



**ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
ЗА ПОСЛОВНУ 2011. ГОДИНУ**

АД Млекара, Суботица



1, 2) Финансијски извештаји и извештај о ревизији

**KPMG d.o.o. Beograd**

Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

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

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

AKCIONARIMA

MLEKARA A.D., SUBOTICA

Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Mlekara a.d., Subotica (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. godine i pojedinačnog bilansa uspeha, pojedinačnog izveštaja o promenama na kapitalu i pojedinačnog izveštaja o tokovima gotovine Društva za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

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

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

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

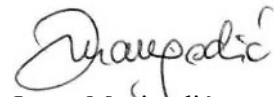
Mišljenje

Po našem mišljenju, pojedinačni finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju nekonsolidovano finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, nekonsolidovani poslovni rezultat i nekonsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Beograd, 28. februar 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj		100846291 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS STANJA



7005009311679

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2583277	2661654
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14.	6927	5334
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2188305	2262594
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15.	2188305	2262594
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		388045	393726
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	16.	31791	32445
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		356254	361281
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		1222301	938489
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	17.	317783	199618
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		904518	738871
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	18.	794035	660149
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		0	7564
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	19.	6663	5548
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20.	82799	41878

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	21.	21021	23732
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	21.	45583	66244
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		3851161	3666387
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		3851161	3666387
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		2808220	2586255
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	22.	1155224	1155224
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		200400	212400
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		137	137
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1173	519
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		1463632	1219013
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		10000	0
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1042941	1061471
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	23.	110167	286133
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		78046	230141
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		32121	55992
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		932774	775338
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	24.	456308	346714
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	25.	389540	296228
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	26.	34437	34726
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	27.	45969	96858
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	27.	6520	812

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		0	18661
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		3851161	3666387
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Subotici dana 22.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Koprenovic' D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">08057036</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">100846291</div> PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">750</div> 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv : AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS USPEHA



7005009311686

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		3648427	3306531
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5.	3561494	3339649
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		16199	2500
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		68593	0
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		0	36546
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6.	2141	928
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		3340811	2915025
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	7.	34718	72052
51	2. Troškovi materijala	209	7.	2388945	1972705
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8.	423121	455945
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9.	174420	167828
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10.	319607	246495
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		307616	391506
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11.	101616	41502
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11.	119724	191494
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12.	54560	43849
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12,	85533	241119
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		258535	44244
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		258535	44244
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13.	11915	5027
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	13.	2001	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	2652
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		244619	41869
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	29.	106	18
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234		106	18

U Subotici dana 22.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Koprenovic' D.



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

Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	[] Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005009311693

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	3980773	3821069
1. Prodaja i primljeni avansi	302	3754955	3760041
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	3222	4088
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	222596	56940
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3743654	3387340
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	3232031	2779381
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	423139	477183
3. Placene kamate	308	20261	23213
4. Porez na dobitak	309	6207	14013
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	62016	93550
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	237119	433729
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	35955	68041
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	43348
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	35955	572
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	0	24121
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	165275	232611
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	156920	199323
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	8355	33288
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	129320	164570

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	151294	268475
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	151284	268247
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	10	228
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	218449	598732
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	22000	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	196186	499091
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333	263	99641
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	67155	330257
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	4168022	4157585
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	4127378	4218683
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	40644	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	61098
Ä...Ä~. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	41878	99413
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	2170	3702
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	1893	139
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	82799	41878

U Subotici dana 22.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Kapunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005009311716

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
			AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1155224	414		427		440	71736	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441		
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442		
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	1155224	417		430		443	71736	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444		
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445		
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	1155224	420		433		446	71736	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447		
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448		
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	1155224	423		436		449	71736	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450		
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	12000	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	1155224	426		439		452	59736	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacije rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	140664	466	720	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	140664	469	720	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470	137	483		496	519
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	720	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	140664	472	137	485		498	519
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	140664	475	137	488		501	519
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	654
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	140664	478	137	491		504	1173

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037.237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1293907	518		531		544	2662251
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1293907	521		534		547	2662251
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	302710	522		535		548	302847
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	377604	523		536		549	378843
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1219013	524		537		550	2586255
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	1219013	527		540		553	2586255
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	244619	528		541	10000	554	233965
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	12000
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1463632	530		543	10000	556	2808220

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Subotici _____ dana 22.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Kopunovic D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

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

Na dan 31.decembar 2011.godine, Društvo je imalo 250 zaposlenih radnika (31.decembra 2010. bilo je 275 radnika).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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



2.2. Pravila procenjivanja

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

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

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 31(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 - Penzije i ostale naknade zaposlenima



3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica AD „Kelebija“ iz Kelebije, čiji je Društvo 72,332% vlasnik.

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011.	2010.
CHF	85,9121	84,4458
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982



3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

Kredit i potraživanja

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

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

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

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

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

Obevređenje finansijskih sredstava

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

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

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

Finansijske obaveze

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

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

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

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



Obaveze iz poslovanja

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

3.5. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativni iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2010. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta				
Građevinski objekti	1,67-2,5	60 i 50	1,67-2,5	60 i 50
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	8,33	12	8,33	12
Nameštaj i ostala oprema	6,67	15	6,67	15

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

3.7. Investicione nekretnine

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nije imalo investicione nekretnine.

3.8. Biološka sredstva

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nije imalo bioloških sredstava.

3.9. Zalihe

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

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



3.10. Lizing

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

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

Lizing rate su podeljenje na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

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

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

Društvo nije iskazalo dugoročnu obavezu po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada na dan 31.12.2011.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

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

3.13. Kapital

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

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

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

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

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Finansijski prihodi



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

Ostali prihodi

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

3.15. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

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

Ostali rashodi

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



3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez

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

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

3.17. Zarada po akciji

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



3.18. Informacije po segmentima

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		7	31.353	31.360
Potraživanja			29.714	29.714
Kratkoročni finansijski plasmani				
Učešća u kapitalu				
Ostala potraživanja				
Ukupno		7	61.067	61.074
Kratkoročne finansijske obaveze	156.092		300.188	456.280
Obaveze iz poslovanja			33.478	33.478
Dugoročne obaveze	78.046		32.121	110.167
Ostale obaveze				
Ukupno	234.138.		365.787	599.925
Neto devizna pozicija				
na dan 31. decembar 2011.	-234.138	7	-304.720	-538.851



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		7	7.354	7.361
Potraživanja			19.917	19.917
Kratkoročni finansijski plasmani				
Učešća u kapitalu				
Ostala potraživanja				
Ukupno		7	27.271	27.278
Kratkoročne finansijske obaveze	153.427		193.268	346.695
Obaveze iz poslovanja			17.605	17.605
Dugoročne obaveze	230.141			230.141
Ostale obaveze				
Ukupno	383.568	7	210.873	594.441
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.	-383.568	7	-183.602	-567.163

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	2011.	2010.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		5.548
Finansijske obaveze	(60.060)	(96.404)
Ukupno	(60.060)	(90.856)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		-
Finansijske obaveze	(534.325)	(536.443)
Ukupno	(534.325)	(536.443)

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2011. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Libor. Obaveza po kreditu sa



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti (EUR i CHF) ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	82.799				82.799
Potraživanja	740.417				740.417
Kratkoročni finansijski plasmani		6.663			6.663
Dugoročno potraživanje Banja Luka			217.805		217.805
Ostala potraživanja	-	53.618	39.539		93.157
Ukupno	823.216	60.281	257.344		1.140.841
Kratkoročne finansijske obaveze		456.308			456.308
Obaveze iz poslovanja	337.605	19.814	32.121		389.540
Dugoročne obaveze			110.167		110.167
Ostale obaveze	48.996				48.996
Ukupno	386.601	476.122	142.288		1.005.011
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	436.615	-415.841	115.056		135.830



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	41.878				41.878
Potraživanja	604.240				604.240
Kratkoročni finansijski plasmani		5.548			5.548
Dugoročno potraživanje Banja Luka			217.805		217.805
Ostala potraživanja		55.909			55.909
Ukupno	646.118	61.457	217.805		925.380
Kratkoročne finansijske obaveze		346.714			346.714
Obaveze iz poslovanja	296.228				296.228
Dugoročne obaveze			286.133		286.133
Ostale obaveze					
Ukupno	296.228	346.714	286.133		929.075
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	349.890	-285.257	-68.328		-3.695

4.3. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 82.799 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 41.878 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji	647.552	540.887
Kupci u inostranstvu	29.714	19.917
Ukupno	<u>677.266</u>	<u>560.804</u>

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po tipu ugovorne strane data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Trgovine na veliko	270.302	282.575
Trgovine na malo		
Fizička lica	13.151	16.773
Ostali	393.813	261.456
- Konditori	123.632	40.622
- Lok.trg.lanci	31.688	91.339
- STR	107.999	45.509
- Pekare	15.034	14.480
- Distributeri	32.333	24.524
- Ostali	83.127	44.982
Ukupno	<u>677.266</u>	<u>560.804</u>



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>	<u>Bruto 2010.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2010.</u>
Nedospela potraživanja	465.437		372.629	
Docnja od 0 do 30 dana	116.735		120.673	
Docnja od 31 do 60 dana	29.704		18.355	
Docnja od 61 do 90 dana	19.704		4.698	
Docnja od 91 do 120 dana	57.853	12.167	60.100	15.651
Docnja od 121 do 360 dana				
Docnja preko 360 dana	107.333	107.333	101.959	101.959
Ukupno	796.766	119.500	678.414	117.610

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje 1. Januara	117.610	98.642
Povećanja	295	20.970
Smanjenja	-180	-257
Otpisi	1.775	1.745
Stanje 31. decembar	119.500	117.610



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	593.216	646.423
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	82.799	41.878
Neto dugovanje	510.417	604.545
Sopstveni kapital	2.808.220	2.586.255
Kapital – ukupno	<u>3.318.637</u>	<u>3.190.800</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>15,38%</u>	<u>19,26%</u>

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

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



4.5 Pravična (fer) vrednost

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

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

5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	46.398	21.281
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1.965	25.953
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	337.446	183.262
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	3.169.505	3.059.286
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	6.180	49.867
Ukupno	3.561.494	3.339.649

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od premija,subvencija...	642	377
Ostali poslovni prihodi	1.499	551
Ukupno	2.141	928



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

7. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi materijala za izradu	2.125.621	1.723.279
Troškovi ostalog materijala	90.016	92.480
Troškovi goriva i energije	173.308	156.946
Ukupni troškovi materijala	2.388.945	1.972.705
Nabavna vrednost prodate robe	34.718	72.052
Ukupno	2.423.663	2.044.757

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi neto zarada	325.524	246.485
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	58.210	159.016
Ostali lični rashodi	39.387	50.444
Ukupno	423.121	455.945

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	172.392	166.239
- nematerijalna ulaganja	2.028	1.589
Ukupno	174.420	167.828



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	442	1.215
Troškovi transportnih usluga	46.299	17.901
Troškovi usluga održavanja	34.999	36.394
Troškovi zakupnine	17.711	17.868
Troškovi sajмова	0	137
Troškovi reklame i prop.	92.246	59.074
Troškovi ostalih usluga	12.018	13.010
Troškovi neproizvodnih usluga	16.103	9.534
Troškovi reprezentacije	4.671	4.404
Troškovi premije osiguranja	7.436	7.770
Troškovi platnog prometa	6.227	8.314
Troškovi članarina	306	182
Troškovi poreza	16.585	25.795
Ostali nematerijalni troškovi	64.564	44.897
Ukupno	<u>319.607</u>	<u>246.495</u>

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	12.213	4.453
Pozitivne kursne razlike	89.354	33.747
Ostali finansijski prihodi	49	3.302
Ukupno	<u>101.616</u>	<u>41.502</u>
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	28.385	22.361
Negativne kursne razlike	91.339	153.289
Ostali finansijski rashodi	0	15.844
Ukupno	<u>119.724</u>	<u>191.494</u>
Neto finansijski prihodi/rashodi	<u>-18.108</u>	<u>-149.992</u>



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.	2010.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje postrojenja , opreme i osn.stada	42.071	572
Dobici od prodaje učešća i dug. HOV	0	23.182
Dobici od prodaje materijala	9.808	4.443
Viškovi	3	81
Naplaćena otp.potraživanja	187	3.963
Prihodi od smanjenja obaveza	0	1.644
Ostali nepomenuti prihodi	2.015	2.022
Prihodi od uskl.vrednosti biol.sredstava	476	7.942
Ukupno	54.560	43.849
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rash.nekretnina i opreme i osn.stada	22.358	2.979
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu	0	0
Gubici od prodaje materijala	10.467	274
Manjkovi	1.366	832
Rashodi-direktan otpis potraživanja	1.739	2.049
Rashodi zaliha	1.604	1.514
Ostali nepomenuti rashodi	45.928	209.685
Obezvredenje bioloških sredstava	0	22
Obezvred. potr.i kratkor. fin.plasmana	2.071	23.764
Ukupno	85.533	241.119
Neto ostali prihodi/rashodi	-30.973	-197.270

13. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.	2010.
Tekući poreski rashod	11.915	5.027
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(2.001)	2.652
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(13.916)	(2.375)



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.	2010.
Dobitak pre oporezivanja	258.535	44.244
Obračunati porez po stopi od 10%	25.854	4.424
Efeki stalnih razlika	1.614	9.939
Efeki privremenih razlika	(3.638)	(4.309)
Iskorišćeni poreski krediti	11.915	(5.027)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	11.915	5.027
<i>Efeki odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	2.001	(2.652)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	13.916	2.375
<i>Efektivna poreska stopa</i>	5,38%	5,37%

Neiskorišćeni deo poreskog kredita koji se prenosi na račun poreza na dobit iz budućih perioda iznosi RSD 214.830 hiljada.

Ukupan poreski kredit koji se iskoristio u 2011. iznosi RSD 11.915 hiljada (iz tekućeg poreskog perioda RSD 5.949 hiljada, a iz prethodnih godina RSD 5.966 hiljada. Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 11.915 hiljada.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva/obaveze u iznosu od RSD 45.583 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

	2011.	2010.
Odložena poreska sredstva	64.449	66.244
Odložene poreske obaveze	18.866	18.661
Odložena poreska sredstva, neto	45.583	47.583
	2011.	2010.
Stanje na dan 1. januara	47.583	44.931
Efekat privremenih razlika po osnovu:		
- nekretnina, postrojenja i opreme	(210)	(2.548)
- poreskih kredita po osnovu ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu	(1.790)	5.200
Stanje na dan 31. decembra	45.583	47.583

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost	8.637			8.637
Stanje na 1. januar 2011.				
Povećanja	3.621			3.621
Rashodovanje				
Prenos sa/na				
Ostalo				
Stanje na 31. decembar 2011.	12.258			12.258
Akumulirana ispravka vrednosti	3.303			
Stanje 1. januar 2011.				
Amortizacija za 2011. godinu	2.028			2.028
Prodaja/rashod				
Stanje na 31. decembar 2011.	5.331			5.331
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	6.927			6.927
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	5.334			5.334



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

<u>U hiljadama RSD</u>	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost	2.873	926.181	2.094.007	125.713	3.148.774
Stanje na 1. januar 2011.					
Povećanja				120.284	120.284
Rashodovanje		(9.821)	(36.199)		(46.020)
Prenos sa/na		85.564	157.968	(243.532)	
Ostalo					
Stanje na 31. decembar 2011.	2.873	1.001.924	2.215.776	2.465	3.223.038
Akumulirana ispravka vrednosti		270.597	615.584		886.181
Stanje 1. januar 2011.					
Amortizacija za 2011. godinu		21.657	150.734		172.391
Prodaja/rashod		(2.077)	(21.762)		(23.839)
Stanje na 31. decembar 2011.		290.177	744.556		1.034.733
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	2.873	711.747	1.471.220	2.465	2.188.305
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	2.873	655.584	1.478.424	125.713	2.262.594

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Učešća u kapitalu banaka		
<i>Univerzal banka</i>	7.558	7.558
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	6.767	6.113
Ukupno	791	1.445
Učešća u kapitalu privrednih društva		
<i>AD Kelebija</i>	30.862	30.863
Poljoprivredna stručna služba	137	137
Ukupno	31.000	31.000
Stanje na dan 31. decembra	31.791	32.445



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izvještaje

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.	2010.
Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani - junice	98.910	87.306
Dugoročni deo avansa Pinku	32.121	55.992
Ostalo	7.418	178
Ukupno	356.254	361.281
Stanje na dan 31. decembra	<u>356.254</u>	<u>361.281</u>

Društvo je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31. decembra 2011. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat svodenja učešća u kapitalu na tržišnu vrednost, u iznosu od RSD 654 hiljada na dan 31. decembra 2011. godine, obuhvaćen je preko smanjenja revalorizacionih rezervi Društva.

17. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal	97.561	79.641
Rezervni delovi	62.256	58.085
Alat i inventar	1.594	1.735
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
	<u>161.411</u>	<u>139.461</u>
Nedovršena proizvodnja	27.023	17.573
Gotovi proizvodi	80.498	21.354
Roba	28	1.443
Dati avansi za zalihe	3.890	19.942
Dati avansi za zalihe zav.prav.licu Kelebiji	3.852	
<i>Dati avansi Pink-u deo kratk.avansa</i>	41.236	
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-155	-155
	<u>156.372</u>	<u>60.156</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>317.783</u>	<u>199.618</u>



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

18. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	657.172	584.653
Kupci u zemlji zavisna pravna lica	32.332	40.372
Kupci u zemlji povezana pravna lica	77.548	33.472
Kupci u inostranstvu – povezana lica	24.513	11.370
Kupci u inostranstvu	5.201	8.547
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	119.500	117.610
	677.266	560.804
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	3.517	8.762
Potraživanja za premije za mleko	59.202	34.306
Ostala tekuća potraživanja	432	369
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
	63.151	43.437
Potraživanja od Kelebije (pozajmica)	53.618	55.908
Saldo na dan 31. decembra	794.035	660.149
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0	7.564
Saldo na dan 31. decembra	0	7.564

Potraživanja od Kelebije su kratkoročne pozajmice date AD Kelebiji kao zavisnom licu za izmirenje obaveza na koje se ne obračunava kamata .

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima	6.663	5.548
Saldo na dan 31. decembra	6.663	5.548



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	47.657	33.903
Izdvojena novčana sredstva	3.534	42
Blagajna	248	613
Devizni račun	31.360	7.320
Stanje na dan 31. decembra	<u>82.799</u>	<u>41.878</u>

21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostalo	21.021	23.732
Stanje na dan 31. decembra	<u>21.021</u>	<u>23.732</u>

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Odložena poreska sredstva	45.583	66.244
Stanje na dan 31. decembra	<u>45.583</u>	<u>66.244</u>

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 2.310.449 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 500 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

U toku 2011. izvršen je otkup 20.000 kom.sopstvenih akcija po ceni od 1.100 din po akciji.

Većinski vlasnik Društva je DANUBE FOODS GROUP B.V. sa 81,764 % akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
DANUBE FOODS GROUP B.V.	1.889.129	944.564	81,764%
AKCIONARSKI FOND RS	119.564	59.782	5,175%
AKCIJSKI KAPITAL OSTALIH LICA	281.756	140.878	12,160%
AD MLEKARA	20.000	10.000	0,900%
Ukupno	<u>2.310.449</u>	<u>1.155.224</u>	<u>100.0%</u>



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Većinski vlasnik kompanije je DANUBE FOODS GROUP B.V. koga krajnje kontroliše VALUE DISCOVERY PARTNERS L.P. BRITISH VIRGIN ISLANDS.

23. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročni krediti od banaka	78.046	230.141
Dugoročne obav.po izd.menicama - Pink	32.121	55.992
Stanje na dan 31. decembra	<u>110.167</u>	<u>286.133</u>

Dugoročne kredite čine:

<i>Naziv banke</i>	<u>Valuta</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
NBG Banka- Vojvođanska banka	CHF	2.725	4.542
Sidel robni kredit	EUR	0	215

u 000 CHF ili EUR

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate od 2 do 5 godina.

Uslovi kredita dobijenog od NBG-Vojvođanska banke:

Kredit je zaključen 24.06.2008.sa rokom otplate do 24.06.2013. u iznosu od CHF 7.267.500,00.

Uslovi kamate:3.mesečni libor + 1.9%.

Dospeće navedenih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Period otplate		
Do 1 godine	156.091	153.427
Od 1 do 5 godina	78.046	230.141
Preko 5 godina		
Ukupno	<u>234.137</u>	<u>383.568</u>



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Društvo je putem finansijskog lizinga nabavilo opremu za proizvodnju od TETRA PAKA, kao i teretna transportna sredstva od Raiffeisen lizing kuće. U 2011. godini su izmirene obaveze po osnovu finansijskog lizinga.

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.		2010.	
	Bruto	bruto	Bruto	neto
Period otplate				
Do 1 godine	0	0	23.672	22.063
Od 1 do 5 godina			7.116	7.094
Preko 5 godina	0	0	0	
Ukupno	0	0	30.788	29.157

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.	2010.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	456.279	153.427
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	0	13.408
Ostale tekuće obaveze	29	179.879
Stanje na dan 31. decembra	456.308	346.714

Dana 19.05.2011. godine smo zaključili Ugovor o kratkoročnom kreditu za likvidnost (dozvoljeni minus) sa Banca Intesa AD Beograd na iznos 100.000.000,00 rsd. Navedeni ugovor ističe 18.05.2012. godine. Po tom osnovu smo banci dali za obezbeđenje 4 blanko menice.

Društvo na dan 31.12.2011. nema povučenih sredstava po ovom osnovu.

25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.	2010.
Dobavljači zavisna pravna lica –Kelebija	5.055	3.002
Dobavljači – povezana pravna lica	7.110	4.864
Dobavljači u zemlji	284.352	222.703
Dobavljači u inostranstvu	6.737	17.605
Primljeni avansi za proizvode i usluge	343	172
Obaveze iz specifičnih poslova	85.943	47.882
Stanje na dan 31. decembra	389.540	296.228



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	31.094	31.265
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	508	341
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	344	303
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	366	317
Unapred obračunati prihodi budućeg perioda		
Obaveze za dividendu	1.788	2.051
Obaveze prema zaposlenima	337	449
Stanje na dan 31. decembra	<u>34.437</u>	<u>34.726</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	7.729	706
Unapred obračunati troškovi		
PVR	37.931	95.838
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	309	314
Ukupno:	<u>45.969</u>	<u>96.858</u>
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	<u>6.520</u>	<u>812</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>52.489</u>	<u>97.670</u>

28. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tuđa roba na zalihama	21.870	23.328
Stanje na dan 31. decembra	<u>21.870</u>	<u>23.328</u>

Tudja roba na zalihama u iznosu od RSD 21.870 hiljada na dan 31. decembra 2011. godine (31. decembar 2010.godine: RSD 23.328 hiljada) odnosi se na punomasno mleko u prahu (75t) za Ministarstvo trgovine - Robne rezerve.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

29. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.	2010.
Neto dobitak	244.619	41.869
Prosečan ponderisani broj akcija	2.310.449	2.310.449
Zarada po akciji (u RSD)	106	18

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

<u>U hiljadama RSD</u>	2011.	2010.
Kupci povezana lica:		
Imlek AD	46.875	7.417
Bambi – Banat	30.673	26.055
Imlek Boka	1.558	3.424
IMB Mlekara Bitola	9.837	
Mlijekoprodukt	13.118	7.946
Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dobavljači povezana lica :		
Imlek AD	21	2.953
Danube Foods d.o.o Beograd	7.004	1.779
Knjaz Miloš Natura	85	132
DFG Management LTD. BVI	0	0
IMB Mlekara Bitola		
Zavisno pravno lice Kelebija AD		
Potraživanja od kupaca	32.332	40.372
Dati avansi	3.852	3.852
Potraživanja za datu pozajmicu	53.618	55.909
Dobavljači	5.055	3.002
Prihodi od prodaje povezanim licima :		
Imlek AD	149.482	113,138
Bambi – Banat	117.504	26,533
Imlek Boka	39.162	34,547
IMB Mlekara Bitola	50.273	1,139
Mlijekoprodukt	27.423	29,186
Dobici od prodaje zavisnom pravnom licu :		
Kelebija AD	143	228



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Dobici od prodaje povezanom pravnom licu :

Imlek AD	9.329	2,553
----------	-------	-------

Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima :

Imlek AD	9.075	42,183
----------	-------	--------

Danube Foods d.o.o Beograd	26.948	26.753
----------------------------	--------	--------

DFG Management LTD. BVI	14.051	13.904
-------------------------	--------	--------

IMB Mlekara Bitola	0	3,440
--------------------	---	-------

Rashodi iz odnosa sa zavisnim pravnim licem :

Kelebija AD	35.595	31,741
-------------	--------	--------

Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima :

Imlek AD	9.075	80
----------	-------	----

Gubici po osnovu prodaje zavisnom pravnom licu :

Kelebija AD	0	186
-------------	---	-----

31. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

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

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. U pitanju su radni sporovi i finansijski iznos se ne može identifikovati. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

b) Izdata jemstva i garancije

Date bankarske garancije:

- Raiffeisen banka RSD 1.000.000 carinska garancija za skladištenje robe u korist Uprave carina RS.(za obezbeđenje date su 3 blanko solo menice)

Data jemstva:

- Jemstva data Komercijalnoj banci u korist proizvođača Balaša Mikloša u iznosu od EUR 160.000 sa rokom dospeća do decembra 2013.

- Ugovor o jemstvu na iznos od RSD 25.000.000 zaključen kod Aik banke AD Niš gde je preduzeće jemac po kratkoročnom kreditu AD Kelebije. Ugovor je zaključen 22.12.2010. godine a period otplate je do 20.12.2011. godine. Po tom osnovu je Mlekara dala 2 blanko menice kao sredstvo obezbeđenja.

- Ugovori o jemstvu od broja 1020 do broja 1029 zaključenih u korist Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede u kome je Mlekara jemac AD Kelebiji po osnovu zakupa poljoprivrednog zemljišta na period od 3 godine. Ugovori o jemstvu su zaključeni 23. juna 2011 godine i obaveza plaćanja godišnje zakupnine u iznosu od 38.475,40 Eur će trajati do 30. septembra 2012 godine. Po tom osnovu je AD Mlekara dala 10 blanko menica.

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Na vanrednoj Skupštini akcionara AD „Mlekara“ Subotica, održanoj 27.01.2012. godine u prostorijama Društva donete su sledeće odluke:

- Odluka o raspodeli neraspoređene dobiti Društva iz ranijih godina u maksimalnom iznosu do 157.500.000,00 dinara,
- Odluka o raspodeli dividende iz neraspoređene dobiti iz prethodnog perioda u bruto iznosu 103.970.205,00 dinara.

Dana 13.01.2012. godine putem javne Ponude za preuzimanje preko brokersko dilerskog društva Energo Broker AD Beograd, Mlekara AD je otkupila 3.641 akciju po ceni od 1.100,00 rsd/kom.

U Subotici, 22.02. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija
Dragica L. Kopunović D
Dragica L. Kopunović

menadžer knjigovodstva



Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija
Milan Grujić
Milan Grujić

generalni direktor



3) Извештај о пословању



АД МЛЕКАРА

Годишњи извештај о пословању за пословну 2011. годину

1) ОПШТИ ПОДАЦИ

Пословно име	АД „Млекара“
Седиште и адреса	Суботица, Толминска 10
Матични број	08057036
ПИБ	100846291
Web site	www.mlekara.rs
Email	office@mlekara.rs
Број и датум решења о упису у регистар	БД 14257/2005, 19. јул 2005. године
Делатност	1051–прерада млека и производња сирева
Број запослених 31.12.2011.	250
Број акционара 30.12.2011.	886

2) ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА

а) Управни одбор

Болић Драгица	председник
Грујић Милан	члан
Шашић Драган	члан
Корхеџ Гизела	члан
Парежанин Бранко	члан
Тадић Тијана	члан
Петровић Марко	члан

б) Надзорни одбор

Бегенишић Ана	председник
Парабуцки-Вучијак Весна	члан
Глумац Светлана	члан

3) ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 30.12.2011.	Учешће у основном капиталу (%)
Данубе Фоодс Грууп БВ	1.889.129	81,76458

Акционарски фонд АД	119.564	5,17492
Млекара АД	20.000	0,86563
Комерцијална банка-кастоди	6.560	0,28393
Институт за екон. истражив.	3.715	0,16079
BDD M&V Investments AD	3.537	0,15309
EGP Investments DOO	3.393	0,14685
Петровић Дејан	3.076	0,13313
Трбовић Миле	2.807	0,12149
Стопарић Горан	2.553	0,11050

4) ВРЕДНОСТ ОСНОВНОГ КАПИТАЛА (000 RSD) НА 31.12.2011. ГОДИНЕ

- Вредност основног капитала : 1.155.225

5) ПОДАЦИ О АКЦИЈАМА

Број издатих акција (обичне)	2.310.449
ИСИН број	РСМЛЈСУЕ08527
ЦФИ код	ЕСВУФР
Номинална вредност (RSD)	500,00

6) ОТКУП СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА

- откуп сопствених акција вршен у периоду :

19.08. – 19.09., откупљено 10.000 акција по цени од 1.100,00 RSD

24.10. – 23.11., откупљено 10.000 акција по цени од 1.100,00 RSD

7) ПОДАЦИ О ЗАВИСНИМ ДРУШТВИМА

- АД Келебија, Келебија, Кизур Иштвана 17

8) ПОДАЦИ О ОВЛАШЋЕНОЈ РЕВИЗОРСКОЈ КУЋИ

- КПМГ ДОО Београд, Београд, Краљице Наталије 11

9) ПОДАЦИ О ОРГАНИЗОВАНОМ ТРЖИШТУ НА КОЈЕ СУ УКЉУЧЕНЕ АКЦИЈЕ

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

10) ПЛАН ПОСЛОВАЊА ЗА 2012. ГОДИНУ

- Планом пословања за 2012. годину предвиђена је бруто вредност реализације у износу од 3.814.884.230 RSD

11) ВАЖНИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ 2011. ГОДИНЕ

а) Вршен откуп сопствених акција :

- 14.12.2011. – 13.01.2012. године, откупљено 3.641 акција по цени од 1.100,00 RSD

б) Одржана ванредна Скупштина акционара 27. јануара 2012. године, на којој су донете одлуке :

- Одлука о расподели добити и исплати дивиденде из нераспоређене добити из претходног периода – за расподелу дивиденде бруто 103.970.205 RSD

- Одлука о расподели нераспоређене добити Друштва из ранијих година – за исплату запосленима и члановима Управе на име учешћа у добити у максималном износу до 157.500.000 RSD

Суботица,
20.04.2012. године

АД „Млекара“



4) Изјава лица одговорних за састављање извештаја



Subotica, 18.04.2012.

I Z J A V A

Pod punom odgovornošću izjavljujemo:

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

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

Da su Finansijski izveštaji AD „Mlekara“ iz Subotice, za 2011. godinu sastavljeni po našem najboljem saznanju u skladu sa međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i daju istinite podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Kopunović D.



Zakonski zastupnik

Milan Grujić

AD "Mlekara" je sertifikovala standarde ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 i IFS, poseduje dozvolu za izvoz u EU

Akcionarsko društvo "MLEKARA"
Tolminska br. 10, 24000 Subotica
Tel: 024/626 100 centrala
024/566 266 služba prodaje
Fax: 024/566 395

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

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



5) Напомена



НАПОМЕНА

уз објављени годишњи извештај јавног друштва АД „Млекара“ из Суботице

Годишњи финансијски извештаји нису усвојени - усвајање годишњих финансијских извештаја ће бити извршено на редовној годишњој Скупштини јавног друштва.

Суботица,

18. април 2012. године



AD "Mlekara" je sertifikovala standarde ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 i IFS, poseduje dozvolu za izvoz u EU

Akcionarsko društvo "MLEKARA"
Tolminska br. 10, 24000 Subotica
Tel: 024/626 100 centrala
024/566 266 služba prodaje
Fax: 024/566 395

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

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