



LJUBLJANSKE MLEKARNE

---

## Ljubljanske mlekarne d.d. LETNO POROČILO 2009



### 1 Povzetek

*Negotovost vzamememo kot priložnost za presežke. Zabeležili smo leto rasti, rekorda in nagrad.*



### 2 Rezultati

*Sledenje strategiji se obrestuje. Naša neodvisnost se večja, kot se višajo številke pri dobičkih.*



### 3 Trajnostni razvoj

*Verjamemo v vrednote in vztrajnost. Odprli smo novo evropsko poglavje in ciljno usmerili notranjo enotnost.*



### 4 Prihodnost

*Odločilno je postavljanje priorit. Z idejami, s pogumom in s kolektivnim razvojem nas bo vodila misel: "Doma je najlepše, a radovedni smo kako je drugod."*

**5 Računovodsko poročilo družbe Ljubljanske mlekarne d.d.**

**6 Računovodsko poročilo skupine Ljubljanske mlekarne**

# Kazalo

<b>1 Povzetek</b>	<b>5</b>
<i>Negotovost vzamememo kot priložnost za presežke. Zabeležili smo leto rasti, rekorda in nagrad.</i>	
1.1 Predstavitev skupine Ljubljanske mlekarne	8
1.2 Pomembnejši mejniki skupine v letu 2009	11
1.3 Pomembnejši dogodki skupine v letu 2010 po koncu obračunskega obdobja	14
1.4 Poročilo predsednice uprave družbe Ljubljanske mlekarne d.d.	15
1.5 Poročilo nadzornega sveta skupščini o preveritvi in potrditvi letnega poročila družbe in skupine Ljubljanske mlekarne za leto 2009	17
<b>2 Rezultati</b>	<b>20</b>
<i>Sledenje strategiji se obrestuje. Naša neodvisnost se veča, kot se višajo številke pri dobičkih.</i>	
2.1 Sistem vodenja in upravljanja	22
2.2 Upravljanje s tveganji	24
<i>Poslovna tveganja</i>	24
<i>Pravna tveganja</i>	25
<i>Industrijska tveganja</i>	25
<i>Okoljska tveganja</i>	26
2.3 Informacije za delničarje	27
<i>Skupščina delničarjev družbe Ljubljanske mlekarne d.d. v letu 2009</i>	29
2.4 Analiza poslovnega okolja	30
2.5 Analiza poslovanja družbe Ljubljanske mlekarne d.d. in skupine Ljubljanske mlekarne	31
<i>Analiza uspešnosti poslovanja</i>	31
<i>Analiza finančnega stanja</i>	35
<i>Finančna merila uspešnosti poslovanja in finančnega stanja</i>	37
<i>Analiza denarnega toka in upravljanje likvidnosti</i>	44
2.6 Poslovanje skupine in družbe Ljubljanske mlekarne po področjih	46
<i>Nabava</i>	46
<i>Razvoj</i>	47
<i>Proizvodnja</i>	48
<i>Naložbe</i>	50
<i>Trženje</i>	51
<i>Trženjsko komuniciranje</i>	54
<b>3 Trajnostni razvoj</b>	<b>58</b>
<i>Verjamemo v vrednote in vztrajnost. Odprli smo novo evropsko poglavje in ciljno usmerili notranjo enotnost.</i>	
3.1 Zaposleni v družbi in skupini Ljubljanske mlekarne	59
3.2 Komuniciranje z zaposlenimi	62
3.3 Sistem kakovosti	63
3.4 Ravnanje z okoljem	65
3.5 Informacijska tehnologija	66
3.6 Strateški projekti	67
3.7 Družbena odgovornost	69
<b>4 Prihodnost</b>	<b>70</b>
<i>Odločilno je postavljanje prioritet. Z idejami, s pogumom in s kolektivnim razvojem nas bo vodila misel: "Doma je najlepše, a radovedni smo kako je drugod."</i>	
4.1 Poslovni cilji za leto 2010	71

## 5 Računovodsko poročilo družbe Ljubljanske mlekarne d.d.

72

5.1 Uvodna pojasnila k pripravi računovodskih izkazov	72
5.2 Izjava o odgovornosti uprave	73
5.3 Revizorjevo poročilo	74
5.4 Pomembne računovodske usmeritve družbe	75
<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	75
<i>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</i>	76
<i>Amortizacija</i>	76
<i>Finančne naložbe</i>	77
<i>Zaloge</i>	78
<i>Poslovne terjatve</i>	79
<i>Odložene terjatve za davek</i>	79
<i>Denarna sredstva</i>	79
<i>Kapital</i>	80
<i>Obveznosti (dolgovi)</i>	80
<i>Kratkoročne časovne razmejitve</i>	81
<i>Zabilančna evidenca</i>	81
<i>Pripoznavanje prihodkov</i>	81
<i>Pripoznavanje odhodkov</i>	82
<i>Davek od dobička</i>	82
<i>Izkaz denarnega toka</i>	82
5.5 Upravljanje s finančnimi tveganji v družbi	84
5.6 Računovodski izkazi družbe Ljubljanske mlekarne v skladu s SRS	86
5.6.1 Bilanca stanja	86
5.6.2 Izkaz poslovnega izida	89
5.6.3 Izkaz denarnih tokov	91
5.6.4 Izkaz gibanja kapitala	93
5.6.5 Bilančni dobiček	95
5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom	96
5.7.1 Razčlenitve in pojasnila k bilanci stanja	96
5.7.2 Razčlenitve in pojasnila k izkazu poslovnega izida	119
5.7.3 Druga razkritja	127

## 6 Računovodsko poročilo skupine Ljubljanske mlekarne

129

6.1 Izjava o odgovornosti uprave	129
6.2 Revizorjevo poročilo	130
6.3 Predstavitev skupine Ljubljanske mlekarne	131
6.4 Pomembne računovodske usmeritve skupine	133
<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	134
<i>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</i>	134
<i>Amortizacija</i>	134
<i>Finančne naložbe</i>	135
<i>Zaloge</i>	136
<i>Poslovne terjatve</i>	137
<i>Odložene terjatve za davek</i>	137
<i>Denarna sredstva</i>	137
<i>Kapital</i>	138
<i>Dolgoročne rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve</i>	138
<i>Obveznosti (dolgovi)</i>	138
<i>Kratkoročne časovne razmejitve</i>	139
<i>Zabilančna evidenca</i>	139
<i>Pripoznavanje prihodkov</i>	139
<i>Pripoznavanje odhodkov</i>	140

<i>Davek od dobička</i>	140
<i>Konsolidirani izkaz denarnega toka</i>	141
<b>6.5 Upravljanje s finančnimi tveganji skupine</b>	<b>142</b>
<i>Tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke (tudi kreditno tveganje)</i>	142
<i>Valutno tveganje</i>	143
<i>Obrestno tveganje</i>	143
<i>Likvidnostno tveganje</i>	143
<b>6.6 SRS</b>	<b>144</b>
<i>6.6.1 Konsolidirana bilanca stanja</i>	144
<i>6.6.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida</i>	147
<i>6.6.3 Konsolidirani izkaz denarnega toka</i>	149
<i>6.6.4 Konsolidirani izkaz gibanja kapitala</i>	151
<b>6.7 Pojasnila k računovodskim izkazom</b>	<b>154</b>
<i>6.7.1 Razčlenitve in pojasnila h konsolidirani bilanci stanja</i>	154
<i>6.7.2 Razčlenitve in pojasnila h konsolidiranem izkazu poslovnega izida</i>	173
<i>6.7.3 Druga razkritja</i>	180

# 6 Računovodsko poročilo skupine Ljubljanske mlekarne

## 6.1 Izjava o odgovornosti uprave

Uprava družbe je odgovorna za pripravo letnega poročila in računovodskih izkazov skupine Ljubljanske mlekarne v skladu z ZGD-1 in veljavnimi SRS, ki jih je sprejel Slovenski inštitut za revizijo.

Uprava družbe upravičeno pričakuje, da bo skupina Ljubljanske mlekarne v dogledni prihodnosti razpolagala z ustreznimi viri za nadaljnje poslovanje, zato so računovodski izkazi pripravljeni na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja skupine Ljubljanske mlekarne.

Uprava družbe je odgovorna za vodenje ustreznih knjigovodskih listin in evidenc, ki v vsakem trenutku dokazujejo resničen in pošten prikaz finančnega položaja skupine Ljubljanske mlekarne. Uprava je tudi odgovorna za varovanje premoženja skupine ter za preprečevanje in odkrivanje morebitnih zlorab in drugih nepravilnosti.

Uprava potrjuje računovodske izkaze skupine Ljubljanske mlekarne za leto, končano na dan 31. decembra 2009. Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve; da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja za leto 2009.

Uprava je odgovorna tudi za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje:

- vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake,
- izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev
- ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Ljubljana, 8. marec 2010

**Cvetana Rijavec,**  
*Predsednica uprave*



## 6.2 Revizorjevo poročilo



### Poročilo neodvisnega revizorja

#### Delničarjem družbe Ljubljanske mlekarne d.d.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe Ljubljanske mlekarne d.d., in njenih odvisnih družb (skupina Ljubljanske mlekarne), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### *Odgovornost posloводства za skupinske računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

#### *Revizorjeva odgovornost*

Naša naloga je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja skupine. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства, kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

#### *Mnenje*

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja skupine Ljubljanske mlekarne na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in finančnega izida za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

#### *Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah*

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

Marija Kancilija-Kozjek, univ. dipl. ekon.  
pooblaščen revizor

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.  
pooblaščen revizor  
partner

Ljubljana, 15. april 2010

KPMG Slovenija, d.o.o.

## 6.3 Predstavitev skupine Ljubljanske mlekarne

Računovodsko poročilo skupine Ljubljanske mlekarne sestavlja obvladujoča družba Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana, Slovenija. Skupino sestavljajo obvladujoča družba Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana ter dve odvisni družbi v tujini. Osnovne informacije o družbah v skupini se nahajajo v poslovnem delu letnega poročila v poglavju 1.1 v osebni izkaznici obvladujoče družbe in odvisnih družb.

Letno poročilo za leto 2009 se nahaja na sedežu družbe Ljubljanske mlekarne d.d., Tolstojeva 63, 1000 Ljubljana, Slovenija in na spletnih straneh na naslovu [www.l-m.si](http://www.l-m.si).

V letu 2009 je skupina dosegla 10,1% manj čistih prihodkov od prodaje kot leto prej, od tega 80% (lani 80,4%) na domačem trgu in 20% (lani 19,6%) v tujini.

Odvisni podjetji v tujini predstavljata del prodajne mreže, preko katere skupina Ljubljanske mlekarne trži in prodaja svoje izdelke. Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla je tako prodajno kot proizvodno podjetje, medtem ko je družba Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb zgolj prodajno podjetje.

	2009	2008	Indeks 2009/2008
Čisti prihodki od prodaje (v € brez centov)	160.535.753	178.667.676	89,9
Čisto dobiček/izguba obračunskega obdobja (v € brez centov)	7.185.455	4.347.995	165,3
Vrednost sredstev (v € brez centov na dan 31. december)	108.341.995	113.757.269	95,2
Število zaposlenih (31. december)	725	741	97,8

Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana je obvladujoča družba skupine Ljubljanske mlekarne, v katero so vključene naslednje odvisne družbe:

### Odvisne družbe

v € brez centov	Delež Osnovni kapital		Delež Osnovni kapital	
	lastništva 31.12.2009	31.12.2009	lastništva 31.12.2008	31.12.2008
Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla, BIH	91,05%	6.965.149	91,05%	6.965.149
Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb, Hrvaška	100,00%	54.795	100,00%	54.381
Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana	613	623	98,4	
Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla	108	113	95,6	
Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb	4	5	80,0	

Obvladujoča družba v letu 2009 ni izvedla nobene spremembe v lastniških deležih odvisnih družb.

### Organi družb v skupini

Upravo obvladujoče družbe je v poslovnem letu 2009 vodila Cvetana Rijavec.

Nadzorni svet obvladujoče družbe Ljubljanske mlekarne d.d. sestavljajo štirje predstavniki delničarjev: Zoran

Boškovič, Andrej Presečnik, Samo Lozej in Milena Vrhovec, ki jih je v marcu 2007 imenovala skupščina, ter dva predstavnika zaposlenih: Srečko Končina in Franci Kolman, ki jih je imenoval Svet delavcev. Nadzorni svet je na svoji 1. konstitutivni seji dne 3. aprila 2007 izvolil Zorana Boškoviča na mesto predsednika, za njegovega namestnika pa Andreja Presečnika.

V poslovnem letu 2009 sta odvisni družbi vodila naslednja direktorja:

- družbo Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla: Dušan Lanščak in
- družbo Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb: Lidija Vujović - Blagojević.

## Število zaposlenih v družbah v skupini

*Družbe v skupini*

	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana	613	623	98,4
Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla	108	113	95,6
Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb	4	5	80,0
<b>SKUPAJ</b>	<b>725</b>	<b>741</b>	<b>97,8</b>

Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana (v nadaljevanju obvladujoča družba) je obvladujoča družba skupine Ljubljanske mlekarne s sedežem Tolstojeva 63, 1000 Ljubljana, v Sloveniji. Konsolidirani računovodski izkazi skupine Ljubljanske mlekarne za leto, ki se je končalo 31. decembra 2009, vključujejo obvladujočo družbo in njeni odvisni družbi v tujini (skupaj v nadaljevanju skupina).

Izdajo računovodskih izkazov skupine je uprava družbe odobrila v marcu 2010.

## 6.4 Pomembne računovodske usmeritve skupine

*Konsolidirani računovodski izkazi prikazujejo premoženjsko in finančno stanje skupine Ljubljanske mlekarne z ustreznimi postopki, kot da gre za eno družbo.*

### Osnove za sestavitev konsolidiranih računovodskih izkazov

Konsolidirani računovodski izkazi skupine Ljubljanske mlekarne ter pojasnila k izkazu v tem poročilu so sestavljeni na osnovi SRS in upoštevajo določila ZGD-1. Upoštevajo temeljne računovodske predpostavke: nastanek poslovnih dogodkov, časovno neomejenost delovanja ter resničnost in poštenost predstavitev v razmerah spreminjanja posamičnih cen.

Pri izkazovanju in vrednotenju postavk se neposredno uporabljajo določila SRS, razen pri vrednotenju postavk, pri katerih standardi dajejo možnost izbire med različnimi načini vrednotenja. Družbe v skupini uporabljajo enotne računovodske usmeritve. V primeru nekonsistentnosti računovodskih usmeritev so v konsolidiranih računovodskih izkazih narejeni ustrezni popravki.

Skupina Ljubljanske mlekarne je uporabila pri vrednotenju postavk usmeritve, ki so opisane v nadaljevanju, zapisane pa so v Pravilniku o računovodstvu in temeljijo na SRS, veljavnih od 1. januarja 2006 dalje, ki jih je sprejel Slovenski inštitut za revizijo. Skupina izjavlja, da so uporabljene enake usmeritve in metode kot v preteklem poslovnem letu.

Skupina Ljubljanske mlekarne obravnava razkritja v pojasnilih k računovodskim izkazom po SRS in ZGD-1, ne razkriva pa pojasnil, katere oceni kot nepomembne oziroma oceni, da bi družbi lahko povzročili škodo.

Računovodski izkazi skupine so sestavljeni v evrih brez centov. Zaradi zaokroževanja lahko prihaja do razlik.

### Obseg in postopek konsolidacije računovodskih izkazov

Konsolidirani računovodski izkazi temeljijo na predpostavki enotnega podjetja, ki je temelj konsolidacije. Ta predpostavka zahteva, da morajo konsolidirani računovodski izkazi prikazati premoženjsko in finančno stanje ter poslovni izid skupine kot da gre za eno podjetje. Za to so potrebni postopki, ki preprečujejo dvojno zajemanje sredstev in obveznosti in ki poslovne dogodke med podjetji v skupini obravnavajo kot poslovne dogodke znotraj enega podjetja.

### Metode konsolidiranja

Skladno z ZGD-1 in SRS sestavljajo skupino nadrejena družba (obvladujoča družba) in podrejene družbe (odvisne družbe). Obvladujoča družba ima v podrejenih družbah večinski vpliv. Obvladovanje obstaja, ker ima obvladujoča družba zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko preneha.

Finančne naložbe in kapital, prihodki in odhodki, terjatve in obveznosti ter vmesni dobički med podjetji, ki so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze, so izločeni iz konsolidiranih izkazov stanja in poslovnega izida:

- **izločitev naložb in kapitala:** v postopku konsolidacije je bil izločen kapital odvisnih družb v višini 543.658 € in naložba v isti višini;
- **izločitev medsebojnih terjatev in obveznosti:** v postopku konsolidacije so bile izločene medsebojne terjatve in obveznosti v višini 2.427.609 €;
- **izločitev prihodkov in odhodkov:** iz konsolidiranega izkaza poslovnega izida so izločeni prihodki in odhodki v višini 2.213.554 €.

### Poročanje po področnih in območnih odsekih

Skupina nima opredeljenih področnih in območnih odsekov.

### Tuje valute

Sredstva in obveznosti družb v tujini se preračunajo v evre po referenčnem tečaju ECB, ki velja na dan bilance stanja. Prihodki in odhodki družb v tujini se preračunajo v evre po povprečnem letnem tečaju, ki glede na dinamiko

poslov najbolj ustreza tečaju na dan posla. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se neposredno pripoznajo v posebni sestavini kapitala.

## Opredmetena osnovna sredstva

Med opredmetena osnovna sredstva skupina uvršča zemljišča, zgradbe in opremo, med katero sodi tudi drobní inventar z rokom uporabe nad eno leto.

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavnih vrednostih.

Nabavno vrednost kupljenega osnovnega sredstva sestavljajo njegova nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo; to so zlasti stroški dovoza in namestitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve. V nabavni vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva, izdelanega v družbi, so zajeti stroški, ki se nanašajo neposredno nanj.

Opredmetena osnovna sredstva, ki so odtujena ali izničena, niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, saj od njih ni več mogoče pričakovati koristi. Razlika med čistim donosom ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenega opredmetenega osnovnega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke, če je čisti donos ob odtujitvi večji od knjigovodske vrednosti, oziroma med poslovne odhodke, če je knjigovodska vrednost večja od čistega donosa ob odtujitvi.

Če pozneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegove bodoče koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi, se poveča njegova nabavna vrednost. Če pa stroški povečujejo dobo koristnosti sredstva, se za vrednost teh stroškov poveča nabavna vrednost opredmetenega osnovnega sredstva in podaljša doba uporabnosti.

Popravila ali vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Kadar se pojavijo, se pripoznajo kot stroški oziroma poslovni odhodki.

Preverjanje dobe koristnosti pomembnejših opredmetenih osnovnih sredstev skupina opravlja vsako leto pred koncem poslovnega leta.

Opredmeteno osnovno sredstvo, pridobljeno na podlagi finančnega najema, je sestavni del opredmetenih osnovnih sredstev skupine, ki ji pripada. Na začetku finančnega najema se finančni najem pripozna kot sredstvo in dolg v zneskih, enakih poštenu vrednosti najetega sredstva ali če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Obresti iz naslova finančnega najema se pripoznajo kot odhodek v obdobjih, v katerih nastanejo. Najeto sredstvo se amortizira, amortizacija se prizna kot odhodek. Amortizacijske stopnje so enake kot za lastna sredstva enake vrste.

## Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Neopredmetena sredstva zajemajo naložbe v pridobljene dolgoročne premoženjske pravice do industrijske lastnine (licence, računalniški programi), usredstvene stroške naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva in dolgoročni odloženi stroški.

Neopredmeteno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštevajo tudi odvisni stroški nabave.

Preverjanje dobe koristnosti pomembnejših neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev družba opravlja vsako leto pred koncem poslovnega leta.

## Amortizacija

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva in neopredmetenega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem.

Osnova za obračun amortizacije je polna nabavna vrednost. Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena

sredstva družba amortizira posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, zemljišča in dolgoročno odloženi stroški pa se ne amortizirajo.

Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je razpoložljivo za opravljanje dejavnosti, za katero je namenjeno.

Neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se začne amortizirati, ko je na voljo za uporabo.

Doba koristnosti se določi kot najkrajša izmed ocenjenih dob glede na naštetje dejavnike:

- fizično izrabljanje,
- tehnično staranje,
- gospodarsko staranje in
- pričakovane zakonske in druge omejitve uporabe.

Doba koristnosti za neopredmetena sredstva je določena kot končna doba koristnosti. Na osnovi določitve dobe koristnosti skupina uporablja naslednje izhodiščne amortizacijske stopnje:

*Izhodiščne dobe koristnosti in amortizacijske stopnje*

	<b>Doba koristnosti</b>	<b>Amortizacijske stopnje</b>
materialne pravice	od 3 do 10 let	od 10,0 do 33,3%
dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2 leti	50%
gradbeni objekti	od 10 do 50 let	od 2,0 do 10,0%
mlekarska oprema	od 6 do 10 let	od 10,0 do 16,5%
računalniška oprema	5 let	20%
drobni inventar nad 1 leto	od 4 do 5 let	od 20,0 do 25,0%
druga oprema	od 3 do 14 let	od 7,0 do 33,3%

## Finančne naložbe

Finančne naložbe vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti. Skupina ločeno izkazuje dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe.

Dolgoročne finančne naložbe ima skupina v posesti dlje od leta dni in niso v posesti za trgovanje. Sem uvršča:

- finančne naložbe v delnice in deleže podjetij ter
- dolgoročno dana posojila.

Kratkoročne finančne naložbe ima skupina v posesti do enega leta. Sem uvršča:

- finančne naložbe v delnice in deleže podjetij ter druge finančne naložbe ter
- kratkoročna posojila in depozite.

Finančne naložbe skupina pripozna z datumom trgovanja. Enako velja tudi za obračun običajne prodaje finančne naložbe.

Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže podjetij, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže podjetij, skupina pri začetnem pripoznanju razvrsti med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki jih vrednoti po pošteni vrednosti prek kapitala.

Finančne naložbe v posojila in depozite skupina vrednoti po odplačni vrednosti.

Prevrednotenje finančnih naložb zaradi slabitve skupina opravi takoj, ko nastopijo utemeljeni razlogi, najkasneje pa ob koncu obračunskega obdobja. Podlaga za slabitev so objektivni dokazi zaradi dogodkov po začetnem pripoznanju, kot so podatki o poslovanju, podatki o revidirani knjigovodski vrednosti naložbe. Šteje se, da obstajajo objektivni razlogi za opravljanje preizkusa oslavitve finančne naložbe, kadar je poštena vrednost finančnega sredstva na dan bilance stanja 20 odstotkov nižja od nabavne vrednosti finančnega sredstva. Preizkus oslavitve finančne naložbe se opravi posamično za vsako naložbo ali skupino naložb.

Odpis finančne naložbe skupina izvede le na podlagi utemeljenega pravnega razloga (prisilna poravnava, stečaj).

Skupina finančnih naložb ne razkriva posamično, razen za podjetja v skupini.

## Zaloge

Skupina razvršča zaloge na:

- material: surovina, material za proizvodnjo izdelkov, rezervne dele, vračljivo embalažo (palete) in drobni inventar z dobo koristnosti do leta dni,
- nedokončano proizvodnjo in polproizvode,
- proizvode in
- trgovsko blago.

Skupina razkrije začetno in končno stanje zalog po vrstah zalog, učinke prevrednotenja, obseg viškov, primanjkljajev in odpisov.

### Material

Zaloge surovin in materiala ter pomožnega in embalažnega materiala so ovrednotene po nabavnih cenah z vsemi odvisnimi stroški nabave in dobljenimi popusti. Pri izkazovanju zalog materiala skupina uporablja povprečno mesečno nabavno ceno. Poraba surovin, materiala, rezervnih delov se vrednoti po povprečni ponderirani ceni.

Drobni inventar z dobo koristnosti do leta dni se vrednoti po nabavnih cenah in se ob prenosu v uporabo v celoti odpiše. Za drobni inventar v uporabi vodi skupina evidenco osebnih zadolžitev, razen za zaščitna sredstva v uporabi.

Vračljiva embalaža se vrednoti po nabavnih cenah in se ob prenosu v uporabo v celoti odpiše. Skupina vodi evidenco po kupcih, na podlagi ugotovitev letnega popisa primanjkljaje zaračuna. Zaloge vračljive embalaže se vodijo samo količinsko.

Odpis zalog materiala skupina opravi, ko nastopijo utemeljeni razlogi, npr. opustitev proizvodnje, pretečen rok uporabe zalog, prepoved uporabe zalog in podobno.

### Nedokončana proizvodnja, polproizvodi ter proizvodi

Zaloge nedokončane proizvodnje, polproizvodov in proizvodov so ovrednotene po proizvajalnih stroških v širšem pomenu, ki vključujejo: neposredne stroške surovine, materiala, embalaže, dodatkov, energije, storitev, amortizacijo, stroške dela in del drugih stroškov, ki se nanašajo na proizvodnjo, kot so izdatki za varstvo okolja, nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča, stroški nabave surovine in materiala. Pri izkazovanju zalog in porabi nedokončane proizvodnje, polproizvodov in proizvodov skupina uporablja dosežene povprečne proizvajalne cene v letu.

Zaloge nedokončane proizvodnje so vrednotene po standardnih proizvajalnih stroških iz nedokončanih delovnih nalogov, zaloge polproizvodov in proizvodov pa po standardnih (planskih) cenah z ugotovljenim odmikom od cene po povprečnih proizvajalnih stroških.

Zaloge polproizvodov in gotovih proizvodov se zaradi oslavitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto iztržljivo vrednost ali kadar je uporaba veterinarsko prepovedana. Čisto iztržljivo vrednost skupina ugotavlja kot povprečno, na trgu doseženo ceno predhodnega obdobja. Slabitev se ugotavlja mesečno, najmanj pa ob koncu poslovnega leta.

Odpise polproizvodov in gotovih proizvodov skupina opravi, ko nastopijo utemeljeni razlogi, npr. kemične spre-

membe, pretečen rok, veterinarsko prepovedana uporaba in podobno.

## Trgovsko blago

Količinske enote trговskega blaga so ovrednotene po nabavnih cenah, ki jih sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve in neposredni stroški nabave, zmanjšanih za morebitne popuste. Pri izkazovanju zalog in porabe trговskega blaga skupina uporablja povprečne mesečne nabavne cene.

Odpise zalog trговskega blaga skupina opravi takoj, ko nastopijo utemeljeni razlogi, npr. pretečen rok, veterinarsko prepovedana uporaba in podobno.

## Poslovne terjatve

Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Če so nominirane v tuji valuti, se konec obdobja preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan bilance stanja. Razlika predstavlja finančne prihodke ali odhodke.

Del dolgoročnih terjatev, ki zapadejo v naslednjih dvanajstih mesecih, se v bilanci stanja izkazujejo med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami.

Poznejša povečanja ali zmanjšanja terjatev povečujejo poslovne oziroma finančne prihodke oziroma odhodke. Vsa povečanja oziroma zmanjšanja pa morajo biti utemeljena z ustreznim dokumentom.

Prevrednotenje poslovnih terjatev zaradi slabitve skupina opravi takoj, ko nastopijo utemeljeni razlogi, najkasneje pa ob koncu obračunskega obdobja. Podlaga za slabitev so objektivni dokazi zaradi dogodkov po začetnem pripoznanju, kot so podatki o poslovanju in podobno.

Za sporne (tožene) terjatve skupina oblikuje oslabitev terjatev v višini 100 % in povečuje prevrednotovalne poslovne odhodke. Druge zapadle, neporavnane terjatve skupina oslabi na podlagi utemeljenega dvoma o poplačilu terjatve in oslabitev ločeno izkaže kot postavko dvomljivih (netoženih) terjatev. Oblikovani popravki vrednosti netoženih terjatev temeljijo na starostni strukturi in se oblikujejo v višini 100 % za terjatve, katere so dolgovane nad tri mesece.

Skupina poslovne terjatve odpiše izjemoma na podlagi ustreznih dokazil, v primeru stečaja, prisilne poravnave, izbrisa dolžnika iz registra ali ekonomske neupravičenosti nadaljnjih pravnih postopkov.

Dvomljive in sporne kratkoročne terjatve do kupcev ter terjatve iz naslova obresti skupina prevrednoti zaradi oslabitve v višini 100% vrednosti.

## Odložene terjatve za davek

Skupina iz načela previdnosti ni pripoznala terjatev za odloženi davek iz naslova neizkoriščenih davčnih izgub in oblikovanih rezervacij za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvah.

## Denarna sredstva

Denarna sredstva sestavljajo gotovina, knjižni denar, denar na poti in kratkoročni depoziti na vpogled in z ročnostjo do treh mesecev.

Gotovina je denar v blagajni, v obliki bankovcev, kovancev in prejetih čekov.

Knjižni denar je denar na računih pri banki ali drugi finančni instituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje.

Denar na poti je denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezni račun pri banki ali drugi finančni instituciji in se istega dne še ne vpiše kot dobroimetje pri njej.

Med denarna sredstva skupina všteta tudi kratkoročne depozite na vpogled in z ročnostjo do treh mesecev.

Denarna sredstva, izražena v domači valuti, se izkazujejo po nominalni vrednosti. Tuje valute se preračunajo v

domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema. Tečajne razlike, ki nastanejo zaradi spremembe tečaja tuje valute, se pripoznajo kot finančni prihodki oziroma odhodki.

V okviru postavke »končno stanje denarnih sredstev« v izkazu denarnih tokov skupina vključuje denarna sredstva na računih in kratkoročne finančne naložbe, ki jih je mogoče hitro ali v bližnji prihodnosti pretvoriti v denar (depoziti z zapadlostjo do treh mesecev).

Skupina razkrije zneske dogovorjenih samodejnih zadolžitev na poslovnih računih pri banki.

## Kapital

### Kapital

Celotni kapital skupine je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če skupina preneha delovati. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in dvigi (izplačila). Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, zadržani čisti dobiček ter lastne delnice kot odbitna postavka.

Skupina ob koncu poslovnega obdobja preračuna in razkrije prevrednotenje kapitala z indeksom rasti cen življenjskih potrebščin ter vpliv na poslovni izid tekočega leta.

### Odkup lastnih delnic (lastne delnice)

Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi poznejši ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje osnovnega kapitala in tako dobljeni presežek ali primanjkljaj pri transakciji se prenese na zadržani dobiček oziroma na kapitalne rezerve.

### Dividende

Dividende se pripoznajo v računovodskih izkazih kot obveznost skupine v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

### Čisti dobiček na delnico

Skupina izkazuje osnovno dobičkovnost delnice tako, da deli dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Skupina nima prednostnih delnic, niti navadnih delnic, ki bi predstavljale zamenljive obveznice in delniške opcije, zato ne izračunava popravljenega dobička in popravljenega dobičkonosnosti delnice.

## Dolgoročne rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Dolgoročne rezervacije se pojavijo v primeru, ko je obveznost skupine posledica preteklih dogodkov in je verjetno, da bo za poravnavo obveznosti prišlo do zmanjšanja sredstev.

Poleg odloženih prihodkov iz naslova prejetih državnih podpor za investicije v osnovna sredstva, ki se knjigovodsko prenašajo med prihodke na osnovi obračunane amortizacije za ta osnovna sredstva, izkazuje skupina rezervacije za tožbe, povezane z zahtevki za odškodnine. Skupina vsako leto preveri upravičenost oblikovanih rezervacij glede na stanje spora in verjetnost ugodne ali neugodne rešitve spora. Višina rezervacij se določi glede na znano višino škodnega zahtevka ali glede na pričakovano možno višino, če dejanski zahtevak še ni znan.

Rezervacije za pokojnine, odpravnine in jubilejne nagrade se oblikujejo na podlagi izračuna s pomočjo števila zaposlenih in zneska, ki je pravica zaposlenega do jubilejne nagrade in do odpravnine ob kasnejši upokojitvi. Tovrstne rezervacije skupina oblikuje na podlagi aktuarskega izračuna, upravičenost pa preverja konec vsakega poslovnega leta.

## Obveznosti (dolgovi)

Skupina pripozna obveznosti kot finančne in poslovne ter kratkoročne in dolgoročne.

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, in sicer ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Dolgoročni dolgovi se pozneje povečujejo za pripisane obresti, za katere obstaja sporazum z upnikom. Obračunane obresti od dolgoročnih dolgov so finančni odhodki. Dolgoročni dolgovi se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Zmanjšujejo se tudi za tisti del, ki bo moral biti poplačan v naslednjih dvanajstih mesecih, kar se izkazuje med kratkoročnimi dolgovi.

Dolgoročni in kratkoročni dolgovi, nominirani v tuji valuti se preračunajo v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB na dan nastanka. Tečajne razlike, ki nastanejo do dneva poravnave takšnih obveznosti oziroma do dneva bilance stanja, skupina izkaže med finančnimi odhodki ali prihodki.

Kratkoročni dolgovi se naknadno lahko neposredno povečajo ali pa ne glede na opravljeno plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za znesek, o katerem obstaja sporazum z upniki. Poznejša povečanja kratkoročnih dolgov povečujejo ustrezne poslovne ali finančne odhodke.

Dolgoročni dolgovi se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obrestnih mer v kolikor imajo stroški pomemben vpliv na spremembo efektivne obrestne mere.

Odpise dolgov opravi skupina po preteku zastaralnega roka, pred tem pa le na podlagi pisnega soglasja upnika.

V okviru pojasnil k računovodskim izkazom skupina razkriva povprečne ponderirane obrestne mere za najeta posojila, velikost obveznosti z rokom zapadlosti v plačilo, daljšim od petih let, ter velikost obveznosti, ki so zavarovane s stvarnim jamstvom.

## Kratkoročne časovne razmejitve

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročne odložene stroške (odhodke) in kratkoročno nezaračunane prihodke. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti, s katero se skupina ukvarja. Kratkoročno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida utemeljeno upoštevajo prihodki, skupina pa zanje še ni dobilo plačila niti jih še ni zaračunala.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške (odhodke) in kratkoročno odložene prihodke. Vnaprej vračunane stroške sestavljajo stroški, ki so pričakovani, pa se še niso pojavili in se nanašajo na obdobje, za katerega se ugotavlja poslovni izid. Kratkoročno odloženi prihodki nastajajo, če so storitve skupine že zaračunane, skupina pa jih še ni opravila. Prihodki se lahko kratkoročno odložijo tudi, ko je upravičenost do pripoznanja prihodkov v trenutku prodaje še dvomljiva.

## Zabilančna evidenca

Skupina izkazuje na podlagi dokumentacije v zabilančni evidenci hipoteke, dana jamstva, zaloge, ki so last druge družbe, terjatve iz naslova zavarovanja plačil, lastninjenja in druge evidence.

Za tisti del instrumentov za zavarovanja plačil, ki so izdani brez neposredno izražene vrednosti (npr. bianko menice, prejete od kupcev za zavarovanje plačil) skupina vodi posebno statistično evidenco.

## Pripoznavanje prihodkov

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

### Poslovni prihodki

Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v

računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali pozneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev ali po prodajnih cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončnosti.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

### Finančni prihodki

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnim naložbami in tudi v zvezi s terjatvami.

Finančni prihodki se priznavajo ob obračunu ne glede na prejemke, če ne obstaja utemeljen dvom glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in poplačljivosti.

Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in veljavno obrestno mero.

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavijo ob odtujitvi finančnih naložb, ko se povečanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi predhodne okrepitve ne zadržuje več v presežku iz prevrednotenja; takšno naravo ima tudi presežek njihove prodajne cene nad knjigovodsko vrednostjo, zmanjšano za presežek iz prevrednotenja zaradi predhodne okrepitve finančne naložbe.

### Drugi prihodki

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali prihodki. Pojavljajo se v dejansko nastalih zneskih.

## Pripoznavanje odhodkov

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

### Poslovni odhodki

Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje oziroma ko je trgovsko blago prodano.

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju, povečanim za stroške, ki se zadržujejo v začetnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje, ter zmanjšanim za stroške, ki se zadržujejo v končnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje. V poslovne odhodke se všteta tudi nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga in materiala.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala iz njihove predhodne okrepitve.

### Finančni odhodki

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje.

Finančni odhodki se pripoznajo ob obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavijo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

### Drugi odhodki

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali odhodki, ki se izkazujejo v dejansko nastalih zneskih.

## Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto z uporabo davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

## Konsolidirani izkaz denarnega toka

Konsolidirani izkaz denarnega toka je sestavljen po posredni metodi (različica II) iz podatkov bilance stanja na dan 31. december 2009, iz podatkov bilance stanja na dan 31. december 2008, iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2009 in iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev prejemkov in izdatkov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

## 6.5 Upravljanje s finančnimi tveganji skupine

*Skupina Ljubljanske mlekarne izkorišča upravljanje finančnih tveganja na več načinov, skupna lastnost teh tveganj je, da je sedanja vrednost denarnega toka skupine negotova.*

Med finančna tveganja sodijo vsa tveganja v skupini, ki so povezana s sposobnostjo kratkoročnega in dolgoročnega ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanje finančnih odhodkov, ohranjanja vrednosti finančnega premoženja, obvladovanja finančnih obveznosti ter zagotavljanje konkurenčnosti in dolgoročne plačilne sposobnosti.

Upravljanje finančnih tveganj koristi skupini na več načinov:

- povišuje predvidljivost prihodnjih denarnih tokov, kar omogoča lažje finančno načrtovanje,
- zmanjšuje izpostavljenost skupine različnim finančnim šokom,
- zmanjšuje možnost izgub in dodatnih stroškov, ki bi lahko omejevali oziroma ovirali delovanje ter izvajanje poslovne strategije skupine,
- povečuje zaupanje lastnikov, dobaviteljev, kupcev in ostalih strank,
- zvišuje boniteto družb v skupini, kar med drugim pomeni tudi višjo sposobnost najemanja virov financiranja po ugodni obrestni meri.

Skupna lastnost finančnih tveganj je, da je sedanja vrednost prihodnjega denarnega toka skupine negotova.

Finančna tveganja skupina razvršča v naslednji zaokroženi skupini:

- finančna tveganja, pri katerih na dejavnike tveganja (povzročitelje) ne more vplivati, ker gre za vplive trga in okolja. Sem sodita obrestno in valutno tveganje. Pri obvladovanju tveganja spremembe obrestne mere in deviznega tečaja se skupina zaveda nezmožnosti vpliva na našete dejavnike - prilagoditev trendom je edina možna rešitev. Na podlagi dosedanjih gibanj skupina oceni verjetnost sprememb v prihodnosti. Gre za pretežno cenovna tveganja, saj cene določa trg glede na razpoložljivost in donosnost sredstev.
- finančna tveganja, pri katerih na dejavnike tveganja skupina lahko vpliva, saj so zgolj posledica notranjih odločitev in zaradi tega ne more prenašati odgovornosti na okolje. Tveganja povzročata skupina sama in so posledica notranjih poslovnih odločitev (o naložbenju, izbiri kupcev, zadolževanju, valutni izbiri). Pri obvladovanju teh tveganj predhodna cenovna tveganja upošteva kot predpostavljena tveganja.

Glavne skupine finančnih tveganj so:

- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke (tudi kreditno tveganje),
- valutno tveganje,
- obrestno tveganje in
- likvidnostno tveganje.

### Tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke (tudi kreditno tveganje)

Tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke je opredeljeno kot pomembnejše finančno tveganje, saj poleg neplačila skupina tvega tudi neizpolnitev drugih nefinančnih obveznosti, kot je zamuda pri dobavi blaga, nekakovostno opravljena storitev in podobno. Vsaka neizpolnitev obveznosti nasprotne stranke oslabi sredstva oziroma okrepi dolgove, to pa posredno zmanjšuje finančno moč skupine in lastnikovo premoženje.

Kreditno tveganje predstavlja možnost, da so terjatve do kupcev in drugih poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane z zamudo, samo delno poplačane ali pa sploh ne bodo poplačane. Skupina ima izoblikovano politiko aktivnega upravljanja s kreditnim tveganjem, ki jo izvaja s preverjanjem bonitet pred sklenitvijo posla, zavarovanjem terjatev (bančne garancije, bianco menice), sprotnim spremljanjem odprtih terjatev, ustreznim sistemom izterjave, telefonskim in mesečnim pisnim opominjanjem, prekinitvijo dobav in zaračunavanjem zamudnih

obresti. Aktivno izvaja tudi medsebojne in verižne pobote.

Z namenom zmanjševanja tveganja zaradi neplačil skupina prenavlja kriterije za izbiro potencialnih tujih kupcev, za vrednotenje bonitet ter inštrumentov za obvezno zavarovanje njihovih terjatev. V cilju izboljšanja upravljanja z odprtimi terjatvami do domačih kupcev pa uvaja novo sistemsko orodje.

Vsi kupci so na osnovi znanih kriterijev razporejeni v bonitetne razrede. V izvajanje kreditnega managementa se vključuje definiran nabor odgovornih oseb z dodeljenimi pooblastili.

Negotovost, povezana s plačili s strani dolžnikov, otežuje načrtovanje prihodnjih potreb po denarnih sredstvih. Za ohranjanje tekoče likvidnosti ima skupina pripravljenih več denarnih sredstev za primer slabe finančne discipline oziroma porasta višine zapadlih terjatev. Tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke zmanjšuje s povečanjem števila posojilodajalcev, kar omogoča večjo neodvisnost.

Pri nabavnih pogodbah tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke dodatno znižuje še z obvezno opredelitvijo pogodbenih kazni in zavarovanja dobre izvedbe poslov (pri investicijskih pogodbah).

Omenjeno tveganje je za skupino zmerno.

## Valutno tveganje

Valutno tveganje je opredeljeno kot možnost spremembe vrednosti premoženja, ki izhaja iz gibanja deviznega tečaja. Valutno tveganje skupine izvira iz denarnih tokov in finančnih obveznosti, ki so nominirani v tujih valutah. Glede na to, da ima skupina večino nabavnih in prodajnih tokov vezanih na evro, je valutno tveganje zanemarljivo.

## Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je nevarnost, da bo gibanje (spreminjanje) obrestne mere za skupino neugodno in škodljivo. Neugodno gibanje obrestne mere je njeno dvigovanje, kadar se zadolžuje in njeno zniževanje, če skupina presežeke svojih denarnih sredstev posoja.

Vsa najeta posojila so sklenjena po obrestni meri, ki je sestavljena iz referenčne obrestne mere euribor in fiksnega pribitka. Euribor je občutljiv na gibanje, višja obrestna mera pomeni višje stroške financiranja.

Za obvladovanje obrestnega tveganja je skupina proučila možnost in racionalnost uporabe različnih izvedenih finančnih instrumentov, vendar se za ščitenje ni odločila. Ocenjujemo, da je obrestno tveganje za skupino zmerno.

## Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je bistveno finančno tveganje, saj druga finančna tveganja na koncu vedno vplivajo na likvidnost in ta na plačilno sposobnost. Od vseh tveganj v poslovanju je odvisno, ali bo skupina sposobna sredstva preoblikovati v denar in poravnati dolgove, kar je prvi pogoj za nemoteno poslovanje. Za poravnavanje svojih tekočih obveznosti oziroma vzdrževanje normalnega poslovanja obstaja možnost, da skupina v določenem trenutku ne bo imela zadosti likvidnih sredstev.

Likvidnostno tveganje obvladuje s skrbnim načrtovanjem denarnih tokov za prihodnja obdobja. Pomembno je določiti obdobja v prihodnosti, ko bo skupina potrebovala dodatne vire sredstev in obdobja, ko bo imela presežke denarnih sredstev. Prosta denarna sredstva dosledno nalaga le v varne, takoj unovčljive naložbe, predvsem v obliki depozitov pri poslovnih bankah. Primanjkljaje pa obvladuje z najemanjem ali podaljševanjem posojil in odpoklicem ali prodajo finančnih naložb.

Skupina ocenjuje, da je tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti zmerno, saj ustvarja pozitiven denarni tok iz poslovanja in ima sposobnost najemanja posojil za kratkoročno uravnavanje likvidnosti. Tudi tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti zaradi pozitivnega poslovanja, sposobnosti ustvarjanja pozitivnega denarnega toka iz poslovanja, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi ter uspešnega pridobivanja dodatnih likvidnih sredstev iz bančnih virov skupina ocenjuje kot zmerno.

## 6.6 SRS

### 6.6.1 Konsolidirana bilanca stanja

v € brez centov	Pojasnila	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
<b>SREDSTVA</b>		<b>108.341.995</b>	<b>113.757.269</b>	<b>95,2</b>
<b>Dolgoročna sredstva</b>		<b>65.008.271</b>	<b>67.991.499</b>	<b>95,6</b>
<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR</b>	<b>6.7.1.1</b>	<b>3.099.065</b>	<b>4.015.691</b>	<b>77,2</b>
Dolgoročne premoženjske pravice		3.020.636	3.886.333	77,7
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev		78.429	129.358	60,6
<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>6.7.1.2</b>	<b>60.783.267</b>	<b>62.492.749</b>	<b>97,3</b>
Zemljišča in zgradbe		36.886.286	39.588.430	93,2
Proizvajalne naprave in stroji		11.756.429	7.924.589	148,4
Druge naprave in oprema		10.325.731	12.592.781	82,0
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		1.814.821	2.386.949	76,0
<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>6.7.1.3</b>	<b>886.890</b>	<b>1.349.919</b>	<b>65,7</b>
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		875.019	875.698	99,9
Dolgoročna posojila		11.871	474.221	2,5
<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>6.7.1.6</b>	<b>239.049</b>	<b>133.140</b>	<b>179,5</b>
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		223.029	99.000	225,3
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		16.020	34.140	46,9
<b>Kratkoročna sredstva</b>		<b>43.291.427</b>	<b>45.702.954</b>	<b>94,7</b>
<b>Zaloge</b>	<b>6.7.1.4</b>	<b>9.006.242</b>	<b>12.292.076</b>	<b>73,3</b>
Material		4.591.765	4.339.576	105,8
Nedokončana proizvodnja		1.360.657	2.363.562	57,6
Proizvodi in trgovsko blago		2.956.841	5.543.938	53,3
Predujmi za zaloge		96.979	45.000	215,5
<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>6.7.1.5</b>	<b>2.150.405</b>	<b>1.655.262</b>	<b>129,9</b>

Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		1.198.498	1.103.520	108,6
Kratkoročna posojila		951.907	551.742	172,5
<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>6.7.1.6</b>	<b>25.663.411</b>	<b>28.149.851</b>	<b>91,2</b>
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		21.646.817	24.983.431	86,6
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		4.016.594	3.166.420	126,8
<b>Denarna sredstva</b>	<b>6.7.1.7</b>	<b>6.471.369</b>	<b>3.605.765</b>	<b>179,5</b>
<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>6.7.1.8</b>	<b>42.297</b>	<b>62.816</b>	<b>67,3</b>
Zabilančna sredstva	6.7.1.14	42.378.588	49.237.311	86,1
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>108.341.995</b>	<b>113.757.269</b>	<b>95,2</b>
<b>Kapital</b>	<b>6.7.1.9</b>	<b>54.547.189</b>	<b>47.809.797</b>	<b>114,1</b>
<b>Vpoklicani kapital</b>		<b>18.285.482</b>	<b>18.285.482</b>	<b>100,0</b>
<b>Osnovni kapital</b>		<b>18.285.482</b>	<b>18.285.482</b>	<b>100,0</b>
<b>Kapitalske rezerve</b>		<b>22.637.479</b>	<b>22.637.479</b>	<b>100,0</b>
<b>Rezerve iz dobička</b>		<b>4.673.970</b>	<b>1.828.548</b>	<b>255,6</b>
Zakonske rezerve		1.828.548	1.828.548	100,0
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		96.752	0	-
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		-96.752	0	-
Druge rezerve iz dobička		2.845.422	0	-
<b>Prevedbeni popravek kapitala</b>		<b>5.481</b>	<b>2.713</b>	<b>202,0</b>
<b>Presežek iz prevrednotenja</b>		<b>637.705</b>	<b>553.448</b>	<b>115,2</b>
<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>		<b>1.043.570</b>	<b>78.092</b>	<b>1.336,3</b>
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>		<b>7.185.455</b>	<b>4.347.995</b>	<b>165,3</b>
Čisti dobiček poslovnega leta		7.185.455	4.347.995	165,3
<b>Kapital, ki pripada večinskemu lastniku</b>		<b>54.469.142</b>	<b>47.733.757</b>	<b>114,1</b>
<b>Kapital manjšinskih lastnikov</b>		<b>78.047</b>	<b>76.040</b>	<b>102,6</b>
<b>Rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>6.7.1.10</b>	<b>3.699.269</b>	<b>4.881.052</b>	<b>75,8</b>
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		1.218.439	1.338.323	91,0
Druge rezervacije		293.157	911.661	32,2
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		2.187.673	2.631.068	83,1
<b>Dolgoročne obveznosti</b>		<b>12.606.604</b>	<b>17.948.390</b>	<b>70,2</b>

<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>6.7.1.11</b>	<b>12.606.604</b>	<b>17.948.390</b>	<b>70,2</b>
Dolgoročne finančne obveznosti do bank		12.579.632	17.889.405	70,3
Druge dolgoročne finančne obveznosti		26.972	58.985	45,7
<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		<b>36.872.959</b>	<b>42.237.426</b>	<b>87,3</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	6.7.1.11	13.899.850	16.807.700	82,7
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		13.885.048	16.807.700	82,6
Druge kratkoročne finančne obveznosti		14.802	0	-
<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>6.7.1.12</b>	<b>22.973.109</b>	<b>25.429.726</b>	<b>90,3</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		21.171.421	23.330.821	90,7
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		98.461	95.818	102,8
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		1.703.227	2.003.087	85,0
<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>6.7.1.13</b>	<b>615.974</b>	<b>880.604</b>	<b>69,9</b>
Zabilančne obveznosti	6.7.1.14	42.378.588	49.237.311	86,1

## 6.6.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v € brez centov	Pojasnila	2009	2008	Indeks 2009/2008
<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>6.7.2.1</b>	<b>160.535.753</b>	<b>178.667.676</b>	<b>89,9</b>
<b>Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>		<b>-3.442.519</b>	<b>3.916.724</b>	<b>-</b>
<b>Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>6.7.2.2</b>	<b>988.112</b>	<b>1.450.822</b>	<b>68,1</b>
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>6.7.2.3</b>	<b>125.616.297</b>	<b>152.634.914</b>	<b>82,3</b>
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		100.273.643	127.124.139	78,9
Stroški storitev		25.342.654	25.510.775	99,3
<b>Stroški dela</b>	<b>6.7.2.4</b>	<b>15.291.265</b>	<b>15.142.744</b>	<b>101,0</b>
Stroški plač		10.399.608	10.240.908	101,5
Stroški socialnih zavarovanj		2.369.494	2.269.104	104,4
Drugi stroški dela		2.522.163	2.632.732	95,8
<b>Odpisi vrednosti</b>	<b>6.7.2.5</b>	<b>10.604.044</b>	<b>10.905.821</b>	<b>97,2</b>
Amortizacija		10.108.948	9.677.478	104,5
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		72.300	17.302	417,9
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		422.796	1.211.041	34,9
<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>6.7.2.6</b>	<b>702.357</b>	<b>670.320</b>	<b>104,8</b>
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>6.7.2.8</b>	<b>275.903</b>	<b>428.167</b>	<b>64,4</b>
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		225.461	358.567	62,9
Finančni prihodki iz drugih naložb		50.442	69.600	72,5
<b>Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>6.7.2.8</b>	<b>104.552</b>	<b>118.745</b>	<b>88,0</b>
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		104.552	118.745	88,0
<b>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>6.7.2.8</b>	<b>121.638</b>	<b>133.262</b>	<b>91,3</b>

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		121.638	133.262	91,3
<b>Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>6.7.2.8</b>	<b>679</b>	<b>110.646</b>	<b>0,6</b>
<b>Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>6.7.2.8</b>	<b>1.051.413</b>	<b>2.383.839</b>	<b>44,1</b>
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		1.035.623	2.257.230	45,9
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		15.790	126.609	12,5
<b>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>6.7.2.8</b>	<b>21.114</b>	<b>90.089</b>	<b>23,4</b>
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		2.050	80.620	2,5
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		19.064	9.469	201,3
<b>Drugi prihodki</b>	<b>6.7.2.9</b>	<b>2.054.622</b>	<b>1.746.155</b>	<b>117,7</b>
<b>Drugi odhodki</b>	<b>6.7.2.9</b>	<b>163.430</b>	<b>250.011</b>	<b>65,4</b>
<b>Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki</b>		<b>7.187.462</b>	<b>4.273.167</b>	<b>168,2</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>6.7.2.1.1</b>	<b>7.187.462</b>	<b>4.273.167</b>	<b>168,2</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pripada:</b>				-
Manjšinskim lastnikom		2.007	-74.828	-
Večinskim lastnikom		7.185.455	4.347.995	165,3

## 6.6.3 Konsolidirani izkaz denarnega toka

v € brez centov	2009	2008	Indeks 2009/2008
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>			
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>17.941.157</b>	<b>15.235.345</b>	<b>117,8</b>
Poslovni prihodki (razen iz prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	163.111.549	180.330.023	90,5
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen iz prevrednotenja) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-145.170.392	-165.094.678	87,9
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>2.708.349</b>	<b>-1.991.775</b>	<b>-</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	514.819	-1.722.305	-
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	29.339	45.747	64,1
Začetne manj končne zaloge	3.416.776	-3.729.430	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	28.151	2.222.187	1,3
Končni manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-1.280.736	1.192.026	-
<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju</b>	<b>20.649.506</b>	<b>13.243.570</b>	<b>155,9</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>			
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>384.940</b>	<b>1.276.459</b>	<b>30,2</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	327.280	670.930	48,8
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	31.813	522.040	6,1
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.742	21.493	8,1
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	24.105	61.996	38,9
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-8.067.285</b>	<b>-5.192.748</b>	<b>155,4</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-388.076	-143.253	270,9

Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-7.041.209	-4.441.807	158,5
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-15.000	-557.688	2,7
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-623.000	-50.000	1.246,0
<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju</b>	<b>-7.682.345</b>	<b>-3.916.289</b>	<b>196,2</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>			
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>9.400.000</b>	<b>7.957.992</b>	<b>118,1</b>
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	262.175	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	9.400.000	7.695.817	122,1
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-19.501.557</b>	<b>-14.003.634</b>	<b>139,3</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.217.422	-2.134.431	57,0
Izdatki za vračila kapitala	-96.752	0	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-6.899.799	-6.027.830	114,5
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-10.851.363	-5.841.373	185,8
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-436.221	0	-
<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju</b>	<b>-10.101.557</b>	<b>-6.045.642</b>	<b>167,1</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>6.471.369</b>	<b>3.605.765</b>	<b>179,5</b>
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>2.865.604</b>	<b>3.281.639</b>	<b>87,3</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov</b>	<b>3.605.765</b>	<b>324.126</b>	<b>1.112,5</b>

## 6.6.4 Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009

v € brez centov	Rezerve iz dobička												Skupaj kapital
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice - odbitna postavka	Druge rezerve iz dobička	Prevedbene razlike	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital večinskega lastnika	Kapital manjšinskih lastnikov	
Začetno stanje 1. 1. 2009	18.285.482	22.637.479	1.828.548	0	0	0	2.713	553.448	78.092	4.347.995	47.733.757	76.040	47.809.797
Premiki v kapital	0	0	0	0	-96.752	0	2.768	84.257	-2.150	7.185.455	7.173.578	2.007	7.175.585
vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.185.455	7.185.455	2.007	7.187.462
nakup lastnih delnic	0	0	0	0	-96.752	0	0	0	0	0	-96.752	0	-96.752
vnos zneska prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0	0	0	0	0	84.257	0	0	84.257	0	84.257
prevedbeni popravki kapitala in drugo	0	0	0	0	0	0	2.768	0	-2.150	0	618	0	618
Premiki v kapitalu	0	0	0	96.752	0	2.845.422	0	0	1.405.821	-4.347.995	0	0	0
razporeditev čistega dobička po sklepu skupščine za oblikovanje drugih rezerv iz dobička	0	0	0	0	0	2.942.174	0	0	-2.942.174	0	0	0	0
oblikovanje rezerv za lastne delnice iz drugih rezerv iz dobička	0	0	0	96.752	0	-96.752	0	0	0	0	0	0	0
prenos dobička iz preteklega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	4.347.995	-4.347.995	0	0	0

uskladitev manjšinskega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
pokrivanje izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
druge prerazporeditve sestavlin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Premiki iz kapitala</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-438.193</b>	<b>0</b>	<b>-438.193</b>	<b>0</b>	<b>-438.193</b>
razporeditev čistega običja po sklepu skupščine za izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-438.193	0	-438.193	0	-438.193	
<b>KONČNO STANJE 31.12.2009</b>	<b>18.285.482</b>	<b>22.637.479</b>	<b>1.828.548</b>	<b>96.752</b>	<b>-96.752</b>	<b>2.845.422</b>	<b>5.481</b>	<b>637.705</b>	<b>1.043.570</b>	<b>7.185.455</b>	<b>54.469.142</b>	<b>78.047</b>	<b>54.547.189</b>	

*Izkaz gibanja kapitala od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008*

Rezerve iz dobička

v € brez centov	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice - odbitna postavka	Druge rezerve iz dobička	Prevedbene razlike	Presežek iz prevrednot enja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital večinskega lastnika	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Začetno stanje 1.1.2008	18.285.482	23.935.967	1.828.548	0	0	0	87	2.409.838	-427.381	-377.268	45.655.273	-264.880	45.390.393
<b>Premiki v kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.626</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.347.995</b>	<b>4.350.621</b>	<b>-74.828</b>	<b>4.275.793</b>
vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.347.995	4.347.995	-74.828	4.273.167
prevedbeni popravek kapitala in drugo	0	0	0	0	0	0	2.626	0	0	0	2.626	0	2.626
<b>Premiki v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>-1.298.489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>505.473</b>	<b>377.268</b>	<b>-415.748</b>	<b>415.748</b>	<b>0</b>
prenos izgube iz preteklega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	-377.268	377.268	0	0	0

uskladitev	0	0	0	0	0	0	0	0	-415.748	0	-415.748	415.748	0
manjšinskega													
kapitala													
pokrivanje	0	-1.220.397	0	0	0	0	0	0	1.220.397	0	0	0	0
izgube kot													
odbitne													
sestavine													
kapitala													
uskladitev na	0	-78.092	0	0	0	0	0	0	78.092	0	0	0	0
kapitalske													
rezerve													
Ljubljanskih													
mlekarn													
Premiki iz	0	0	0	0	0	0	0	-1.856.390	0	0	-1.856.390	0	-1.856.390
kapitala													
presežek iz	0	0	0	0	0	0	0	-1.856.390	0	0	-1.856.390	0	-1.856.390
prevrednotenja													
kratkoročnih													
finančnih naložb													
<b>KONČNO</b>	<b>18.285.482</b>	<b>22.637.479</b>	<b>1.828.548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.713</b>	<b>553.448</b>	<b>78.092</b>	<b>4.347.995</b>	<b>47.733.757</b>	<b>76.040</b>	<b>47.809.797</b>
<b>STANJE</b>													
<b>31.12.2008</b>													

## 6.7 Pojasnila k računovodskim izkazom

### 6.7.1 Razčlenitve in pojasnila h konsolidirani bilanci stanja

Sredstva in obveznosti do njihovih virov se v konsolidirani bilanci stanja v večjem delu nanašajo na obvladujočo družbo, zato so posamezne postavke podrobneje razkrite v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.

#### 6.7.1.1 Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

*Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Dolgoročne premoženjske pravice	3.020.636	3.883.452	77,8
Usredstveni stroški naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva	0	2.881	-
Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	78.429	129.358	60,6
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.099.065</b>	<b>4.015.691</b>	<b>77,2</b>

Neopredmetena sredstva skupine so se v primerjavi s stanjem predhodnega obdobja znižala za 22,8% predvsem na račun obračunane amortizacije v obvladujoči družbi.

Pretežni del neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev je pripoznala obvladujoča družba (98,1%), izkazujeta pa jih tudi obe odvisni družbi.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.1.

Iz tabele gibanja v nadaljevanju so razvidne spremembe v poslovnem letu 2009.

Tabela gibanja neopredmetenih sredstev v letu, ki se je končalo 31. 12. 2009

v € brez centov	Premoženjske pravice	Usredstveni stroški naložb v tuja OprOS	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>				
<b>Stanje 1.1.2009</b>	<b>9.502.280</b>	<b>131.352</b>	<b>47.768</b>	<b>9.681.400</b>
Povečanje: nabava, aktiviranje	373.554	0	17.329	390.883
Prenos med stroške	0	0	-43.262	-43.262
Odpisi - izločitev iz poslovnih knjig	-1.415.724	-7.912	0	-1.423.636
<b>STANJE 31.12.2009</b>	<b>8.460.110</b>	<b>123.440</b>	<b>21.835</b>	<b>8.605.385</b>
<b>Popravek vrednosti</b>				
<b>Stanje 1.1.2009</b>	<b>5.628.752</b>	<b>128.471</b>	<b>0</b>	<b>5.757.223</b>
Amortizacija	1.224.197	449	0	1.224.646
Odpisi - izločitev iz poslovnih knjig	-1.415.723	-5.480	0	-1.421.203
<b>STANJE 31.12.2009</b>	<b>5.437.226</b>	<b>123.440</b>	<b>0</b>	<b>5.560.666</b>
<b>Neodpisana vrednost 1.1.2009</b>	<b>3.873.528</b>	<b>2.881</b>	<b>47.768</b>	<b>3.924.177</b>
<b>NEODPISANA VREDNOST 31.12.2009</b>	<b>3.022.884</b>	<b>0</b>	<b>21.835</b>	<b>3.044.719</b>

### 6.7.1.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva

v € brez centov	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
<b>Skupaj opredmetena osnovna sredstva brez danih predujmov</b>	<b>60.740.526</b>	<b>60.976.337</b>	<b>99,6</b>
zemljišča	3.049.625	3.048.138	100,0
zgradbe	33.836.661	36.540.292	92,6
proizvajalne naprave in stroji	11.756.429	7.924.589	148,4
druge naprave in oprema	10.286.288	12.551.560	82,0
drobni inventar in umetnine	39.443	41.221	95,7
osnovna sredstva v pridobivanju	1.772.080	870.536	203,6

<b>Dani predujmi za opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>42.741</b>	<b>1.516.413</b>	<b>2,8</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>60.783.267</b>	<b>62.492.749</b>	<b>97,3</b>

Opredmetena osnovna sredstva skupine so se v primerjavi s predhodnim obdobjem zmanjšala za 2,7% oz. za 1.709.128 €. Obvladujoči družbi pripada 97 % opredmetenih osnovnih sredstev skupine, odvisnima družbama Pre-radi i prometu mlijeka d.d. Tuzla 2,9% in preostanek Ljubljanskim mlekarnam d.o.o. Zagreb, ki izkazuje le opremo.

Skupina je v letu 2009 za opredmetena osnovna sredstva namenila 8.794.965 €, vlagala je v večini obvladujoča družba.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.2.

Iz tabele gibanja opredmetenih osnovnih sredstev v nadaljevanju so razvidne spremembe v poslovnem letu 2009:

*Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev brez danih predujmov v letu, ki se je končalo 31. 12. 2009*

v € brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Drobni inventar in umetnine	Osnovna sredstva v pridobivanju	Dani predujmi za opredm. osn. sredstva	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>								
<b>Stanje 1.1.2009</b>	<b>3.048.138</b>	<b>59.454.288</b>	<b>41.744.466</b>	<b>35.467.676</b>	<b>169.023</b>	<b>870.537</b>	<b>1.516.413</b>	<b>142.270.541</b>
nove pridobitve	0	0	0	0	0	8.760.012	3.659.686	12.419.698
zmanjšanje (plačila obveznosti)	0	0	0	0	0	0	-5.133.358	-5.133.358
aktiviranje	18.496	434.451	6.231.567	1.173.377	578	-7.858.469	0	0
tečajne razlike	0	0	0	7.067	0	0	0	7.067
prodaje	-17.009	0	-103.838	-331.287	0	0	0	-452.134
odpisi	0	-103.573	-169.659	-2.080.519	-5.220	0	0	-2.358.971
<b>STANJE 31.12.2009</b>	<b>3.049.625</b>	<b>59.785.166</b>	<b>47.702.536</b>	<b>34.236.314</b>	<b>164.381</b>	<b>1.772.080</b>	<b>42.741</b>	<b>146.752.843</b>

<b>Popravek vrednosti</b>								
<b>Stanje 1.1.2009</b>	<b>0</b>	<b>22.913.996</b>	<b>33.819.877</b>	<b>22.916.116</b>	<b>127.802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79.777.791</b>
amortizacija	0	3.110.354	2.399.728	3.369.356	2.357	0	0	8.881.795
tečajne razlike	0	0	0	4.566	0	0	0	4.566
prodaje	0	0	-103.838	-275.828	0	0	0	-379.666
odpisi	0	-75.845	-169.660	-2.064.184	-5.221	0	0	-2.314.910

<b>STANJE</b>	<b>0</b>	<b>25.948.505</b>	<b>35.946.107</b>	<b>23.950.026</b>	<b>124.938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85.969.576</b>
<b>31.12.2009</b>								
<b>Neodpisana vrednost</b>	<b>3.048.138</b>	<b>36.540.292</b>	<b>7.924.589</b>	<b>12.551.560</b>	<b>41.221</b>	<b>870.537</b>	<b>1.516.413</b>	<b>62.492.750</b>
<b>1.1.2009</b>								
<b>NEODPISANA VREDNOST</b>	<b>3.049.625</b>	<b>33.836.661</b>	<b>11.756.429</b>	<b>10.286.288</b>	<b>39.443</b>	<b>1.772.080</b>	<b>42.741</b>	<b>60.783.267</b>
<b>31.12.2009</b>								

Skupina izkazuje finančni najem za transportna sredstva, ki se nanaša le na odvisno družbo Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla. Na dan 31. december 2009 znaša knjigovodska vrednost sredstev v finančnem najemu 64.715 €, nabavna vrednost pa je znašala 128.331 €.

Skupina ima sklenjene sporazume o ustanovitvi zastavne pravice na nepremičninah v Ljubljani in Tuzli za zavarovanje vračila dolgoročnih posojil, o čemer vodi zabilančno evidenco (glej točko 6.7.1.14). Sedanja vrednost zastavljenih nepremičnin znaša 18.696.251 €.

### 6.7.1.3 Dolgoročne finančne naložbe

#### *Dolgoročne finančne naložbe*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
<b>Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>875.019</b>	<b>875.698</b>	<b>99,9</b>
druge delnice in deleži	875.019	875.698	99,9
<b>Dolgoročna posojila</b>	<b>11.871</b>	<b>474.221</b>	<b>2,5</b>
dolgoročna posojila drugim	13.778	475.963	2,9
del dolgoročnih posojil, prenesenih med kratkoročne	-1.907	-1.742	109,5
<b>SKUPAJ</b>	<b>886.890</b>	<b>1.349.919</b>	<b>65,7</b>

Dolgoročne finančne naložbe skupine izkazuje le obvladujoča družba, ki je v letu 2009 odobrila novo dolgoročno posojilo zaposlenim osebam (več v računovodskem poročilu obvladujoče družbe v točki 5.7.1.3).

Odvisna družba Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla je v letu 2008 odobrila dobaviteljem mleka dolgoročne blagovne kredite za nakup krav v vrednosti 474.188 € z ročnostjo do pet let. Ker je na dan 31. decembra 2008 blagovne kredite izkazovala med dolgoročnimi finančnimi naložbami, je v letu 2009 opravila prerazporeditev med dolgoročne poslovne terjatve (glej točko 6.7.1.6).

Dolgoročne finančne naložbe so se med letom 2009 gibale kot kaže spodnja preglednica:

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb v letu, ki se je končalo 31. 12. 2009

v € brez centov	Druge delnice in deleži	Dolgoročna posojila drugim	SKUPAJ
<b>Kosmata vrednost</b>			
<b>Stanje 31.12.2008</b>	<b>913.596</b>	<b>506.392</b>	<b>1.419.988</b>
povečanje zaradi danih novih posojil	0	15.000	15.000
zmanjšanje zaradi odplačil	0	-1.222	-1.222
prenos med kratkoročna posojila	0	-1.907	-1.907
prerazporeditev med dolgoročne poslovne terjatve	0	-506.392	-506.392
<b>STANJE 31.12.2009</b>	<b>913.596</b>	<b>11.871</b>	<b>925.467</b>
<b>Oslabitev</b>			
<b>Stanje 31.12.2008</b>	<b>-37.898</b>	<b>-32.171</b>	<b>-70.069</b>
povečanje zaradi oslabitve	-679	0	-679
prerazporeditev med dolgoročne poslovne terjatve	0	32.171	32.171
<b>STANJE 31.12.2009</b>	<b>-38.577</b>	<b>0</b>	<b>-38.577</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2008</b>	<b>875.698</b>	<b>474.221</b>	<b>1.349.919</b>
<b>ČISTA VREDNOST 31.12.2009</b>	<b>875.019</b>	<b>11.871</b>	<b>886.890</b>

#### 6.7.1.4 Zaloge

Zaloge

v € brez stotinov	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
Material	4.591.765	4.339.576	105,8
Nedokončana proizvodnja, polproizvodi	1.360.657	2.363.562	57,6
Proizvodi	2.575.024	4.883.701	52,7
Trgovsko blago	381.817	660.237	57,8
Predujmi za zaloge	96.979	45.000	215,5
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.006.242</b>	<b>12.292.076</b>	<b>73,3</b>

Zaloge skupine je v večjem delu pripoznala obvladujoča družba (93,6%), preostanek pa odvisni družbi Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla (5,8%) in Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb (0,6%).

Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla izkazuje zaloge materiala, proizvodov in trgovskega blaga, Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb pa le zaloge trgovskega blaga.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.4.

Na dan 31. december 2009 je skupina preverjala ali knjigovodska vrednost zalog proizvodov presega njihovo čisto iztržljivo vrednost ter ugotovila, da ni potrebe po slabitvi vrednosti zalog.

Družbe v skupini nimajo zastavljenih zalog.

Iz spodnje preglednice so razvidni primanjkljaji in presežki ter odpisi in kalo zalog skupine, ki nadaljuje s trendom zmanjševanja.

<b>v € brez stotinov</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Primanjkljaji	40.511	89.272	45,4
Presežki	37.024	58.664	63,1
Odpisi	395.688	537.796	73,6
Kalo	788.996	790.140	99,9

Odpisi zalog materiala se nanašajo na odpise embalaže zaradi opustitve proizvodnje ter odpise dodatkov zaradi pretečenega roka trajanja uporabe. Odpisi proizvodov in trgovskega blaga se nanašajo na odpise v skladiščih, pretežni del pa na odpise pri kupcih.

Kalo materiala se nanaša na presežke normativne porabe pri porabljenih materialih v proizvodnji. Kalo surovine nastaja zaradi razlik pri meritvah med dobaviteljem in družbo kot prevzemnikom. Kalo polproizvodov se nanaša na razlike na internih merilnih napravah.

### 6.7.1.5 Kratkoročne finančne naložbe

*Kratkoročne finančne naložbe*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
<b>Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>1.198.498</b>	<b>1.103.520</b>	<b>108,6</b>
druge kratkoročne finančne naložbe	1.198.498	1.103.520	108,6
<b>Kratkoročna posojila</b>	<b>951.907</b>	<b>551.742</b>	<b>172,5</b>
kratkoročna posojila drugim	100.000	0	-
kratkoročno dani depoziti	850.000	550.000	154,5
prenos drugih dolgoročnih posojil med kratkoročne	1.907	1.742	109,5
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.150.405</b>	<b>1.655.262</b>	<b>129,9</b>

Kratkoročne finančne naložbe skupine izkazuje zgolj obvladujoča družba, podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.5.

## 6.7.1.6 Poslovne terjatve

### Poslovne terjatve

v € brez centov	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
<b>Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>239.049</b>	<b>133.140</b>	<b>179,5</b>
dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	223.029	99.000	225,3
dolgoročne poslovne terjatve do drugih	16.020	34.140	46,9
<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>25.663.411</b>	<b>28.149.851</b>	<b>91,2</b>
kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	21.646.817	24.983.431	86,6
kratkoročne poslovne terjatve do drugih	4.016.594	3.166.420	126,8
<b>SKUPAJ</b>	<b>25.902.460</b>	<b>28.282.991</b>	<b>91,6</b>

Skupina izkazuje v bilanci stanja dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve, ki so se v primerjavi z lanskim letom, gledano na zadnji dan poslovnega leta, znižale za 8%. Pretežni del poslovnih terjatev je kratkoročnih.

### Dolgoročne poslovne terjatve

v € brez centov	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
<b>Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev</b>	<b>223.029</b>	<b>99.000</b>	<b>225,3</b>
dolgoročni blagovni krediti, dani v državi	321.017	0	-
dolgoročni blagovni krediti, dani v tujini	0	396.000	-
prenos dolgoročnih poslovnih terjatev do kupcev med kratkoročne	-97.988	-297.000	33,0
<b>Dolgoročne poslovne terjatve do drugih</b>	<b>16.020</b>	<b>34.140</b>	<b>46,9</b>
dolgoročne poslovne terjatve do drugih	22.955	42.853	53,6
prenos dolgoročnih poslovnih terjatev do drugih med kratkoročne	-6.935	-8.713	79,6
<b>SKUPAJ</b>	<b>239.049</b>	<b>133.140</b>	<b>179,5</b>

Večji delež (93,3%) dolgoročnih poslovnih terjatev skupine je pripoznala odvisna družba Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla, preostanek pa obvladujoča družba.

Odvisna družba Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla je v letu 2008 odobrila dobaviteljem mleka dolgoročne blagovne kredite za nakup krav v vrednosti 474.188 € z ročnostjo do pet let. Ker je na dan 31. decembra 2008 blagovne kredite izkazovala med dolgoročnimi finančnimi naložbami (glej točko 6.7.1.3.), je v letu 2009 opravila prerazporeditev med dolgoročne poslovne terjatve.

Tisti del dolgoročnih blagovnih kreditov, ki zapadejo v odplačilo v letu 2010, skupina izkazuje med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami.

Skupina je v letu 2009 zaradi dvoma o poplačilu opravila slabitev dolgoročnih blagovnih kreditov v vrednosti 242.127 €, kar je pripoznala med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Dolgoročne poslovne terjatve so se med letom 2009 gibale kot kaže spodnja preglednica:

Tabela gibanja dolgoročnih poslovnih terjatev v letu, ki se je končalo 31. 12. 2009

v € brez centov	Dolgoročni blagovni krediti v državi	Dolgoročni blagovni krediti v tujini	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>				
<b>Stanje 1.1.2009</b>	<b>641.718</b>	<b>99.000</b>	<b>34.140</b>	<b>774.858</b>
povečanje	0	0	6.376	6.376
prenos iz kratkoročnih poslovnih terjatev	0	99.000	0	99.000
zmanjšanje	-109.077	0	-26.274	-135.351
prerazporeditev iz dolgoročnih finančnih naložb	506.392	0	0	506.392
prenos med kratkoročne poslovne terjatve	-105.117	0	1.778	-103.339
<b>STANJE 31.12.2009</b>	<b>933.916</b>	<b>198.000</b>	<b>16.020</b>	<b>1.147.936</b>
<b>Popravek vrednosti</b>				
<b>Stanje 1.1.2009</b>	<b>641.718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>641.718</b>
povečanje	44.127	198.000	0	242.127
zmanjšanje	0	0	0	0
prerazporeditev iz dolgoročnih finančnih naložb	32.171	0	0	32.171
prenos med kratkoročne poslovne terjatve	-7.129	0	0	-7.129
<b>STANJE 31.12.2009</b>	<b>710.887</b>	<b>198.000</b>	<b>0</b>	<b>908.887</b>
<b>Neodpisana vrednost 1.1.2009</b>	<b>0</b>	<b>99.000</b>	<b>34.140</b>	<b>133.140</b>
<b>NEODPISANA VREDNOST 31.12.2009</b>	<b>223.029</b>	<b>0</b>	<b>16.020</b>	<b>239.049</b>

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

v € brez centov	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev (neto)</b>	<b>21.646.817</b>	<b>24.983.431</b>	<b>86,6</b>
kratkoročne terjatve do kupcev v državi (bruto)	19.668.502	22.233.280	88,5

oslabitev kratkoročnih terjatev do kupcev v državi	-1.851.884	-2.454.354	75,5
kratkoročne terjatve do kupcev v tujini (bruto)	4.014.661	5.108.795	78,6
oslabitev kratkoročnih terjatev do kupcev v tujini	-282.451	-201.289	140,3
kratkoročni blagovni krediti, dani kupcem v državi (prenos iz dolgoročnih)	105.117	0	-
oslabitev kratkoročnih blagovnih kreditov v državi (prenos iz dolgoročnih)	-7.129	0	-
kratkoročni blagovni krediti, dani kupcem v tujini (prenos iz dolgoročnih)	0	297.000	0,0
<b>Kratkoročne terjatve za obresti do kupcev (neto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
kratkoročne terjatve za obresti v državi (bruto)	244.928	230.048	106,5
oslabitev vrednosti kratkoročnih terjatev za obresti v državi	-244.928	-230.048	106,5
kratkoročne terjatve za obresti od blagovnih kreditov (bruto)	459.402	445.069	103,2
oslabitev vrednosti kratkoročnih terjatev za obresti od blagovnih kreditov	-459.402	-445.069	103,2
<b>SKUPAJ</b>	<b>21.646.817</b>	<b>24.983.431</b>	<b>86,6</b>

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev skupine so se znižale za 13,4 %, če primerjamo stanje 31. december 2009 s stanjem predhodnega obdobja. Delež kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev obvladujoče družbe v skupnih kratkoročnih poslovnih terjatvah do kupcev je na dan 31. december 2009 89,1%, delež Prerade i prometa mlijeka d.d. Tuzla znaša 7,7% in delež Ljubljanskih mlekarne d.o.o. Zagreb 3,2%.

V spodnji preglednici je prikazano gibanje oslabitve terjatev do kupcev skupine v letu 2009:

*Tabela gibanja oslabitev kratkoročnih terjatev do kupcev v letu, ki se je končalo 31. 12. 2009*

<b>v € brez centov</b>	<b>Oslabitev terjatev do kupcev v državi</b>	<b>Oslabitev terjatev do kupcev v tujini</b>	<b>Oslabitev zamudnih obresti do kupcev v državi</b>	<b>Oslabitev zamudnih obresti do kupcev v tujini</b>	<b>Oslabitev obresti od blagovnih kreditov</b>	<b>SKUPAJ</b>
<b>Stanje 1.1.2009</b>	<b>-2.454.354</b>	<b>-201.289</b>	<b>-230.048</b>	<b>0</b>	<b>-445.069</b>	<b>-3.330.761</b>
nove slabitve zaradi sodnih postopkov in dvoma o poplačilu	-55.651	-117.484	0	0	0	-173.135
odpis terjatev brez sodnega postopka	-129	-167	0	0	0	-296
<b>SKUPAJ OBLIKOVANJE NOVIH SLABITEV PREKO POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>-55.780</b>	<b>-117.651</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-173.431</b>

odprava slabitev zaradi poplačil v preteklosti slabljenih terjatev	84.421	24.902	26.006	0	0	135.329
<b>SKUPAJ ODPRAVA SLABITEV PREKO POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>84.421</b>	<b>24.902</b>	<b>26.006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135.329</b>
odprava slabitev zaradi izločitve terjatev iz evidence brez vpliva na PI	190.587	3.214	40.036	0	0	233.837
evidenčno oblikovanje slabitev za obračunane obresti od poslovnih terjatev za tekoče leto brez vpliva na PI	0	0	-80.922	0	-14.333	-95.255
<b>STANJE 31.12.2009</b>	<b>-2.235.126</b>	<b>-290.824</b>	<b>-244.928</b>	<b>0</b>	<b>-459.402</b>	<b>-3.230.280</b>

V letu 2009 je skupina odpravila 369.166 € slabitev poslovnih terjatev, od tega 135.329 € zaradi poplačil, kar je pripoznano med prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki, 233.837 € pa zaradi dokončnih odpisov, ki so posledica zaključenih postopkov zaradi insolventnosti dolžnikov ali pa so po mnenju pravne službe neizterljiva in so bila oslabljena že v trenutku izdaje izvršilnih predlogov ali prijav v insolventni postopek.

Na novo je skupina oslabila 268.686 € poslovnih terjatev, 173.431 € zaradi sproženih sodnih postopkov ali dvoma o poplačilu za terjatve, zapadle nad 90 dni, kar je pripoznano med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki. Preostanek se nanaša na oblikovanje slabitve obračunanih zamudnih obresti, ki jih zaračunava le obvladujoča družba in jih oslabi takoj ob izstavitvi obračuna in pri tem ne pripozna finančnih prihodkov. Le te pripozna ob prejetem plačilu zamudnih obresti ter hkrati odpravi slabitev zamudnih obresti.

*Členitev terjatev do kupcev po rokih zapadlosti v plačilo (redne, dvomljive in tožene)*

<b>v € brez centov</b>	<b>Stanje 31.12.2009</b>	<b>Nedospete terjatve</b>	<b>Dospete terjatve</b>	<b>Dolgovane do 30 dni/redne</b>	<b>Dolgovane od 31 do 90 dni/redne</b>	<b>Dolgovane nad 90 dni/dvomljive</b>	<b>Dolgovane nad 90 dni/tožene</b>
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	19.668.502	13.269.405	6.399.096	3.528.803	635.167	742.201	2.219.640
	100%	67,5%	32,5%	17,9%	3,2%	3,8%	11,3%
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	4.014.661	2.231.263	1.783.398	1.136.271	356.303	262.939	263.326
	100%	55,6%	44,4%	28,3%	8,9%	6,5%	6,6%
<b>SKUPAJ</b>	<b>23.683.164</b>	<b>15.500.668</b>	<b>8.182.494</b>	<b>4.665.074</b>	<b>991.470</b>	<b>1.005.140</b>	<b>2.482.966</b>
	<b>100%</b>	<b>65,5%</b>	<b>34,5%</b>	<b>19,7%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,2%</b>	<b>10,5%</b>

Delež dospelih, neplačanih kratkoročnih terjatev skupine do kupcev v državi znaša na dan 31. december 2009 32,5 %, delež dospelih terjatev do kupcev v tujini pa znaša 44,4%. Od tega je pretežni delež zamud plačil do 30 dni.

Skupina ima terjatve do tujih kupcev zavarovane preko Slovenske izvozne družbe (obvladujoča družba) ali pa z bančnimi garancijami. Terjatev do domačih kupcev družba nima zavarovanih, razen terjatev do malih kupcev, od katerih sprejema bianko menice.

#### Kratkoročne poslovne terjatve do drugih

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
<b>Kratkoročno dani predujmi in varščine</b>	<b>57.656</b>	<b>117.173</b>	<b>49,2</b>
<b>Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki</b>	<b>17.046</b>	<b>18.462</b>	<b>92,3</b>
kratkoročne terjatve za obresti od depozitov in posojil	17.046	18.462	92,3
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do drugih</b>	<b>3.941.892</b>	<b>3.030.785</b>	<b>130,1</b>
kratkoročne terjatve za vstopni DDV	2.529.383	2.780.914	91,0
druge kratkoročne terjatve do državnih in drugih inštitucij	103.194	146.769	70,3
ostale kratkoročne poslovne terjatve	1.309.316	103.102	1.269,9
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.016.594</b>	<b>3.166.420</b>	<b>126,8</b>

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih so se v skupini povečale za 26,8% v primerjavi s stanjem predhodnega obdobja. Delež kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih, ki jih izkazuje obvladujoča družba znaša na dan 31. december 2009 96%, delež Prerade i prometa mlijeka d.d. Tuzla znaša 2,6% in delež Ljubljanskih mlekarn d.o.o. Zagreb je 1,4%.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.6.

#### 6.7.1.7 Denarna sredstva

##### Denarna sredstva

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Denarna sredstva v blagajni in takoj udenarljivi vrednostni papirji	15.381	18.489	83,2
Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih inštitucijah	150.988	162.276	93,0
Kratkoročni depoziti z zapadlostjo do treh mesecev	6.305.000	3.425.000	184,1
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.471.369</b>	<b>3.605.765</b>	<b>179,5</b>

Denarna sredstva skupine se v večjem delu nanašajo na obvladujočo družbo (97,7%), ki na dan 31. december 2009 tudi edina izkazuje kratkoročne depozite z zapadlostjo do treh mesecev.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.7.

## 6.7.1.8 Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

*Kratkoročne aktivne časovne razmejitve*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	40.761	62.608	65,1
Vrednotnice	1.536	208	738,6
<b>SKUPAJ</b>	<b>42.297</b>	<b>62.816</b>	<b>67,3</b>

Aktivne časovne razmejitve skupine vključujejo vnaprej plačane stroške, ki se nanašajo na poslovno leto 2010 in jih poleg obvladujoče družbe (72,1%) izkazuje še Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla in Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb za vnaprej plačane zavarovalne premije v vrednosti 11.782 €.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.8.

## 6.7.1.9 Kapital

### Kapital

v € brez centov	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
<b>Vpoklicani kapital-osnovni kapital</b>	<b>18.285.482</b>	<b>18.285.482</b>	<b>100,0</b>
<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>22.637.479</b>	<b>22.637.479</b>	<b>100,0</b>
<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>4.673.970</b>	<b>1.828.548</b>	<b>255,6</b>
zakonske rezerve	1.828.548	1.828.548	100,0
rezerve za lastne delnice	96.752	0	-
druge rezerve iz dobička	2.845.422	0	-
pridobljene lastne delnice	-96.752	0	-
<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>637.705</b>	<b>553.448</b>	<b>115,2</b>
<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>1.043.570</b>	<b>78.092</b>	<b>1.336,3</b>
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>7.185.455</b>	<b>4.347.995</b>	<b>165,3</b>
<b>Uskupinjevalni popravek kapitala</b>	<b>5.481</b>	<b>2.713</b>	<b>202,0</b>
<b>Kapital, ki pripada večinskemu lastniku</b>	<b>54.469.142</b>	<b>47.733.757</b>	<b>114,1</b>
<b>Kapital manjšinskih lastnikov</b>	<b>78.047</b>	<b>76.040</b>	<b>102,6</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>54.547.189</b>	<b>47.809.797</b>	<b>114,1</b>

Vrednost kapitala skupine se je v primerjavi s stanjem 31. december 2008 povečala za 14%. Na povečanje je vplival čisti dobiček poslovnega leta in v manjši meri povečanje presežka iz prevrednotenja.

### Osnovni kapital

Osnovni kapital skupine znaša 18.285.482 € in je razdeljen na 4.381.933 navadnih, prosto prenosljivih kosovnih delnic. Vse delnice so v celoti vplačane. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Navadne delnice so delnice, ki dajejo imetnikom pravico do udeležbe, pravico do dela dobička, pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Vse delnice so delnice enega razreda.

Prva in edina izdaja delnic je potekala v letu 1998. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in se vodijo pri KDD Centralno klirinški depotni družbi d.d., v skladu s predpisi.

### Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve so se 1. januarja 2006 oblikovale v skladu s prehodnimi določbami (točka št. 15 uvoda v SRS 2006) iz dotedanega splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Uporabijo se skladno s 64. členom ZGD-1.

### Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička se nanašajo na:

- **zakonske rezerve:** ima družba oblikovane v višini 10% osnovnega kapitala, to je 1.828.548 € in so namenjene uporabi skladno s 64. členom ZGD-1;
- **pridobljene lastne delnice:** družba je v letu 2009 odkupila 12.094 lastnih delnic v vrednosti 96.752 € na podlagi sklepa redne letne skupščine iz leta 2009 o podeljenem pooblastilu upravi za pridobivanje in odsvajanje lastnih

delnic;

- **druge rezerve iz dobička:** je družba oblikovala v skladu s sklepom redne letne skupščine iz leta 2009 v višini 2.942.174 € z razporeditvijo preostanka bilančnega dobička. Na dan 31. decembra 2009 je za odkupljene lastne delnice iz drugih rezerv iz dobička oblikovala rezerve za lastne delnice. Gibanje drugih rezerv iz dobička je razvidno iz spodnje preglednice:

*Tabela gibanja rezerv iz dobička v letu, ki se je končalo 31. 12. 2009*

<b>v € brez centov</b>	<b>Stanje 1. 1. 2009</b>	<b>Oblikovanje v 2009</b>	<b>Poraba v 2009</b>	<b>Stanje 31.12.2009</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Rezerve iz dobička	0	2.942.174	-96.752	2.845.422	-

- rezerve za lastne delnice v višini 96.752 € so oblikovane iz drugih rezerv iz dobička v višini odkupljenih lastnih delnic.

## Presežek iz prevrednotenja

*Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja v letu, ki se je končalo 31. 12. 2009*

<b>v € brez centov</b>	<b>Stanje 1. 1. 2009</b>	<b>Oblikovanje v 2009</b>	<b>Stanje 31.12.2009</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Presežek iz prevrednotenja	553.448	84.257	637.705	115,2

Presežek iz prevrednotenja skupine izkazuje zgolj obvladujoča družba.

Presežek iz prevrednotenja se nanaša na prevrednotenje sredstev po poštenu vrednosti, ki se ne izkazuje v tekočem poslovnem izidu. Na dan 31. december 2009 je pripoznan kot posledica prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb.

Na dan 31. december 2009 je družba zaradi rasti tržnih tečajev vrednostnih papirjev pripoznala 84.257 € pozitivnega presežka iz prevrednotenja.

## Preneseni in čisti poslovni izid

Preneseni čisti dobiček skupine na dan 31. december 2009 znaša 1.457.575 €.

Čisti poslovni izid skupine za leto 2009 je dobiček v vrednosti 7.185.455 €.

## Manjšinski kapital

Skupina izkazuje na dan 31. decembra 2009 manjšinski kapital v vrednosti 79.790 €, ki se nanaša na manjšinske delničarje Prerade i promet mlijeka d.d. Tuzla, ki imajo v lasti 8,95% delnic družbe.

## Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice je razvidna iz spodnje preglednice.

*Knjigovodstva vrednost delnice in čisti dobiček na delnico*

<b>v €</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Kapital	54.547.189	47.809.797	114,1
Knjigovodska vrednost delnice	12,45	10,91	114,1
Čisti dobiček na delnico	1,64	0,99	165,3
Popravljen čisti dobiček na delnico	1,64	0,99	165,3

## Dividende in čisti dobiček na delnico

*Dividende in čisti dobiček na delnico*

v €	2009	2008	Indeks 2009/2008
Dividenda na delnico v letu	0,10	-	-
Skupni znesek dividend v breme zadržanega dobička	438.193,00	-	-

Osnovni kapital je razdeljen na 4.381.933 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki imajo glasovalne pravice in so prosto prenosljive. Vse delnice so v celoti vplačane.

*Tehtano povprečno število delnic*

	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
Število navadnih delnic	4.381.933	4.381.933	100,0
Število odkupljenih lastnih delnic	12.094	0	-
Tehtano povprečno število delnic	4.369.839	4.381.933	99,7

*Čisti dobiček, ki pripada delnicam*

	31.12.2009	31.12.2008	Indeks 2009/2008
Čisti dobiček poslovnega leta v €	7.185.455	4.347.995	165,3
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	4.369.839	4.381.933	-
Osnovni čisti dobiček na delnico v €	1,64	0,99	165,7

### 6.7.1.10 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Spodnja preglednica prikazuje gibanje rezervacij v letu 2009:

*Tabela gibanja rezervacij v letu, ki se je končalo 31.12.2009*

v € brez centov	Stanje 1.1.2009	Črpanje in sproščanje v 2009	Odprava v 2009	Oblikovanje v 2009	Stanje 31.12.2009	Indeks 2009/2008
<b>Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade</b>	<b>1.338.323</b>	<b>-63.976</b>	<b>-55.908</b>	<b>0</b>	<b>1.218.439</b>	<b>91,0</b>
<b>Druge rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov</b>	<b>911.661</b>	<b>-304.453</b>	<b>-334.782</b>	<b>20.731</b>	<b>293.157</b>	<b>32,2</b>
odprava preko drugih poslovnih prihodkov	0	0	-127.433	0	0	0

odprava preko ostalih prihodkov	0	0	-207.349	0	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.249.984</b>	<b>-368.429</b>	<b>-390.690</b>	<b>20.731</b>	<b>1.511.596</b>	<b>67,2</b>

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade izkazuje le obvladujoča družba (glej pojasnila v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne v točki 5.7.1.10.)

Druge rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov predstavljajo potencialne obveznosti iz naslova pravnih zadev, ki jih je poleg obvladujoče družbe v višini 202.743 € pripoznala tudi odvisna družba Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla v višini 90.414 €.

Spodnja preglednica prikazuje gibanje dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev v letu 2009:

*Tabela gibanja dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev v letu, ki se je končalo 31.12.2009*

<b>v € brez centov</b>	<b>Stanje 1.1.2009</b>	<b>Zmanjšanje v 2009</b>	<b>Povečanje v 2009</b>	<b>Stanje 31.12.2009</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Prejete državne podpore	2.549.619	-473.909	3.400	2.079.110	81,5
Prejete donacije	10	-8	0	2	20,0
Druge dolgoročne pasivne časovne razmejitve	81.439	-3.400	30.522	108.561	133,3
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.631.068</b>	<b>-477.317</b>	<b>33.922</b>	<b>2.187.673</b>	<b>83,1</b>

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve skupine je pripoznala le obvladujoča družba (glej pojasnila v točki 5.7.1.10. računovodskega poročila družbe Ljubljanske mlekarne).

### 6.7.1.11 Finančne obveznosti

#### *Dolgoročne finančne obveznosti*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah v državi	17.664.680	24.457.990	72,2
Del dolgoročnih posojil, izkazanih med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi	-5.085.048	-6.568.585	77,4
Druge dolgoročne finančne obveznosti	41.774	58.985	70,8
Del drugih dolgoročnih finančnih obveznosti, izkazanih med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi	-14.802	0	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>12.606.604</b>	<b>17.948.390</b>	<b>70,2</b>

Večino dolgoročnih finančnih obveznosti skupine izkazuje obvladujoča družba in sicer 97,5%.

Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla izkazuje dolgoročna posojila pri bankah v državi v vrednosti 276.144 €, med drugimi dolgoročnimi finančnimi obveznostmi pa obveznosti iz finančnega najema za avtomobile v vrednosti 26.659 €.

*Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah v državi*

<b>v € brez centov</b>	<b>Stanje 31.12.2009</b>	<b>Zapadlost do 1 leta (v 2010)</b>	<b>Zapadlost od 1 do 5 let (od 2011 do 2014)</b>	<b>Zapadlost nad 5 let (nad 2015)</b>
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah v državi	17.664.680	5.085.048	12.508.849	70.783
Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	41.461	14.802	26.659	0

Večina dolgoročnih posojil skupine zapade v odplačilo v naslednjih petih letih. Skupna obrestna mera najetih posojil obvladujoče družbe se giblje od 2,08% do 2,65%, pri odvisni družbi Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla pa od 8,50% do 9,33%. Skupina ima dolgoročna posojila zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah, sedanja vrednost zastavljenih nepremičnin je razkrita pri opredmetenih osnovnih sredstvih v točki 6.7.1.2.

Podrobnejša pojasnila v zvezi z dolgoročnimi finančnimi obveznostmi obvladujoče družbe so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarnice v točki 5.7.1.11.

*Kratkoročne finančne obveznosti*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v državi	8.800.000	10.239.115	85,9
Del dolgoročnih posojil, izkazanih med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi	5.085.048	6.568.585	77,4
Del drugih finančnih obveznosti, izkazanih med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi	14.802	0	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>13.899.850</b>	<b>16.807.700</b>	<b>82,7</b>

Kratkoročne finančne obveznosti skupine izkazuje obvladujoča družba (98,4%), preostanek pa odvisna družba Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla, ki med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi izkazuje le del dolgoročnih posojil, ki zapadejo v odplačilo v naslednjih dvanajstih mesecih. Povprečna ponderirana obrestna mera za najeta kratkoročna posojila obvladujoče družbe je v letu 2009 znašala 4,37%, odvisne družbe pa 8,53%.

Podrobnejša pojasnila v zvezi s kratkoročnimi finančnimi obveznostmi obvladujoče družbe so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarnice d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.11.

## 6.7.1.12 Poslovne obveznosti

*Kratkoročne poslovne obveznosti*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	21.171.421	23.330.821	90,7
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov in varščin	98.461	95.818	102,8
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.703.227	2.003.087	85,0

<b>SKUPAJ</b>	<b>22.973.109</b>	<b>25.429.726</b>	<b>90,3</b>
---------------	-------------------	-------------------	-------------

Kratkoročne poslovne obveznosti skupine v večini izkazuje obvladujoča družba (92,3%), Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla 7,4% ter Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb 0,3%.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne v točki 5.7.1.12.

### 6.7.1.13 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

*Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
za bonitete kupcem	21.296	0	-
za zamudne in druge obresti	481	8.889	5,4
za bonitete dobaviteljem mleka	200.854	100.946	199,0
za stroške revizije	15.925	13.925	114,4
za neizkoriščene dopuste in nagrade	330.136	684.371	48,2
za ostale vnaprej vračunane stroške	47.282	72.473	65,2
<b>SKUPAJ</b>	<b>615.974</b>	<b>880.604</b>	<b>69,9</b>

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve skupine vsebujejo postavko vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki.

### 6.7.1.14 Zabilančna sredstva in obveznosti

*Zabilančna sredstva in obveznosti*

<b>v € brez centov</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
Zagotavljanje blagovnih rezerv mlečnih izdelkov	1.271.596	1.235.196	102,9
Zavod RS za rezerve - vrednost skladiščnega prostora	125.910	125.910	100,0
Prejete menice za zavarovanje od kupcev	675.084	0	-
Prejete menice za zavarovanje od dobaviteljev	32.010	15.263	209,7
Prejete bančne garancije in druga zavarovanja od dobaviteljev	1.852.596	2.304.452	80,4
Prejete bančne garancije od kupcev	750.000	700.000	107,1
Prejeta ostala zavarovanja od kupcev	8.591.201	9.745.003	88,2
Prejete zastavne pravice za zavarovanje	700.858	1.475.974	47,5
Izdane menice za zavarovanje dobaviteljem	4.238.966	5.000.029	84,8

Izdane menice za zavarovanje kupcem	440.337	231.306	190,4
Dane bančne garancije dobaviteljem	113.637	274.250	41,4
Dane bančne garancije kupcem	85.792	61.072	140,5
Dani akreditivi - domači dobavitelji	184.392	0	-
Dane zastavne pravice dobaviteljem/ bankam	22.567.256	27.593.876	81,8
Dana ostala zavarovanja kupcem in dobaviteljem	272.578	50.570	539,0
Ostala zabilančna sredstva in obveznosti	476.376	424.410	112,2
<b>SKUPAJ</b>	<b>42.378.588</b>	<b>49.237.311</b>	<b>86,1</b>

Vrednost zabilančnih sredstev oz. obveznosti se je zmanjšala v največji meri zaradi zmanjšanja finančnih obveznosti do bank, katera so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah.

Večina postavk zabilančnih sredstev in obveznosti skupine se nanaša na obvladujočo družbo, za kar so podrobnejša pojasnila v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarnе d.d. Ljubljana v točki 5.7.1.14.

## 6.7.2 Razčlenitve in pojasnila h konsolidiranem izkazu poslovnega izida

Prihodki in odhodki v konsolidiranem izkazu poslovnega izida se v večjem delu nanašajo na obvladujočo družbo, zato so posamezne postavke podrobneje razkrite v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarnе v točki 5.7.2.

### 6.7.2.1 Čisti prihodki od prodaje

*Čisti prihodki od prodaje*

<b>v € brez centov</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
<b>Čisti prihodki od prodaje na domaćem trgu</b>	<b>128.475.176</b>	<b>143.726.693</b>	<b>89,4</b>
čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen najemnin	119.647.315	131.124.045	91,2
čisti prihodki od najemnin	211.096	216.899	97,3
čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	8.616.765	12.385.749	69,6
<b>Čisti prihodki od prodaje na trgu EU</b>	<b>18.335.673</b>	<b>23.950.152</b>	<b>76,6</b>
<b>Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU</b>	<b>13.724.904</b>	<b>10.990.831</b>	<b>124,9</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>160.535.753</b>	<b>178.667.676</b>	<b>89,9</b>

Čisti prihodki od prodaje skupine so bili v letu 2009 v primerjavi s predhodnim letom nižji za 10,1%. Večina čistih prihodkov je ustvarila obvladujoča družba (90,7%), Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla 7,8% in Ljubljanske mlekarnе d.o.o. Zagreb 1,5%.

Delež čistih prihodkov skupine, ustvarjenih na domačih trgih znaša 81,3%, na tujih trgih pa 18,7%.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.2.1.

## 6.7.2.2 Drugi poslovni prihodki

*Drugi poslovni prihodki*

v € brez centov	2009	2008	Indeks 2009/2008
<b>Prihodki od izvoznih nadomestil, donacij v državi</b>	<b>7</b>	<b>39.077</b>	<b>0,0</b>
<b>Prejete nagrade za preseganje kvote invalidov in povračila stroškov usposabljanja delavcev</b>	<b>24.044</b>	<b>21.438</b>	<b>112,2</b>
<b>Poraba in odprava dolgoročnih rezervacij</b>	<b>183.341</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Poraba dolgoročno odloženih prihodkov za sofinanciranje opreme</b>	<b>473.908</b>	<b>534.547</b>	<b>88,7</b>
<b>Povračilo stroškov okoljske dajatve za pretekla leta</b>	<b>0</b>	<b>90.300</b>	<b>-</b>
<b>Prevrednotovalni poslovni prihodki</b>	<b>306.812</b>	<b>765.460</b>	<b>40,1</b>
prevrednotovalni poslovni prihodki od opredmetenih osnovnih sredstev	13.143	412.782	3,2
prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev terjatev	135.329	341.222	39,7
prevrednotovalni poslovni prihodki od obratnih sredstev	158.340	11.456	1.382,2
<b>SKUPAJ</b>	<b>988.112</b>	<b>1.450.822</b>	<b>68,1</b>

Druge poslovne prihodke skupine je v večjem delu pripoznala obvladujoča družba (95,4%) in odvisna družba Pre-rada i promet mlijeka d.d. Tuzla 4,6% (glej pojasnila v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne v točki 5.7.2.2).

## 6.7.2.3 Stroški blaga, materiala in storitev

*Stroški blaga, materiala in storitev*

<b>v € brez centov</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala</b>	<b>100.273.643</b>	<b>127.124.139</b>	<b>78,9</b>
<b>Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala</b>	<b>6.796.759</b>	<b>6.822.172</b>	<b>99,6</b>
<b>Stroški porabljenega materiala</b>	<b>93.476.884</b>	<b>120.301.967</b>	<b>77,7</b>
stroški materiala	87.691.360	113.068.111	77,6
stroški energije	3.806.686	4.672.736	81,5
drugi stroški materiala	1.978.839	2.561.120	77,3
<b>Stroški storitev</b>	<b>25.342.654</b>	<b>25.510.775</b>	<b>99,3</b>
<b>transportne storitve</b>	<b>8.350.518</b>	<b>9.198.080</b>	<b>90,8</b>
<b>najemnine</b>	<b>1.216.501</b>	<b>1.057.587</b>	<b>115,0</b>
<b>povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom</b>	<b>177.251</b>	<b>168.776</b>	<b>105,0</b>
<b>drugi stroški storitev:</b>	<b>15.598.384</b>	<b>15.086.332</b>	<b>103,4</b>
stroški kooperantskih storitev	704.335	751.389	93,7
stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	4.138.854	3.685.693	112,3
stroški bančnih storitev in zavarovalnih premij	652.101	687.049	94,9
stroški intelektualnih in osebnih storitev	693.239	600.779	115,4
stroški sejmov, reklame in reprezentance	5.755.103	5.025.372	114,5
stroški drugih storitev	3.654.753	4.336.051	84,3
<b>SKUPAJ</b>	<b>125.616.297</b>	<b>152.634.914</b>	<b>82,3</b>

Stroški blaga, materiala in storitev skupine so se v primerjavi s predhodnim letom znižali za 17,7%, večina teh stroškov je pripoznala obvladujoča družba (91,8%), Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla 7,7%, Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb pa 0,5%.

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala skupine se v večjem delu nanaša na obvladujočo družbo (86,2%), preostanek pripada odvisnima družbama, Preradi i promet mlijeka d.d. Tuzla 7,5% in Ljubljanskim mlekarnam d.o.o. Zagreb 6,3%.

Večino stroškov porabljenega materiala skupine je pripoznala obvladujoča družba (91,6%), preostanek pa Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla.

Stroški storitev skupine se pretežno nanašajo na obvladujočo družbo (93,9%), preostanek pripada odvisnima družbama Preradi i promet mlijeka d.d. Tuzla 5,4 % in Ljubljanskim mlekarnam d.o.o. Zagreb 0,7%.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.2.3.

## 6.7.2.4 Stroški dela

### *Stroški dela*

<b>v € brez centov</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
<b>Stroški bruto plač in nadomestil</b>	<b>10.399.608</b>	<b>10.240.908</b>	<b>101,5</b>
<b>Stroški socialnih zavarovanj</b>	<b>2.369.494</b>	<b>2.269.104</b>	<b>104,4</b>
stroški pokojninskih zavarovanj	1.527.833	1.475.166	103,6
stroški drugih socialnih zavarovanj	841.661	793.938	106,0
<b>Drugi stroški dela</b>	<b>2.522.163</b>	<b>2.632.732</b>	<b>95,8</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>15.291.265</b>	<b>15.142.744</b>	<b>101,0</b>

Stroški dela skupine so se v primerjavi s predhodnim obdobjem povečali za 1%. Večji del stroškov dela je pripoznala obvladujoča družba in sicer 94%, Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla 5,4% in Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb 0,6%.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.2.4.

## 6.7.2.5 Odpisi vrednosti

### *Odpisi vrednosti*

<b>v € brez centov</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
<b>Amortizacija neopredmetenih sredstev</b>	<b>1.227.152</b>	<b>1.386.012</b>	<b>88,5</b>
<b>Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev</b>	<b>8.881.795</b>	<b>8.291.466</b>	<b>107,1</b>
<b>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih</b>	<b>72.300</b>	<b>17.302</b>	<b>417,9</b>
<b>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</b>	<b>422.796</b>	<b>1.211.041</b>	<b>34,9</b>
prevrednotovalni poslovni odhodki zaradi oslabitev vrednosti terjatev do kupcev	173.431	627.019	27,7
prevrednotovalni poslovni odhodki zaradi oslabitev vrednosti blagovnih kreditov	242.127	0	-
prevrednotovalni poslovni odhodki zaradi slabitev predujmov	7.238	98	7.385,9
prevrednotovalni poslovni odhodki zaradi oslabitev vrednosti zalog	0	583.924	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>10.604.044</b>	<b>10.905.821</b>	<b>97,2</b>

Pretežni del odpisov vrednosti skupine je pripoznala obvladujoča družba (95,3%), Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla 4,3%, preostanek pa Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb.

Odpisi vrednosti skupine vključujejo 10.108.948 € amortizacije in 495.096 € prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih skupine v večji meri vključujejo slabitve poslovnih terjatev, ki izhajajo iz dvomljivih in toženih terjatev do kupcev ter iz dvomljivih blagovnih kreditov.

## 6.7.2.6 Drugi poslovni odhodki

*Drugi poslovni odhodki*

v € brez centov	2009	2008	Indeks 2009/2008
<b>Rezervacije</b>	<b>0</b>	<b>57.864</b>	<b>-</b>
<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>702.357</b>	<b>612.456</b>	<b>114,7</b>
dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela in drugih vrst stroškov	340.046	313.476	108,5
izdatki za varstvo okolja	325.059	254.650	127,6
ostali poslovni odhodki	37.252	44.330	84,0
<b>SKUPAJ</b>	<b>702.357</b>	<b>670.320</b>	<b>104,8</b>

Drugi poslovni odhodki skupine so višji kot v lanskem letu za 4,8%. V večini se nanašajo na obvladujočo družbo in sicer 91%, preostanek pa sta pripoznali odvisni družbi, Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla 0,7% in Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb 8,3%.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.2.6.

## 6.7.2.7 Stroški po funkcionalnih skupinah

*Stroški po funkcionalnih skupinah*

v € brez centov	2009	2008	Indeks 2009/2008
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	111.765.173	135.356.616	82,6
Proizvajalni stroški, ki niso v zalogah	977.001	2.101.137	46,5
Stroški prodaje	24.078.287	25.253.908	95,3
Stroški splošnih dejavnosti ( uprava )	8.371.820	8.591.622	97,4
<b>SKUPAJ</b>	<b>145.192.281</b>	<b>171.303.283</b>	<b>84,8</b>

### Proizvajalni stroški prodanih proizvodov

V letu 2009 so proizvodni stroški prodanih proizvodov nižji kot v primerljivem preteklem obdobju za 17,4%, kar je posledica nižjih nabavnih cen surovine ter manjše fizične nabave materialov. Njihov delež v čistih prihodkih od prodaje se je v primerjavi s predhodnim letom znižal iz 75,8% na 69,6%.

### Proizvajalni stroški, ki niso v zalogah

Med proizvodne stroške, ki se ne všttevajo v zaloge in jih je pripoznala le obvladujoča družba, skupina uvršča vse stroške povezane z opremo za proizvodnjo na čakanju oz. z opremo in sredstvi, ki niso bili aktivno vključeni v proizvodni proces.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.2.7.

## Stroški prodajanja

Stroški prodajanja so se v primerjavi z letom 2009 znižali za 4,7%. Njihov delež v čistih prihodkih od prodaje v letu 2009 znaša 15 %, kar je za 0,9 odstotne točke več kot v letu 2008, kar je posledica nižjih čistih prihodkov od prodaje, medtem ko so bili stroški vlaganj v trg višji.

Med stroške prodajanja skupina uvršča poleg stroškov produktnega marketinga še stroške prodajne operative, stroške logistike, stroške operativnega planiranja in druge stroške, povezane s prodajo.

## Stroški splošnih dejavnosti (uprave)

Stroški splošnih dejavnosti skupine so se v primerjavi s predhodnim letom znižali za 2,6 %, vendar se je zaradi nižjih čistih prihodkov od prodaje delež v njih povečal iz 4,8% v letu 2008, na 5,2%. Med stroške uprave družba uvršča stroške razvoja, stroške korporativnega marketinga in druge stroške uprave.

## 6.7.2.8 Finančni prihodki in finančni odhodki

### Finančni prihodki

v € brez centov	2009	2008	Indeks 2009/2008
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>275.903</b>	<b>428.167</b>	<b>64,4</b>
finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	225.461	358.567	62,9
finančni prihodki iz drugih naložb	50.442	69.600	72,5
<b>Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>104.552</b>	<b>118.745</b>	<b>88,0</b>
finančni prihodki iz posojil, danih drugim	104.552	118.745	88,0
<b>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>121.638</b>	<b>133.262</b>	<b>91,3</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>502.093</b>	<b>680.174</b>	<b>73,8</b>

Finančni prihodki skupine so se v primerjavi s preteklim letom znižali za 26,2% in se nanašajo na obvladujočo družbo v višini 99,4 %, preostanek pa na odvisni družbi.

### Finančni odhodki

v € brez centov	2009	2008	Indeks 2009/2008
<b>Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>679</b>	<b>110.646</b>	<b>0,6</b>
finančni odhodki iz oslabitve drugih finančnih naložb	679	110.646	0,6
finančni odhodki iz prodaje finančnih naložb	0	0	-
<b>Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>1.051.413</b>	<b>2.383.839</b>	<b>44,1</b>
finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.035.623	2.257.230	45,9
finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	15.790	126.609	12,5

<b>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>21.114</b>	<b>90.089</b>	<b>23,4</b>
finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	2.050	80.620	2,5
finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	19.064	9.469	201,3
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.073.206</b>	<b>2.584.574</b>	<b>41,5</b>

V večini se finančni odhodki skupine nanašajo na obvladujočo družbo in sicer 92,3%, preostanek pa sta pripoznali odvisni družbi Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla (7,3%) in Ljubljanske mlekarne d.o.o Zagreb.

Skupina je v letu 2009 zabeležila bistveno znižanje finančnih odhodkov.

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti, ki se nanašajo na finančne odhodke iz posojil, prejetih od bank so v primerjavi s preteklim letom nižji zaradi padca referenčnih obrestnih mer in zniževanja vrednosti neodplačanih posojil, kar je posledica razdolževanja obvladujoče družbe in odvisne družbe Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla.

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti so v večji meri zaračunane zamudne obresti od dobaviteljev, ki so v primerjavi s predhodnim letom nižje zaradi manjših zamud pri plačilu obveznosti.

### 6.7.2.9 Drugi prihodki in drugi odhodki

*Drugi prihodki in drugi odhodki*

<b>v € brez centov</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Indeks 2009/2008</b>
<b>Prejete odškodnine</b>	<b>1.796.327</b>	<b>417.415</b>	<b>430,3</b>
<b>Drugi prihodki</b>	<b>258.295</b>	<b>1.328.740</b>	<b>19,4</b>
iz naslova odprave rezervacij	207.349	149.545	138,7
ostali drugi prihodki	50.946	1.179.195	4,3
<b>Skupaj drugi prihodki</b>	<b>2.054.622</b>	<b>1.746.155</b>	<b>117,7</b>
<b>Odhodki za denarne kazni</b>	<b>18.510</b>	<b>32.761</b>	<b>56,5</b>
<b>Odhodki za odškodnine</b>	<b>4.736</b>	<b>158.745</b>	<b>3,0</b>
<b>Odhodki za dane donacije</b>	<b>40.538</b>	<b>10.097</b>	<b>401,5</b>
<b>Drugi odhodki</b>	<b>99.646</b>	<b>48.408</b>	<b>205,8</b>
<b>SKUPAJ DRUGI ODHODKI</b>	<b>163.430</b>	<b>250.011</b>	<b>65,4</b>

Drugi prihodki skupine se v večjem delu nanašajo na obvladujočo družbo (98,3%), preostanek je pripoznala odvisna družba Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla.

Obvladujoča družba izkazuje 65,3% drugih odhodkov skupine, Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla 24,2% in Ljubljanske mlekarne d.o.o. Zagreb 10,5%.

Podrobnejša pojasnila so v računovodskem poročilu družbe Ljubljanske mlekarne d.d. Ljubljana v točki 5.7.2.10.

### 6.7.2.10 Davek iz dobička

Skupina Ljubljanske mlekarne ne oddaja skupinske davčne bilance, ker vsaka družba v svoji državi sestavlja davčni obračun po lokalni zakonodaji in na tej osnovi obračuna davek od dohodka.

Obvladujoča družba in odvisna družba Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla sta leto 2009 zaključili s pozitivnim poslovnim izidom, vendar zaradi črpanja davčnih izgub iz preteklosti in koriščenja davčnih olajšav nista pripoznali davčne osnove in tudi ne obveznosti za davek iz dobička pravnih oseb.

Odvisna družba Ljubljanske mlekarne d.o.o Zagreb je leto 2009 zaključila z negativnim poslovnim izidom, pri obračunu davka iz dobička je ugotovila negativno davčno osnovo in tudi ni pripoznala obveznosti za davek iz dobička.

## 6.7.2.11 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Skupina Ljubljanske mlekarne je leto 2009 zaključila s čistim dobičkom obračunskega obdobja v višini 7.185.455 €. Bilančni dobiček skupine znaša 8.643.030 €, deli pa se le bilančni dobiček obvladujoče družbe v višini 5.782.231 €.

Preračun kapitala v skladu s rastjo indeksa rasti cen življenjskih potrebščin (101,8) pomeni 859.995 € negativnega vpliva na čisti dobiček skupine leta 2009, ki bi tako znašal 6.325.460 €.

## 6.7.3 Druga razkritja

### 6.7.3.1 Prejemki skupine oseb

Podatki o prejemkih, ki so jih v letu 2009 za opravljanje nalog v družbi prejele skupine oseb v skladu z 69. in 294. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1)

v € brez centov	Bruto znesek iz prejemkov iz naslova plač	Bruto znesek prejemkov iz naslova nagrad	Bruto prejemki iz naslova povračil stroškov	Bruto prejemki iz naslova zavarovalnih premij	Bruto prejemki iz naslova drugih plačil	Skupaj bruto prejemki v letu 2009	Skupaj neto prejemki v letu 2009
<b>Predsednica uprave, Cvetana Rijavec</b>	<b>141.919</b>	<b>35.500</b>	<b>2.199</b>	<b>250</b>	<b>629</b>	<b>180.496</b>	<b>85.773</b>
<b>Člani nadzornega sveta, skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.413</b>	<b>99.429</b>	<b>100.842</b>	<b>69.054</b>
Zoran Boškovič	0	0	0	353	23.222	23.575	16.978
Andrej Presečnik	0	0	0	353	16.238	16.591	11.872
Milena Vrhovec	0	0	0	353	16.238	16.591	11.872
Samo Lozej	0	0	0	353	16.238	16.591	11.872
Srečko Končina	0	0	0	0	13.747	13.747	8.230
Franc Kolman	0	0	0	0	13.747	13.747	8.230
<b>Zaposleni na podlagi pogodb, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe</b>	<b>1.023.598</b>	<b>0</b>	<b>41.007</b>	<b>750</b>	<b>3.153</b>	<b>1.068.508</b>	<b>534.051</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.165.517</b>	<b>35.500</b>	<b>43.206</b>	<b>2.412</b>	<b>103.212</b>	<b>1.349.847</b>	<b>688.877</b>

Plača uprave obvladujoče družbe je določena v individualni pogodbi, ki jo je član uprave sklenil z nadzornim svetom. Prejemki članov nadzornega sveta vključujejo prejemke za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta.

Skupina nima opcijskega nagrajevanja. Zaposleni niso imeli prejemkov iz udeležb v nadzornih svetih odvisnih družb.

Prejemke za opravljanje nalog v družbi, ki so razkrite v skladu z ZGD-1 so prejele osebe v obvladujoči družbi in v odvisni družbi Ljubljanske mlekarne d.o.o Zagreb.

*Podatki o danih posojilih, ki jih je družba Ljubljanske mlekarne odobrila skupinam oseb v skladu z 69. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1)*

<b>v € brez centov</b>	<b>Posojila, odobrena v letu 2009</b>	<b>Odplačano v letu 2009</b>	<b>Posojila, odobrena v letu 2008</b>	<b>Odplačano v letu 2008</b>
Zaposleni na podlagi pogodb, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	15.000	-2.964	0	-6.740
<b>SKUPAJ</b>	<b>15.000</b>	<b>-2.964</b>	<b>0</b>	<b>-6.740</b>

### 6.7.3.2 Stroški revidiranja

Stroški revidiranja skupine za leto 2009 so znašali 29.850 € in vključujejo stroške revidiranja računovodskih izkazov matične družbe in konsolidiranih računovodskih izkazov skupine, stroške preiskovanja računovodskih izkazov odvisne družbe Prerada i promet mlijeka d.d. Tuzla ter stroške revidiranja odvisne družbe Prerade i promet mlijeka d.d Tuzla.

### 6.7.3.3 Poslovni dogodki po dnevu bilance stanja

V času od datuma bilance stanja do datuma revizijskega poročila ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze skupine.