	-	-	-	(42)	-	-	42	-	42
Raspodela nerasporedjene dobiti – isplata dividende	-	-	-	-	(1.183.578)	-	(1.183.578)	(104.546)	(1.288.124)
Otkup sopstvenih akcija	-	-	-	-	(481.756)	82.674	(564.430)	-	(564.430)
Kursne razlike i ostale promene	-	-	29.996	2.669	76.991	-	104.318	45.598	149.916
Stanje na dan 31. decembar 2014. godine	4.346.939	1.718.364	165.699	4.369	6.793.747	321.937	12.693.443	3.536.670	16.235.113

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 mlekarar“ 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 proizvodnja mleka i mlečnih proizvoda. Akcije Društva se kotiraju na berzi od 01.04.2004. godine.

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

2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

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

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

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 26.05.2015. 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,

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- 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:

<u>Naziv preduzeća</u>	<u>% učešća u kapitalu</u>
<u>Imlek Boka d.o.o., Kotor, Republika Crna Gora</u>	<u>100,00</u>
<u>East Milk doo, Sarajevo, BIH</u>	<u>100,00</u>
<u>Balkan Dairy Products BV, Holandija</u>	<u>100,00</u>
<u>Mljekara Sinj doo, Hrvatska</u>	<u>100,00</u>
<u>Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica, BIH</u>	<u>96,85</u>
<u>Mljekara a.d, Laktaši, BIH</u>	<u>87,30</u>
<u>Mlekara a.d, Subotica</u>	<u>82,48</u>
<u>IMB Mlekara AD, Bitola, Makedonija</u>	<u>74,60</u>
<u>Koncern Bambi a.d, Požarevac</u>	<u>65,96</u>

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 31.12.2014. godine Imlek Boka doo ima 37 zaposlenih.

U 2007. godini AD Imlek kupovinom akcija postaje vlasnik 74,60% kapitala IMB Mlekara AD, Bitola. Na dana 31.12.2014. godine IMB Mlekara AD ima 180 zaposlenih.

U 2008. godini AD Imlek postaje 100% vlasnik East Milk doo, Sarajevo. Dana 31.12.2014. 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. U 2014. godini došlo je do smanjenja kapitala na osnovu poništenja sopstvenih akcija u ukupnom broju od 529.557. Nakon ove promene AD Imlek je i dalje vlasnik 10.934.431 akcije, ali je učešće u ukupnom kapitalu povećano na 87,30%. Na dana 31.12.2014. 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 i indirektno učešće u kapitalu

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Mlijekoprodukta doo, preko Mljekare ad, Banja Luka. Na dan 31.12.2014.godine Mlijekoprodukt doo ima 296 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 vlasnik Mljekare Sinj doo, AD Imlek ostvaruje indirektno učešće u kapitalu Mljekare Sinj doo. Na dan 31.12.2014. 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 sa 31.12.2013. godine učešće u kapitalu iznosi 65,96%. Na dan 31.12.2014.godine Koncern Bambi ad ima 913 zaposlena radnika.

U oktobru 2013. godine, AD Imlek je kupovinom 1.889.129 akcija stiče 82,48% učešća u kapitalu Mlekare ad, Subotica. Mlekara ad, Subotica ima 173 zaposlena na dan 31.12.2014. godine.

(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.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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 preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha 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	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
EUR	120,9583	114,6421
CHF	100,5472	93,5472
USD	99,4641	83,1282
MKD	1,9674	1,8638
BAM	61,8449	58,6156
HRK	15,7879	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 računima Emisione premije.

3.4.2. Nematerijalna imovina

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U poslovnim knjigama, Grupa nematerijalnu imovinu priznaje po nabavnoj vrednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalne imovine se vrši po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku po osnovu amortizacije i eventualne gubitke po osnovu umanjenja vrednosti (obezvređenje). Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost, primenom proporcionalne metode u zavisnosti od perioda trajanja.

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

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

3.4.3. Nekretnine, postrojenja, oprema

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

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

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

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

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

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

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

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

- 1,67% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 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 2014. godini.

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

3.4.4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

3.4.5. Investicione nekretnine

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

Pod investicionim nekretninama se ne smatraju nekretnine koje koriste zaposleni, bez obzira da li zaposleni plaćaju ili ne plaćaju zakupninu. Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju i evidentiraju na računu Građevinski objekti.

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

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

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

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

Naknadna merenja nakon početnog priznavanja vrše se po fer vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja.

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

3.4.6. Biološka sredstva

Osnovno stado se vrednuje pri nabavci po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po poštenoj vrednosti. Poštena vrednost osnovnog stada je tržišna vrednost koju određuju stručna lica/komisija/, a na bazi mlečnosti grla, rase, kvaliteta potomstva i drugih relevantnih kriterijuma.

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

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

3.4.7. Lizing

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

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Opremu preuzetu u finansijskog lizinga, primalac lizinga 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 Obaveze po osnovu finansijskog lizinga, a za obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, na računu Ostale kratkoročne finansijske obaveze.

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

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

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

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

3.4.8. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

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.

3.4.9. Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica

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

3.4.10. 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.

3.4.11. Dugoročna potraživanja

U okviru dugoročnih potraživanja iskazuju se:

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

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

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

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

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

robe i gotovih proizvoda i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se na osnovu procene rukovodstva Grupe.

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje proizvoda, usluga i robe od strane 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.

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

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

Ispravkom se obuhvataju potraživanja za koja se na bazi praćenja dužnika utvrdi sumnja u naplativost od strane lica određenog za procenjivanje naplativosti, kao i sva potraživanja kod kojih je od dana dospeća za plaćanje na dan obračuna prošlo 90 ili više dana.

Ispravkom se obuhvataju sva potraživanja od dužnika prema kojem je pokrenuto korišćenje instrumenata obezbeđenja ili za naplatu pokrenut platni nalog ili tužba. Smanjenje ispravke vrednosti ulazi u prihod.

3.6.2. Potraživanja iz specifičnih poslova

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

3.6.3. Druga potraživanja

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

3.6.4. Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

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

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

3.6.5. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina obuhvata:

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

Gotovinski ekvivalenti su visokolikvidna ulaganja koja se mogu brzo i bez većeg rizika konvertovati u gotovinu i to su:

- neposredno unovčive hartije od vrednosti, čekovi, čekovi građana, viza čekovi, devizni čekovi

3.6.6. Porez na dodatu vrednost

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

3.6.7. Aktivna vremenska razgraničenja

Preko računa Aktivnih vremenskih razgraničenja prihoda i rashoda u vezi sa istom transakcijom se iskazuju u istom periodu.

Na računima ove grupe obuhvataju se:

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

3.6.8. Odložena poreska sredstva

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

3.7. Klasa 3: Kapital

3.7.1. Rezerve

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

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

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

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

3.8.2. Dugoročne obaveze

Dugoročne finansijske obaveze u suštini predstavljaju korišćenje pozajmljenih sredstava, te prilikom priznavanja tih obaveza, kamate i drugi troškovi predstavljaju trošak pozajmljivanja.

Troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali.

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

Dugoročni ino krediti predstavljaju transakcije u stranoj valuti.

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

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

Nakon početnog priznavanja, 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 iz dužničko-poverilačkog odnosa i
- vlasništvo i kontrola nad sredstvom

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 komisijone prodaje i sl.

3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

- naknade zarada koje se refundiraju od strane države/bolovanja preko 30 dana, 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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- ostale obaveze prema zaposlenim /službena putovanja, prevoza radnika, upotreba sopstvenog vozila, otpremnine, obaveze po socijalnim programima, jubilarne nagrade, solidarne pomoći i sl./
- obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora,
- obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (o delu, privremenim i povremenim poslovima i drugo)
- i ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost

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

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

3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine

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

3.8.10. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

- unapred obračunate troškove,
- obračunati prihodi budućeg perioda,
- razgraničeni zavisni troškovi nabavke,
- odoženi prihodi i primljene donacije,
- razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja,
- odložene poreske obaveze,
- ostala pasivna vremenska razgraničenja.

3.8.11. Odložene poreske obaveze

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

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

3.9. Klasa : 5 Rashodi

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

- kada mogu pouzdano da se izmere,
- kada postoji neposredna povezanost rashoda i prihoda,
- kada se odnose na duži vremenski period u kome će priticati ekonomske koristi da mogu u bilansu uspeha da se sistemski i razumno alociraju,

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- 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 komisijonu ili konsignacionu prodaju.

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Osnovni direktni poslovni rashodi

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

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

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

Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

Indirektni poslovni rashodi

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

3.9.2. Finansijski rashodi

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

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

3.9.3. Ostali rashodi

Ostali rashodi predstavljaju:

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

3.10. Klasa :6 Prihodi

Prihod je bruto priliv ekonomskih koristi u određenom periodu, koji se ostvaruju iz redovnih aktivnosti 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:

- prihodi od prodaje robe,
 - prihodi od prodaje proizvoda i usluga
- i to na domaćem i inostranom tržištu, preko različitih kanala distribucije: veleprodaja, maloprodaja, skladišta, diskonata i sl.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

Prihodi od prodaje robe

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

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

3.10.2. Finansijski prihodi

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

3.10.3. Ostali prihodi

Ostale prihode čine:

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

3.11. Porez na dobit

Tekući porez

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

Odložen porez

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

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

3.12. Zarada po akciji

Grupa izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaocima 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 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 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 prospektivno /unapred/ samo ako se iznos prilagođavanja ne može na razuman način (pouzdan) utvrditi.

Promene računovodstvenih politika vrše se donošenjem odluke uprave.

3.16. Informacije po segmentima

Poslovni segment predstavlja deo imovine i poslovnih aktivnosti koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim poslovnim segmentima. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima. Rukovodstvo 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 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	HRK	CHF	Ostale valute	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	378.198	125.717	1.300	25.233		13.789	544.237
Potraživanja	1.539.753	399.643	294.391	130.482		-	2.364.269
Kratkoročni finansijski plasmani	2.747.986	17.773	57.593	4.848		-	2.828.200
Dugoročni finansijski plasmani	673.770	16.266	122.037	-		-	812.073
Ukupno	5.339.707	559.399	475.321	160.563	-	13.789	6.548.779
Kratkoročne finansijske obaveze	166.466	6.676.434	111.332	29.877	5.526	-	6.989.635
Obaveze iz poslovanja	3.627.860	856.242	126.775	447.251	-	10.175	5.068.303
Dugoročne obaveze	0	8.936.472	164.741	604.792	-	-	9.706.005
Ostale obaveze	1.376.090	11.569	418.880	110.706	-	-	1.917.245
Ukupno	5.170.416	16.480.717	821.728	1.192.626	5.526	10.175	23.681.188
Neto devizna pozicija	169.291	(15.921.318)	(346.407)	(1.032.063)	(5.526)	3.614	(17.132.409)

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 finansijski plasmani	1.971.406	16.058	44.142	25.678	-	-	2.057.284
Dugoročni finansijski plasmani	679.270	17.009	91.719	-	-	-	787.998
Ukupno	3.967.297	427.385	546.397	170.820	-	119	5.112.018
Kratkoročne finansijske 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:

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	3.244.730	2.321.707
Finansijske obaveze	1.071.912	1.681.481
	<u>2.172.818</u>	<u>640.226</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	323.099	1.018.078
Finansijske obaveze	14.368.856	14.230.619
	<u>(14.045.757)</u>	<u>(13.212.541)</u>

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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 preostalom roku dospeća, na dan 31. decembar 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	971.420	-	-	-	971.420
Potraživanja	8.660.970	381.501	1.567	-	9.044.038
Kratkoročni finansijski plasmani	601.245	2.291.440	29.282	-	2.921.967
Dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	2.686	8.056	1.351.075	62.331	1.424.148
Ostala potraživanja i AVR	206.271	3.969	912	2.157	213.309
Ukupno	10.442.592	2.684.966	1.382.836	64.488	14.574.882
Kratkoročne finansijske obaveze	1.299.710	5.647.469	42.456	-	6.989.635
Obaveze iz poslovanja	4.670.961	362.159	38.317	-	5.071.437
Dugoročne obaveze	-	-	8.852.500	853.504	9.706.004
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.700.518	1.257	209.974	8.797	1.920.546
Ukupno	7.671.189	6.010.885	9.143.247	862.301	23.687.622
Ročna neusklađenost	2.771.403	(3.325.919)	(7.760.411)	(797.813)	(9.112.740)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, 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	7.774.616	453.796	24.770	-	8.253.182
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	9.857.569	2.091.804	1.516.226	47.033	13.512.632

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Kratkoročne finansijske obaveze	785.875	2.784.054	8.648.500	-	12.218.429
Obaveze iz poslovanja	4.459.055	179.135	38.715	-	4.676.905
Dugoročne obaveze	-	-	4.251.854	810.746	5.062.600
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.412.858	38.383	1.208	8.797	1.461.246
Ukupno	6.657.788	3.001.572	12.940.277	819.543	23.419.180
Ročna neusklađenost	3.199.781	(909.768)	(11.424.051)	(772.510)	(9.906.548)

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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Kupci u zemlji	7.219.255	6.567.274
Kupci u inostranstvu	2.465.642	2.233.562
Ispravka vrednosti	(1.427.976)	(1.337.229)
Ukupno	8.256.921	7.463.607

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2014.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2014.</u>	<u>Bruto 2013.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2013.</u>
Nedospela potraživanja	5.488.800	36	5.183.403	830
Docnja od 0 do 30 dana	1.692.868	5.700	1.693.254	8.741
Docnja od 31 do 60 dana	620.247	805	333.985	5.501
Docnja od 61 do 90 dana	275.151	12.982	68.064	6.425
Docnja od 91 do 120 dana	236.918	69.351	244.102	47.258
Docnja od 121 do 360 dana	73.092	43.198	169.871	169.179
Docnja preko 360 dana	1.297.821	1.295.904	1.108.157	1.099.295
Ukupno	9.684.897	1.427.976	8.800.836	1.337.229

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Stanje 1. januara	1.337.229	1.143.042
Povećanja	162.066	241.834
Smanjenja	(71.319)	(47.647)
Stanje na dan	<u>1.427.976</u>	<u>1.337.229</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 izloženiya 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>	<u>Bruto 2014.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2014.</u>	<u>Bruto 2013.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2013.</u>
Potraživanja od proizvođača za:				
- prodate junice	331.863	15.956	323.043	10.973
- za date zajmove	568.938	191.679	426.782	169.378
- za prodatu stočnu hranu	188.153	66.998	175.410	65.998
- ostalo	238.637	70.863	196.980	58.058
Ukupno	<u>1.327.591</u>	<u>345.496</u>	<u>1.122.215</u>	<u>304.407</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>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	16.695.640	17.281.029
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>(931.120)</u>	<u>(1.143.251)</u>
Neto dugovanje	15.764.520	16.137.778
Sopstveni kapital	<u>16.235.113</u>	<u>13.931.130</u>
Kapital – ukupno	<u>31.999.633</u>	<u>30.068.908</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>49%</u>	<u>54%</u>

5 Prihodi od prodaje robe

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihod od prodaje robe na domaćem tržištu	300.633	384.442
Prihod od prodaje robe na stranom tržištu	3.460.921	3.442.168
Prihod od prodaje robe povezanim licima na domaćem tržištu	65	8.000
Prihod od prodaje robe povezanim licima na stranom tržištu	39	36
Ukupno	<u>3.761.658</u>	<u>3.834.646</u>

6 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	29.507.945	26.197.115
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na stranom tržištu	9.820.731	8.627.395
Prihod od prodaje proizvoda i usluga povezanim licima na dom. tržištu	1.166	109.010
Ukupno	<u>39.329.842</u>	<u>34.933.520</u>

7 Drugi poslovni prihodi

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihod od zakupa	463.113	463.909
Prihod od nadoknade stete	29.271	-
Ostali prihodi	<u>52.317</u>	<u>57.715</u>
Ukupno	<u>544.701</u>	<u>521.624</u>

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

8 Troškovi materijala

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi sirovog mleka	14.605.394	11.648.951
Troškovi ostalog osnovnog materijal (brašno, šećer, maslac...)	2.262.897	2.331.882
Troškovi ambalaze	4.651.492	4.065.286
Troškovi pomoćnog materijala	898.235	736.613
Troškovi rezervnih delova, alata i inventara	345.579	269.100
Troškovi ostalog materijala	429.891	371.415
Ukupno	23.193.488	19.423.247

9 Troškovi goriva i energije

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Troškovi vode i gasa	684.809	561.808
Troškovi goriva	545.403	503.450
Troškovi električne energije	363.346	286.424
Ukupno	1.593.558	1.351.682

10 Troškovi proizvodnih usluga

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka	2.443.454	2.227.156
Troškovi reklame i sponzorstva	1.723.699	1.631.584
Troškovi magacinskih usluga	614.486	497.105
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	468.074	408.593
Troškovi zakupa	228.977	217.582
Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka	168.122	150.408
Troškovi na izradi učinaka	107.902	891.410
Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tele. usluge)	64.551	59.519
Troškovi transporta materijala i ostali transportni troškovi	30.050	32.795
Ostali proizvodni troškovi	92.200	79.298
Ukupno	5.941.515	6.195.450

11 Troškovi amortizacije i rezervisanja

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	1.917.105	1.675.703
- nematerijalna ulaganja	73.044	23.208
Ukupno	1.990.149	1.698.911

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

12 Nematerijalni troškovi

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Troškovi konsultanatskih usluga	397.506	328.882
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	234.055	84.263
Ostali nematerijalni troškovi	196.407	127.548
Troškovi higijenskog odražavanja i obezbeđenja	128.017	122.694
Troškovi poreza (porezi, naknade, carina, ...)	116.920	129.745
Ostali troškovi iz odnosa sa bankama	82.820	46.792
Troškovi premije osiguranja	71.030	74.302
Troškovi komunalnih usluga	55.182	36.742
Troškovi advokatskih usluga	46.455	45.300
Troškovi platnog prometa	35.332	35.234
Troškovi revizije i knjigovodstvenih i dr. agencijskih usluga	19.288	14.786
Troškovi drugih neproizvodnih usluga	16.757	18.458
Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate	13.465	8.298
Troškovi usluga omladinske zadruge	12.231	15.450
Ukupno	1.425.465	1.088.494

13 Finansijski prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Finansijski prihodi		
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	163.252	123.571
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	163.252	123.571
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	280.106	306.761
- prihodi od kamate	167.499	236.916
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	112.607	69.845
Ostali finansijski prihodi	8.300	12.940
Prihodi od kamate od trećih lica	150.769	153.907
Pozitivne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	248.484	473.019
Ukupno	850.911	1.070.198
Finansijski rashodi		
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	(75.171)	(121.253)
- rashodi kamata		
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(75.171)	(121.253)
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	(7.621)	(53.757)
- rashodi kamata	(2.619)	(5.676)
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(5.002)	(48.081)
Ostali finansijski rashodi	(11.290)	(16.388)
Rashodi kamata prema trećim licima	(955.167)	(822.435)
Negativne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	(934.970)	(552.321)
Ukupno	(1.984.219)	(1.566.154)
Neto finansijski prihodi/rashodi	(1.133.308)	(495.956)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

14 Prihodi i rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Usklađivanje vrednosti potraživanja od kupaca	18.667	18.106
Usklađivanje vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	35	161
Ukupno	18.702	18.267
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Obezvredenje potraživanja od kupaca	(144.569)	(97.140)
Obezvredenje potraživanja od zavisnih i ostalih povezanih lica	(30.055)	(35.661)
Obezvredenje potraživanja od proizvođača mleka	(43.491)	(201.639)
Obezvredenje dugoročnih finansijskih plasmana	(340)	(394)
Ukupno	(218.455)	(334.834)
Neto prihodi/rashodi	(199.753)	(316.567)

15 Ostali prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	32.724	99.559
Prihodi /dobici od prodaje materijala	35.985	183.740
Višak materijala, gotovih proizvoda i robe	35.872	24.504
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	14.547	14.869
Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača	5.365	9.171
Naplaćena otpisana ostala potraživanja	222	65
Dobici od prodaje akcija	-	29.361
Prihodi od naplate štete od osiguranja	16.832	14.063
Ostali prihodi	76.158	32.572
Ukupno	217.705	407.904
Ostali rashodi		
Gubici od prodaje osn. sredstava, troškovi rashoda i manjak osnovnih sredstava	(165.459)	(103.899)
Troškovi od prodaje materijala	(3.539)	(285.948)
Manjak materijala, gotovih proizvoda, robe	(23.476)	(20.245)
Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe	(124.740)	(154.276)
Otpis potraživanja	(9.745)	(21.948)
Obezvredenje osnovnih sredstava	(2.753)	(82.016)
Obezvredenje avansa	(17.660)	(23.739)
Obezvredenje zaliha	(3.831)	(14.402)
Ostali rashodi	(58.359)	(66.387)
Ukupno	(409.562)	(772.860)
Neto ostali prihodi/rashodi	(191.857)	(364.956)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

16 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Poreski rashod perioda	(631.264)	(601.946)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(196)	(29.138)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(631.460)	(631.084)

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

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Dobitak pre oporezivanja	4.638.338	4.597.383
Obračunati porez po stopi od 15%	(695.751)	(689.607)
Efekti stalnih razlika	(82.692)	(99.603)
Efekti privremenih razlika	(76.246)	(40.037)
Ostale razlike	61.345	23.559
Iskorišćeni poreski kredit	162.080	203.742
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	(631.264)	(601.946)
Efekti odloženih poreza		
Odloženi poreski prihodi/(rashodi)	(196)	(29.138)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski rashod	(631.460)	(631.084)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>13,61%</i>	<i>13,73%</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 33.662 hiljada i obaveze u iznosu od RSD 164.153 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	31.12.2014.	31.12.2013.
Početno stanje 01.01.	73.208	41.605
Privremena razlika	(23.532)	59.178
Ostale privremene razlike	(359)	(49)
Neiskorišćeni poreski krediti	(15.655)	(27.526)
Stanje na dan	33.662	73.208

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Obračun poreskih obaveza:		
U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Početno stanje 01.01.	198.960	189.149
Privremena razlika (osnovna sredstva)	(34.807)	9.811
Stanje na dan	164.153	198.960

17 Zarada po akciji

U hiljadama RSD	2014.	2013
Neto dobitak	3.356.174	3.338.392
Prosečan ponderisan broj akcija u toku godine	7.506.529	7.849.164
Zarada po akciji (dinara)	447	425

18 Goodwill

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Koncern Bambi ad, Požarevac	2.338.365	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
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
Ukupno	3.074.082	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. Na osnovu testa obezvređenja Goodwilla Grupa je izvršila obezvređenje na dan 31.12.2014.

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.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

godine utvrđena je vrednost kapitala u iznosu od RSD 2.721.984 hiljada. Deo kapitala 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. Na osnovu testa obezvređenja Goodwilla Grupa je izvršila obezvređenje na dan 31.12.2014.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

19 Nematerijalna ulaganja

U hiljadama RSD	Licence, softver, robne marke	Pravo na otkup mleka	Ostala nematerijalna sredstva	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na dan 1. januar 2014.	1.502.666	448.311	558	28.801	1.980.336
Nabavke	7.087	3.473	-	5.821	16.381
Ostalo (manjak, rashod...)	(4.008)	-	-	-	(4.008)
Prenos sa /na	5.821	-	-	(5.821)	-
Kursne razlike	67.763	391	26	-	68.180
Stanje na dan 31. decembar 2014.	1.579.329	452.175	584	28.801	2.060.889
Ispravka vrednosti					
Stanje na dan 1. januar 2014.	343.856	436.137	419	-	780.412
Tekuća amortizacija	73.016	-	28	-	73.044
Otplata u mleku	-	75	-	-	75
Ostalo (manjak, rashod...)	(3.676)	9.051	-	-	5.375
Kursne razlike	6.710	178	19	-	6.907
Stanje na dan 31. decembar 2014.	419.906	445.441	466	-	865.813
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2014.	1.159.423	6.734	118	28.801	1.195.076
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.	1.158.810	12.174	139	28.801	1.199.924

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

20 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investic. nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Ulaganje na tuđim osn.sred.	Ukupno
Nabavna vrednost								
Stanje na dan 1. januar 2014.	454.936	8.624.042	18.735.197	680	562.261	234.082	1.170	28.612.368
Nabavka	1.605	14.578	237.070	-	2.412.853	194.964	-	2.861.070
Prenos sa/na	28.076	165.073	1.105.013	-	(1.290.547)	(15.651)	3.904	(4.132)
Ostalo (manjak, rashod)	-	(7.714)	(379.274)	-	(3.689)	-	-	(390.677)
Prodaja	-	-	(252.048)	-	(4.108)	-	-	(256.156)
Kursne razlike	19.323	166.023	262.642	-	14.850	437	-	463.275
Stanje na dan 31. decembar 2014.	503.940	8.962.002	19.708.600	680	1.691.620	413.832	5.074	31.285.748
Ispravka vrednosti								
Stanje na dan 1. januar 2014.	-	3.156.400	9.342.602	680	-	18.512	1.170	12.519.364
Tekuća amortizacija	-	268.951	1.648.056	-	-	-	98	1.917.105
Ostalo (manjak, rashod)	-	(2.478)	(202.834)	-	-	455	-	(204.857)
Prodaja	-	-	(212.986)	-	-	-	-	(212.986)
Kursne razlike	-	44.813	142.675	-	-	-	-	187.488
Stanje na dan 31. decembar 2014.	-	3.467.686	10.717.513	680	-	18.967	1.268	14.206.114
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2014.								
	503.940	5.494.316	8.991.087		1.691.620	394.865	3.806	17.079.634
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2014.								
	454.936	5.467.642	9.392.595		562.261	215.570		16.093.004

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2014. godine iznosi RSD 1.669.110 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 2.752.684 hiljada (2013: RSD 2.732.526 hiljada).

21 Biološka sredstva (stočni fond)

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

22 Dugoročni finansijski plasmani - učešće u kapitalu

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Učešće u kapitalu banaka	52.001	50.688
Učešće u kapitalu privrednih društva		
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Bambi park u likvidaciji	6.530	6.870
Ulaganje u ostala pravna lica	34.129	31.013
Ispravka vrednosti ulaganja u CEE Investment	(158.840)	(158.840)
Stanje na dan	92.660	88.571

23 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Dugoročni plasmani u zemlji		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	103.968	84.731
Ispravka vrednosti dug.plasmana datih proizvođačima mleka	(6.431)	(1.592)
Ukupno	97.537	83.139
Dugoročni plasmani u inostranstvu		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	67.996	48.097
Ispravka vrednosti dug.plasmana datih proizvođačima mleka	-	-
Ukupno	67.996	48.097

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Ostali dugoročni finansijski plasmani		
Dugoročni plasmani dati zaposlenima	83.075	92.388
Dugoročni depoziti	42.270	44.336
Ostalo	2.969	2.812
Ukupno	128.314	139.536
Stanje na dan	293.847	270.772

Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka se odnose na zajmove date proizvođačima mleka za kupovinu junica, ulaganje u opremu, objekte, mehanizaciju, nabavku priplodnog materijala i sl.

Dugoročna plasmani dati zaposlenima se odnose na date zajmove zaposlenima u iznosu RSD 83.075 hiljada:

- Zaposlenima u AD Imleku za stambene potrebe u iznosu RSD 55.774 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. Izvršeno je dugoročno rezervisanje za potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti ovih potraživanja, na dan 31.12.2014. godine rezervisanje iznosi RSD 33.399 hiljada, što je prikazano na poziciji Dugoročna rezervisanja (Napomena 31).
- Zaposlenima u Koncernu Bambi ad za stambene potrebe u iznosu RSD 27.031 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 18.078 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 24.192 hiljade, koji predstavlja depozit dat kao obezbeđenje za kredit odobren za kupovinu Nature Milk.

24 Dugoročna potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Potraživanja od ostalih povezanih lica	146.630	182.620
Ostala dugoročna potraživanja		
Dugoročna potraživanja od Pinka	651.959	744.498
Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka	305.332	300.178
Dugoročna potraživanja od zaposlenih	26.839	28.210
Ispravka vrednosti dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka	(459)	(2.673)
Ukupno	983.671	1.070.213
Stanje na dan	1.130.301	1.252.833

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 Imlek 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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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.

Dugoročni potraživanja od Pinka 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.

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

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

25 Zalihe

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	1.416.684	1.419.722
- Materijal	1.094.113	1.130.703
- Rezervni delovi	417.693	384.619
- Alat i inventar	44.191	51.339
- Ispravka vrednosti	(139.313)	(146.939)
Nedovršena proizvodnja	136.962	93.581
Gotovi proizvodi	1.985.457	1.230.797
- Gotovi proizvodi	1.991.839	1.245.660
- Ispravka vrednosti	(6.382)	(14.863)
Roba	123.622	117.727
Plaćeni avansi	560.561	686.972
- Plaćeni avansi povezanim licima	-	14.905
- Plaćeni avans Pink-u	265.426	248.443
- Plaćeni avansi za zalihe	336.136	447.214
- Ispravka vrednosti plaćenih avansa	(41.001)	(23.590)
Stalna sredstva namenjena prodaji	33.660	32.154
Nematerijalna ulaganja	266	252
Zemljište	5.321	5.043
Građevinski objekti	5.546	5.256
Oprema	22.527	21.603
Stanje na dan	4.256.946	3.580.953

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

26 Potraživanja po osnovu prodaje

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Kupci u zemlji	6.914.771	6.236.291
Kupci u zemlji ostala povezana lica	16.415	16.344
Ispravka vrednosti	(1.017.742)	(954.187)
Neto kupci u zemlji	5.913.444	5.298.448
Kupci u inostranstvu	2.374.053	2.108.270
Kupci u inostranstvu ostala povezana lica	26.864	54.085
Ispravka vrednosti	(338.101)	(312.151)
Neto kupci u inostranstvu	2.062.816	1.850.204
Potraživanja po osnovu prodaje osnovnih sredstva	9.257	6.431
Potraživanja od proizvođača mleka	199.654	183.662
Ostala potraživanja	143.883	195.753
Ispravka vrednosti	(72.133)	(70.891)
Ostala potraživanja po osnovu prodaje	280.661	314.955
Stanje na dan	8.256.921	7.463.607

27 Druga potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Potraživanja za premije	400.005	403.167
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	366.744	391.967
Kratkoročna potraživanja od proizvođača mleka	83.393	63.045
Potraživanje za više plaćen porez na dobit	29.492	1.636
Kratkoročna potraživanja od zaposlenih	25.946	20.713
Potraživanje za kamatu	7.528	6.466
Ostala kratkoročna potraživanja	115.074	95.324
Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica	(136.365)	(100.732)
Ispravka vrednosti potraživanja od proizvođača mleka	(70.863)	(58.058)
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih potraživanja	(33.837)	(33.953)
Stanje na dan	787.117	789.575

28 Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Kratkoročni zajmovi dati ostalim povezanim licima	2.162.581	1.842.624
Kratkoročni zajmovi dati pravnim licima	727.250	343.926
Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka	314.821	234.268
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati ostalim povezanim licima	(412.468)	(390.930)
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati proizvođačima mleka	(172.579)	(166.341)
Kratkoročni zajmovi	2.619.605	1.863.547

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	252.429	208.234
Depozit u bankama	62.113	16.411
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	15.986	28.772
<u>Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka</u>	<u>(28.166)</u>	<u>(9.744)</u>
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	302.362	243.673
Stanje na dan	2.921.967	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 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 61.660 hiljade i depozit Mlekare Bitola kod Stopanske banke, kao obezbeđenje za date garancije, u iznosu RSD 453 hiljade.

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 28) i avans u iznosu od RSD 15.000 hiljada (Napomena 25). Na dan 31.12.2014. godine ukupna ispravka vrednosti potraživanja od BD AGRO AD Dobanovci iznosi RSD 223.846 hiljada, od toga na kratkoročni zajam se odnosi RSD 171.342 hiljade, na kamatu po istom osnovu RSD 37.504 hiljade (Napomena 28) i avans RSD 15.000 hiljada (Napomena 25).

29 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Tekući račun u dinarima	326.544	963.395
Devizni račun	540.753	163.252
Izdvojena novčana sredstva	103.270	2.975
Blagajna	853	1.092
Stanje na dan	971.420	1.130.714

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

30 Kapital

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Akcijski kapital	5.137.384	5.189.952
Emisiona premija	12.788	-
Otkupljene sopstvene akcije	(359.420)	(306.014)
Rezerve	2.206.831	2.141.587
Revalorizacione rezerve	366.836	349.810
Nerealizovani dobiti	167.038	136.358
Nerealizovani gubici	(4.713)	(1.897)
Neraspoređena dobit	8.708.369	6.421.334
Stanje na dan	16.235.113	13.931.130

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

Smanjenje pozicije neraspoređene dobiti se najvećim delom odnosi na raspodelu dividende u iznosu od RSD 1.288.124 hiljada. Druga smanjenja ove pozicije se odnose na razliku između tržišne i nominalne vrednosti otkupljenih sopstvenih akcija u iznosu od RSD 481.756 hiljada i na raspodelu dobiti iz ranijih godina na rezerve u iznosu od RSD 64.773 hiljada.

Povećanje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu ostvarenog tekućeg dobitka u iznosu od RSD 3.918.798 hiljada.

Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici po osnovu HOV je rezultat svođenja vrednosti akcija koje preduzeće ima u bankama i drugim preduzećima na fer vrednost na dan 31.12.2014. godine.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije AD Imleka, Koncerna Bambi ad, Požarevac i Mlekare ad Subotica. U 2014. godini AD Imlek je otkupio 153.100 akcija.

U ukupnom kapitalu AD Imleku pripada:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Akcijski kapital	4.346.939	4.346.939
Otkupljene sopstvene akcije	(321.937)	(239.263)
Rezerve	1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve	-	-
Nerealizovani dobiti	165.699	134.803
Nerealizovani gubici	(4.369)	(1.589)
Neraspoređena dobit	6.793.747	5.026.653
Stanje na dan	12.698.443	10.985.907

Razlika u iznosu od RSD 3.536.670 hiljada do ukupne vrednosti kapitala pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola koji učestvuju sa 25,4 % u iznosu od RSD 937.524 hiljada, Mlekare ad Banja Luka koji učestvuju sa 12,70 % u iznosu od RSD -88.341 hiljada, Koncerna Bambi ad koji učestvuju sa 34,04% u iznosu od RSD 2.206.179 hiljada i Mlekare ad Subotica koji učestvuju sa 17,52% u iznosu RSD 481.308 hiljade.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

31 Dugoročna rezervisanja

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
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	49.145	46.265
Ostalo	19.574	13.702
Stanje na dan	227.687	218.935

Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima u iznosu RSD 33.399 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti potraživanja po osnovu datih zajmova zaposlenima AD Imleka (Napomena 23 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo).

Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad u iznosu RSD 125.569 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati po osnovu obaveze koju je Novosadska 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.

32 Dugoročne obaveze

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Dugoročni krediti od banaka	11.199.126	5.264.634
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	1.307.700	955.925
Druge dugoročne obaveze	1.242.292	1.367.210
Ukupno	13.749.118	7.587.769
Tekuće dospeće (Napomena 33)		
- dugoročni krediti od banaka	(3.615.690)	(2.124.681)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	(427.424)	(400.488)
Ukupno	(4.043.114)	(2.525.169)
Stanje na dan	9.706.004	5.062.600

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Struktura Dugoročnih kredita od banaka je data u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Godina dospeća	U hilj. EUR 31.12.2014.	U hiljadama RSD 31.12.2014.	31.12.2013.
Banka Intesa AD Beograd	2014	-	-	515.889
Komercijalna banka AD Beograd	2015	5.000	604.792	573.211
Privredna banka Beograd AD u stečaju	2016	1.470	177.752	252.705
Eurobank AD Beograd	2015	6.000	725.750	917.137
AIK Banka AD Niš (7 mio)	2015	4.667	564.472	802.495
Hypo Alpe Adria bank AD Beograd	2017	2.280	275.785	-
Banka Intesa AD Beograd	2019	4.500	544.312	-
Raiffeisen banka AD Beograd	2019	19.000	2.298.207	-
Societe Generale banka Srbija AD Beograd	2019	16.500	1.995.812	-
AIK Banka AD Niš (20 mio)	2018	20.000	2.419.166	-
AD Imlek		79.417	9.606.048	3.061.437
Komercijalna banka AD Beograd	2016	-	-	573.211
Bambi AD		-	-	573.211
Komercijalna banka AD Budva	2015	187	22.680	50.156
Imlek Boka		187	22.680	50.156
Prokredit banka a.d., Skopje	2015	-	-	1.192
Eurostandard Banka Skopje	2015	-	-	2.068
Komercijalna banka Skopje	2016	781	94.435	156.559
NLB Tutunska banka a.d., Skopje	2019	421	50.945	34.745
NLB Tutunska banka a.d., Skopje	2019	431	52.115	30.699
NLB Tutunska banka a.d., Skopje	2019	1.080	130.693	-
IMB Mlekara AD, Bitola		2.713	328.188	225.263
Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL	2022	4.721	571.073	593.134
Nova banka ad BL	2019	3.684	445.617	502.396
Nova banka ad BL	2017	644	77.942	98.306
Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL	2014	335	40.548	16.187
Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL	2015	169	20.447	39.038
Nova banka ad BL	2018	716	86.583	105.506
Miljekoprodukt doo		10.269	1.242.210	1.354.567
Stanje na dan		92.586	11.199.126	5.264.634

Dugoročni krediti u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom su ugovoreni sa kamatnom stopom EURIBOR + 3,8% 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. U 2014. godini kredit je otplaćen u celosti.
- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 2 godine. Iznos od EUR 5.000.000 je povučen do decembra 2013. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 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 1 godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Hypo Alpe Adria bank AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Do 31.12.2014. godine Društvo je povuklo kredit u iznosu od 2.280.000. Kredit je odobren na 3 godine, pri čemu prva mesečna rata dospeva za plaćanje u avgustu 2015. godine. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 13.945 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist banke. Nakon 31.12.2014. godine Društvo je povuklo preostali iznos kredita, do odobrenog iznosa (Napomene 37). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Banka Intesa AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 17.500.000. Iznos od EUR 4.500.000 je povučen do 31.12.2014. godine i iskorišćen za refinansiranje postojećeg duga kod Banka Intesa AD Beograd. Rok vraćanja kredita je 5 godina, u koji je uračunat period mirovanja otplate glavnice kredita do 9 meseci. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je založilo 232.000 komada sopstvenih akcija u korist banke. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Raiffeisen banka AD Beograd u oktobru 2013. godine u iznosu od EUR 24.000.000. U prvom momentu kredit je bio odobren sa rokom dospeća oktobar 2014. godine. Do roka dospeća, kredit je delimično otplaćen. U decembru 2014. godine aneksom ugovora se konstatuje da je otvoreni iznos kredita od EUR 19.000.000 ukupan iznos kredita, koji se dugoročno otplaćuje, do marta 2019. godine, sa početkom otplate glavnice od marta 2015. godine. Kao obezbeđenje kredita, Društvo je upisalo založno pravo I reda na 1.511.696 akcija emitenta Mlekara ad Subotica u korist Raiffeisen banka AD Beograd. Nakon 31.12.2014. godine, menja se sredstvo obezbeđenja kredita, Društvo upisuje založno pravo I reda na 321.503 komada sopstvenih akcija u korist banke (Napomena 37). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Societe Generale banka Srbija AD Beograd u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 16.500.000, u celosti povučen do 31.12.2014. godine. Kredit je odobren na 5 godine sa grejs periodom od 6 meseci. Kredit je odobren sa namenom refinansiranja kratkoročnih kredita kod Societe Generale banka i Piraeus bank, u celosti, i delimičnog refinansiranja kredita kod Credit Agricole Srbija AD Novi Sad. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 43.000 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist banke. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - AIK Banka AD Niš u junu 2014. godine u iznosu od EUR 20.000.000. Iznos od EUR 20.000.000 je povučen do 31.12.2014. godine. Kredit je odobren na 4 godine sa grejs periodom od 10 meseci. Za obezbeđenje otplate kredita, Društvo je založilo 132.368 komada akcija I reda emitenta Koncern Bambi ad u korist AIK banke AD Niš. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Vojvodanska banka AD Novi Sad u decembru 2014. godine u iznosu od EUR 15.000.000. Kredit je odobren na period od 5 godina. Društvo nije povlačilo sredstva iz ovog kredita u 2014. godini. U 2015. godini kredit je raskinut (Napomena 37).
- 2. Koncern Bambi ad, Požarevac**
- Komercijalne 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. U 2014. godini kredit je otplaćen u celosti.

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 7,5% 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- **IMB Mlekara AD, Bitola**
 - Komercijalna banka ad Skoplje u oktobru 2013. godine u iznosu od MKD 90.000.000. Ovaj kredit je odobren sa 30 meseci otplate. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - NLB Tutunska banka ad Skoplje u novembru 2013. godine u iznosu od MKD 30.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - NLB Tutunska banka ad Skoplje u novembru 2013. godine u iznosu od EUR 500.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - NLB Tutunska banka ad Skoplje u martu 2014. godine u iznosu od MKD 70.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - 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. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 794.000 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 573.210 hiljada su obaveze koje se mogu konvertovati u kapital Mljekare ad Banja Luka po osnovu ulaganja Danube Foods d.o.o. Banja Luka.

33 Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	59.277	48.885
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	368.147	351.603
Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine	427.424	400.488
Kratkoročni kredit od povezanih lica	42.456	40.239
Kratkoročni kredit od banaka	2.904.065	9.653.021
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (Napomena 32)	3.615.690	2.124.681
Kratkoročni krediti	6.562.211	11.817.941
Stanje na dan	6.989.635	12.218.429

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Struktura Kredita od banaka je data u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Godina dospeća	31.12.2014.	31.12.2013.
Credit Agricole Srbija ad	Septembar 2015	-	515.890
Societe Generale banka Srbija ad Beograd	Oktobar 2014	-	1.433.026
Unicredit bank	April 2015	980.972	1.044.390
Komercijalna banka	Decembar 2015	725.750	687.853
Vojvodjanska banka	Januar 2015	362.875	573.211
Banca Intesa	Jul 2014	-	229.284
AIK Banka	Jul 2014	-	1.009.101
Raiffeisen banka	Oktobar 2014	-	2.831.659
Piraeus banka	Decembar 2014	-	204.063
AD Imlek		2.069.597	8.528.477
Societe Generale banka Srbija ad Beograd	Januar 2015	241.917	458.568
Bambi AD		241.917	458.568
Nova banka ad BL	Avgust 2014	-	12.900
Hypo Alpe-Adria-Bank ad BL	Mart 2015	63.210	59.905
Mlijekoprodukt doo		63.210	72.805
Banca Intesa	Maj 2015	46.466	91.229
Societe Generale banka Srbija ad Beograd	Januar 2015	362.875	458.568
Banca Intesa	Maj 2015	120.000	43.374
Mlekara ad Subotica		529.341	593.171
Stanje na dan		2.904.065	9.653.021

Kratkoročni krediti kod banaka su ugovoreni kod:

1. AD Imlek

- Credit Agricole Srbija AD Novi Sad u maju 2009. godine (revolving kredit) u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća sep 2015. godine i promenjen je odobreni iznos na EUR 4.500.000. Na dan 31.12.2014. godine kredit nije bio u korišćenju. U 2015. godini kredit je raskinut (Napomena 37).
- Societe Generale banka Srbija AD Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća oktobar 2014. godine i povećan je odboreni 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. Kredit je u 2014. godini u celosti otplaćen.
- 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. Iznos od EUR 9.110.000 je povučen do decembra 2014. godine. Nakon 31.12.2014. godine kredit je delimično otplaćen (Napomene 37). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti i ugovor raskinut (Napomena 37).
- Komercijalna banka AD Beograd u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 6.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014. Iznos od EUR 6.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. Nakon 31.12.2014. godine Komercijalna banka AD je produžila rok dospeća kredita do decembra 2015. godine (Napomena 37). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- Vojvodjanska banka AD Novi Sad u septembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.000.000 (revolving kredit). Kredit je odobren sa rokom dospeća januar 2015. Iznos od EUR 3.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti i ugovor raskinut (Napomena 37).
- Banka Intesa AD Beograd u julu 2013. godine u iznosu od EUR 2.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Kredit je u 2014. godini u celosti otplaćen.
- AIK Banka AD Niš u julu 2013. godine u iznosu od EUR 8.802.182. Kredit je odobren sa rokom dospeća jul 2014. godine. Kredit je u 2014. godini u celosti otplaćen.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- Raiffeisen banka AD Beograd u oktobru 2013. godine u iznosu od EUR 24.700.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća oktobar 2014. godine. U decembru 2014. godine aneksom ugovora se konstatuje da je otvoreni iznos kredita od EUR 19.000.000 ukupan iznos kredita, koji se dugoročno otplaćuje, do marta 2019. godine (Napomena 32). U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 2. Pireus bank AD Beograd u decembru 2013. godine u iznosu od EUR 1.780.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2014. godine. Kredit je u 2014. godini u celosti otplaćen.
- 3. **Koncern Bami ad, Požarevac**
 - Societe Generale banka Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća januar 2015. godine. Iznos od EUR 2.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 4. **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 u 2014. godini u celosti otplaćen.
 - Hypo Alpe Adria Bank ad Banja Luka u martu 2013. godine u iznosu od BAM 1.022.085. Kredit je odobren sa rokom dospeća mart 2015. Iznos od BAM 1.022.085 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
- 5. **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. Iznos od RSD 46.466.209 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Banka Intesa AD Beograd u aprilu 2012. godine u iznosu od RSD 120.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća maj 2015. godine. Iznos od RSD 120.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).
 - Societe Generale banka Srbija AD Beograd u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća januar 2015. godine. Iznos od EUR 3.000.000 je povučen do decembra 2014. godine. U 2015. godini kredit je otplaćen u celosti (Napomena 37).

34 Obaveze iz poslovanja

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Dobavljači u zemlji	3.283.215	3.296.845
Dobavljači - povezana lica u zemlji	35.150	19.175
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	3.318.365	3.316.020
Dobavljači u inostranstvu	1.021.564	766.715
Dobavljači - povezana lica u inostranstvu	4.838	4.586
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	1.026.402	771.301
Obaveze za izdate menice Pink-u	257.273	112.355
Obaveze za premiju i ostale obaveze	414.471	418.681
Ostale obaveze iz poslovanja	671.744	531.036
Stanje na dan	5.016.511	4.618.357

35 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:

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U hiljadama RSD	31.12.2014.	31.12.2013.
Sredstva		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
CEE Investment	158.840	158.840
Bambi park u likvidaciji	6.530	6.870
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	(158.840)
	6.530	6.870
<i>Dugoročna potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	146.630	182.620
	146.630	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	4.165	3.948
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	938	922
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	22.597	50.039
Knjaz Miloš doo, Banja Luka	102	96
Bambi Success	15.477	15.422
Ispravka vrednosti Danube Foods d.o.o., Banja Luka	(4.165)	(3.683)
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš doo, Banja Luka	(102)	(96)
Ispravka vrednosti Bambi Success	(15.083)	(15.104)
	23.929	51.544
<i>Druga potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	366.311	390.697
Knjaz Miloš Natura doo, Beograd	-	216
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	433	1.054
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	(136.365)	(100.732)
	230.379	291.235
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	2.113.341	1.790.955
Knjaz Miloš Natura doo, Beograd	-	5.000
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	49.240	46.669
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	(412.468)	(390.930)
	1.750.113	1.451.694
Obaveze		
<i>Ostale dugoročne obaveze</i>		
Danube Foods d.o.o, Banja Luka	604.792	573.210
	604.792	573.210
<i>Primljeni avansi</i>		
Danube Foods d.o.o., Beograd	-	31
	-	31
<i>Dobavljači</i>		
DFG Management BVI	4.838	4.586
Danube Foods d.o.o., Beograd	31.735	16.454
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	2.524	2.290
Knjaz Miloš Natura doo, Beograd	891	431
	39.988	23.761

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Kratkoročne finansijske obaveze

Danube Foods Group BV, Holandija	29.877	28.316
DFG Management BVI	363	344
Diandra Corp NV, Holandija	12.216	11.579
	<u>42.456</u>	<u>40.239</u>

Ostale kratkoročne obaveze

Danube Foods Group BV, Holandija	40.441	35.763
	<u>40.441</u>	<u>35.763</u>

Poslovni prihod

Prodaja proizvoda povezanim licima

Mlekara a.d., Subotica	-	116.260
Danube Foods d.o.o., Beograd	18	-
Knjaz Miloš a.d., Arandelovac	1.213	750
Knjaz Miloš Montenegro d.o.o., Kotor	39	36
	<u>1.270</u>	<u>117.046</u>

36 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 31. decembar 2014. godine.

AD Imlek je zaključilo Ugovor o jemstvu između NIS AD Novi Sad (poverilac), Nacionalne Logistike doo Beograd (dužnik) i AD Imlek Padinska Skela (jemac). Ovim ugovorom AD Imlek garantuje za plaćanje svih zajamčenih obaveza dužnika po osnovu Ugovora o prodaji naftnih derivata, a do iznosa od RSD 100.000 hiljada. AD Imlek je zaključilo i ugovor sa Nacionalnom Logistikom doo Beograd, kojim se definiše pravo AD Imleka 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.

37 Događaji nakon datuma bilansiranja

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

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

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

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

U martu 2015. godine produžen je rok dospeća okvirno obnovljivog kratkoročnog kredita kod Komercijalne banke AD Beograd do decembra 2015. godine.

U aprilu 2015. godine produžen je rok dospeća kratkoročnog kredita kod Vojvodanske banke AD Novi Sad do 9. aprila 2015., dodatno smanjen je iznos odobrenog kredita na EUR 3.000.000.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U aprilu 2015. godine raskinut je ugovor o dugoročnom kreditu kod Vojvodanske banke AD Novi Sad, koji je bio zaključen na iznos od EUR 15.000.000.

U aprilu 2015. godine raskinut je ugovor o revolving kreditu kod Credit Agricole Srbija AD Novi Sad, koji je bio zaključen na iznos od EUR 4.500.000.

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

8. aprila Adriatic BidCo B.V. je stekao 100% udela u društvu Danube Foods Group B.V.

Adriatic Minorityco 001 d.o.o. Beograd, je dana 27. feburara 2015. godine objavio Ponudu za preuzimanje akcija društva AD Imlek Beograd – Padinska Skela. Adriatic Minorityco 001 je u 100% vlasništvu privrednog društva Adriatic BidCo B.V. Nakon okončanja ponude za preuzimanje 8. aprila 2015. godine, Adriatic Minorityco 001 je stekao 734.889 akcija sa pravom glasa AD Imleka-a Beograd – Padinska Skela.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Imlek Boki doo na iznos od EUR 1.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 213.379. Svi krediti kod banaka i obaveze prema lizing kućama su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 213.277.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Mlijekoprodukt doo na iznos od EUR 16.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 12.902.665. Svi krediti kod banaka i obaveze prema lizing kućama su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 10.810.231.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit IMB Mlekara AD, Bitola na iznos od EUR 4.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 2.472.724. Svi krediti kod banaka su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 2.459.837.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Mljekara Sinj doo na iznos od EUR 500.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 42.910. Celokupna obaveza prema lizing kućama je otplaćena u iznosu od EUR 43.905.

9. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit AD Imleku na iznos od EUR 60.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 4.392.682.

9. aprila 2015. godine AD Imlek je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000.,

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

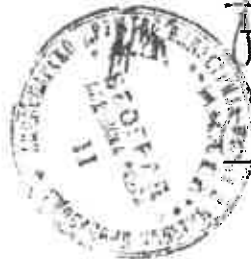
otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020 godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 65.078.124 kod UniCredit banke a.d. Beograd i iznosu od EUR 38.281.249 kod Raiffeisen banke a.d. Beograd.

AD Imlek je otplatio sve kredite kod banaka i obaveze prema lizing kućama u celosti u iznosu od EUR 107.510.855.

9. aprila 2015 godine Koncern Bambi a.d, Požarevac je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimeca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000., otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020 godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 2.921.876 kod UniCredit banke a.d. Beograd i iznosu od EUR 1.718.751 kod Raiffeisen banke a.d. Beograd.

Koncern Bambi a.d, Požarevac je otplatio sve obaveze prema lizing kućama u celosti u iznosu od EUR 4.691.980.

Beograd, 28.05.2015.



[Handwritten signature]

Lice odgovorno za sastavljanje

[Handwritten signature]

Zakonski zastupnik

Na osnovu člana 29 Zakona o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013), člana 50 stav 3 Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS", br. 31/2011) i člana 3 Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS", 14/2012 i 5/2015), privredno društvo:

AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

Objavljuje

KONSOLIDOVANI GODIŠNJI 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 31.12.2014. za sva preduzeća u konsolidaciji	2.373	
6. Deset najvećih akcionara matičnog preduzeća:		
Poslovno ime/prezime i ime	Broj akcija na dan 31.12.2014.	Učešće u osnovnom kapitalu u % na dan 31.12.2014.
DANUBE FOODS GROUP B.V.	6.465.345	80,32
IMLEK-AD	596.179	7,41
INSTITUT ZA EK. ISTRAŽIVANJA	68.018	0,84
BANCA INTESA AD BEOGRAD	53.897	0,67
BDD M&V INVESTMENTS AD - ZBIRNI RAČUN	50.659	0,63
BANCA INTESA AD BEOGRAD	38.268	0,48
EAST CAPITAL (LUX) - BALKAN FUN	32.495	0,40
BDD M&V INVESTMENTS AD - ZBIRNI RAČUN	21.000	0,26
SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA -KASTODI RN	20.241	0,25
BDD M&V INVESTMENTS AD - ZBIRNI RAČUN	18.881	0,23
7. Vrednost osnovnog kapitala u hiljadama din na 31.12.2014.	5.137.384	
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, Liječvanski 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	Baker Tilly WB revizija d.o.o. Bulevar despota Stefana 12, 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 na dan 31.12.2014.

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 na dan 31.12.2014.

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 kodeks 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 godišnji izveštaj o realizaciji poslovne politike za 2014. godinu zajedno sa Izveštajem o reviziji konsolidovanog godišnjeg finansijskog 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 2014. godini. 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 31.12.	2014	2013
Ukupni prihod (000 din.)	44.729.274	40.789.373
Ukupni rashod (000 din.)	40.090.936	36.191.990
Dobitak pre oporezivanja (000 din.)	4.638.338	4.597.383
Neto dobitak (000 din.)	4.006.878	3.966.299
Prinos na ukupni kapital ROE (%)	28,57	33,00
Prinos na ukupnu imovinu ROI (%)	11,51	12,17
Stepen zaduženosti (%)	59,73	63,11
Likvidnost I stepena (%)	6,95	6,16
Likvidnost II stepena (%)	94,06	65,31
Ekonomičnost (%)	116	117
Rentabilnost (%)	8,96	9,72
Neto obrtni kapital (000 din.)	3.426.062	(2.786.600)
Dobit po akciji (din.)	447	425
3. Promjene bilansnih pozicija (za više od 10% u odnosu na prethodnu godinu)		
<p>Povećanje pozicije Zalihe se odnosi na povećanje zaliha sterilizovanog mleka, sira i mleka u prahu. Povećanje pozicije Kratkoročni finansijski plasmani je uslovljeno većim odobravanjem zajmova pravnim licima i proizvođačima mleka u 2014. godini.</p> <p>Povećanje pozicije Dugoročne obaveze se odnosi na nove dugoročne kredite banaka za refinansiranje kratkoročnih kredita i novi finansijski lizing za nabavku opreme.</p> <p>Smanjenje pozicije Kratkoročne finansijske obaveze je posledica otplate kratkoročnih kredita banaka i redovnog izmirenja tekućeg dospeća dugoročnih kredita.</p> <p>Povećanje pozicije Pasivnih vremenskih razgraničenja 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 31.12.2014. AD Imleka iznosi 596.179 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, Laktaši.</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 2015. godinu predviđaju veću prodaju u odnosu na 2014. godinu. 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 NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA		
1. Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja		

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

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

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

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

U martu 2015. godine produžen je rok dospeća okvirno obnovljivog kratkoročnog kredita kod Komercijalne banke AD Beograd do decembra 2015. godine.

U aprilu 2015. godine produžen je rok dospeća kratkoročnog kredita kod Vojvođanske banke AD Novi Sad do 9. aprila 2015., dodatno smanjen je iznos odobrenog kredita na EUR 3.000.000.

U aprilu 2015. godine raskinut je ugovor o dugoročnom kreditu kod Vojvođanske banke AD Novi Sad, koji je bio zaključen na iznos od EUR 15.000.000.

U aprilu 2015. godine raskinut je ugovor o revolving kreditu kod Credit Agricole Srbija AD Novi Sad, koji je bio zaključen na iznos od EUR 4.500.000.

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

8. aprila Adriatic BidCo B.V. je stekao 100% udela u društvu Danube Foods Group B.V. Adriatic Minorityco 001 d.o.o. Beograd, je dana 27. feburara 2015. godine objavio Ponudu za preuzimanje akcija društva AD Imlek Beograd – Padinska Skela. Adriatic Minorityco 001 je u 100% vlasništvu privrednog društva Adriatic BidCo B.V. Nakon okončanja ponude za preuzimanje 8. aprila 2015. godine, Adriatic Minorityco 001 je stekao 734.889 akcija sa pravom glasa AD Imleka-a Beograd – Padinska Skela.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Imlek Boki doo na iznos od EUR 1.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 213.379. Svi krediti kod banaka i obaveze prema lizing kućama su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 213.277.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Mlijekoprodukt doo na iznos od EUR 16.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 12.902.665. Svi krediti kod banaka i obaveze prema lizing kućama su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 10.810.231.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit IMB Mlekara AD, Bitola na iznos od EUR 4.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 2.472.724. Svi krediti kod banaka su otplaćene u celosti u iznosu od EUR 2.459.837.

8. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit Mljekara Sinj doo na iznos od EUR 500.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 42.910. Celokupna obaveza prema lizing kućama je otplaćena u iznosu od EUR 43.905.

9. aprila 2015. godine Adriatic BidCo B.V. je odobrio interkompanijski dugorocni kredit AD Imleku na iznos od EUR 60.000.000., otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 4.392.682.

9. aprila 2015. godine AD Imlek je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000., otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020 godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 65.078.124 kod

UniCredit banke a.d. Beograd i iznosu od EUR 38.281.249 kod Raiffeisen banke a.d. Beograd. AD Imlek je otplatio sve kredite kod banaka i obaveze prema lizing kućama u celosti u iznosu od EUR 107.510.855.

9. aprila 2015 godine Koncern Bambi a.d, Požarevac je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jamac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000., otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020 godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 2.921.876 kod UniCredit banke a.d. Beograd i iznosu od EUR 1.718.751 kod Raiffeisen banke a.d. Beograd.

Koncern Bambi a.d, Požarevac je otplatio sve obaveze prema lizing kućama u celosti u iznosu od EUR 4.691.980.

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 31.12.2014. 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 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 2014. godine Društvo nije izvršilo značajna ulaganja u oblasti istraživanja i razvoja.

Beograd, 28.05.2015.



Ilija Šetka
Generalni direktor

AD IMLEK
Broj: OPU: 2043-2015
Datum: 29.06.2015.god.
Beograd-Padinska Skela

Skupština AD Imlek na osnovu čl.329. Zakona o privrednim društvima na sednici održanoj 29.06.2015. godine donela je sledeću

O D L U K U

1. Usvaja se **Konsolidovani Finansijski izveštaj AD Imlek za 2014.godinu** sa mišljenjem revizora.
(Izveštaj u prilogu, čine sastavni deo ove odluke)

O b r a z l o ž e n j e

Imajući u vidu da je članom 329. Zakona predviđeno da Skupština odlučuje o usvajanju Finansijskih izveštaja i Izveštaja revizora odlučeno je kao u dispozitivu ove odluke.



PREDSJEDNIK SKUPŠTINE
AD IMLEK

Srdan Dabetić

AD IMLEK
Broj: OPU: 2043-2015
Datum: 29.06.2015.god.
Beograd-Padinska Skela

Skupština AD Imlek na osnovu čl.329. Zakona o privrednim društvima na sednici održanoj 29.06.2015. godine donela je sledeću


O D L U K U

1. Usvaja se **Konsolidovani godišnji izveštaj o poslovanju AD Imlek.**
(Izveštaj u prilogu, čine sastavni deo ove odluke)

PRESEDNIK SKUPŠTINE
AD IMLEK



Srđan Dabetić





Privreda 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 GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

(čl.50 st. 2 tačka 3 Zakona o tržištu kapitala)

U vezi sa Konsolidovanim godišnjim finansijskim izveštajem za 2014. godinu, izjavljujemo sledeće:

- 1) da su konsolidovani finansijski izveštaji za 2014. godinu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji,
- 2) da prema našem najboljem saznanju, konsolidovani finansijski izveštaji za 2014. godinu daju istinite i objektivne podatke o imovini i obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, o dobitcima/gubicima, o tokovima gotovine i promenama na kapitalu.

Beograd, 27.07.2015.

Lice odgovorno za sastavljanje

Marija Jović
(Menadžer finansijske operative)

Zakonski zastupnik

Ilija Šetka
(Generalni Direktor)

