



КОНСОЛИДОВАНИ 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

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA
MLEKARA AD SUBOTICA

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

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovanim 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 konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim 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 konsolidovanih 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja.

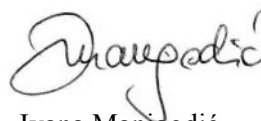
Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju konsolidovano finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, konsolidovani poslovni rezultat i konsolidovane 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, 24. april 2012. godine

KPMG d.o.o. Beograd



Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100846291 PIB
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

KONSOLIDOVANI

BILANS STANJA

7005011791650



na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

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
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2781373	2893944
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14.	7095	5514
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2446652	2522044
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15.	2308584	2387936
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	16.	781	1260
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008		137287	132848
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		327626	366386
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	17.	2068	2722
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	17.	325558	363664
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		1194652	923488
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	18.	361527	244987
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		833125	678501
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	19.	714201	574307
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		0	7564
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	20.	6862	20696
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	21.	84187	44041

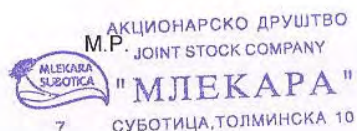
Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		27875	31893
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	22.	46796	67779
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		4022821	3885211
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		4022821	3885211
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		117946	131285
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		2912474	2716269
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1265183	1265183
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		211940	223810
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		1446387	1227658
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		10000	0
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1110347	1150281
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	24.	1321	928
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	25.	136820	346915
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		104331	260813
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		32489	86102
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		972206	802438
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	26.	466954	376086
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	27.	404727	286872
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	28.	46063	41342
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		47942	97326
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	29.	6520	812

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
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		0	18661
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		4022821	3885211
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		117946	131285

U Subotici dana 23.4. 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)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100846291 PIB
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

7005011791667

KONSOLIDOVANI

BILANS USPEHA



u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

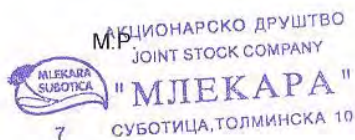
Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		3808402	6497792
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5.	3655702	6339200
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203	6.	75354	66217
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		68593	103797
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		1892	89801
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6.	10645	78379
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		3510386	6032118
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	7.	46368	328588
51	2. Troskovi materijala	209	7.	2437963	3960900
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8.	494522	779320
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211	9.	182084	422440
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10.	349449	540870
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		298016	465674
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11.	102653	41898
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11.	127345	234168
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12.	71974	479042
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12.	112171	370140
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		233127	382306
	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		30	2496

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		233097	379810
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13.	11915	5027
722	2. Odlozeni poreski rashodi perioda	226	13.	2323	0
722	3. Odlozeni poreski prihodi perioda	227		0	735
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		218859	375518
	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		218859	372727
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	31.	95	163
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234	31.	95	163

U Subotici dana 23.4. 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, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjava pravno lice - preduzetnik	
08057036 Maticni broj	Sifra delatnosti
100846291 PIB	
Popunjava 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

KONSOLIDOVANI

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

7005011791674



u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

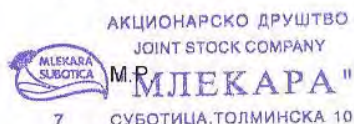
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4093951	6912172
1. Prodaja i primljeni avansi	302	3859277	6838222
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	3417	4112
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	231257	69838
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3845484	6150896
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	3258911	5187774
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	484580	786593
3. Placene kamate	308	26666	62593
4. Porez na dobitak	309	6207	14013
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	69120	99923
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	248467	761276
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	51436	121989
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	43348
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	49768	40252
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	1473	38245
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	195	144
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	166167	482522
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	157812	352263
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	8355	130259
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	114731	360533

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	152794	628991
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	152784	628763
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	10	228
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	246661	1104477
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	22000	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	223843	995525
3. Finansijski lizing	332	555	9311
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	93867	475486
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	4298181	7663152
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	4258312	7737895
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	39869	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	74743
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	44041	115221
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	84187	44041

U Subotici dana 23.4. 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)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	Sifra delatnosti	100846291 PIB
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

KONSOLIDOVANI IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
7005011791698



u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	1694191	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	1694191	417		430		443	71736
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	429008	419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	1265183	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	1265183	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	1265183	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	256405	466	27753	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	256405	469	27753	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	519
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	104331	471	27616	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	152074	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	152074	475	137	488		501	519
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463	130	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	152204	478	137	491		504	1173

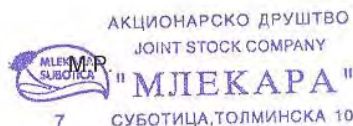
Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	70903	518		531		544	2120988
2	Ispravka 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	70903	521		534		547	2120988
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	1290830	522		535		548	1290311
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	134075	523		536		549	695030
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1227658	524		537		550	2716269
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	1227658	527		540		553	2716269
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	218859	528		541	10000	554	208335
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	130	529		542		555	12130
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1446387	530		543	10000	556	2912474

Red. br.	O P I S	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 23.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Loprenović 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)



AD “Mlekara” Subotica

Napomene uz konsolidovane 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 Društva 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 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 33(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 - Penzije i ostale naknade zaposlenima



AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Metod potpunog konsolidovanja

Prilikom izrade konsolidovanog finansijskog izveštaja za matično preduzeće i zavisno preduzeće primenjuje se metod potpunog konsolidovanja.

Metod potpunog konsolidovanja podrazumeva potpuno spajanje svih istovetnih pozicija po principu stavka po stavka i isključivanje svih vrednosti sadržanih u pojedinačnim izveštajima, a koje potiču iz internih odnosa članica grupe.

AD „Mlekara“ je većinski vlasnik navedenih preduzeća:

Naziv preduzeća:	„Kelebija“ AD
Adresa preduzeća:	Kizur Ištvana 17. Kelebija
Matični broj:	08236623
Šifra delatnosti:	01110
PIB:	100958734

(i) Grupa

Grupu čine Društvo, kao matično pravno lice, i AD Kelebija, kao zavisno pravno lice, koje je 72,33% u vlasništvu Društva.

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

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.

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

U skladu sa Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike koji je objavljen u „Službenom glasniku RS“ br. 4/2010 od 29. januara 2010. godine Društvo je odlučilo da neto efekat nerealizovanih kursnih razlika nastalih po osnovu kursiranja dugoročnih dospeća dugoročnih obaveza i potraživanja iskaže na pozicijama aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja.

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.

AD “Mlekara” Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembar 2010. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja

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

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

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za

AD “Mlekara” Subotica*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje*

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.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva. *Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.*

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 koja 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.

AD “Mlekara” Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredjenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja 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. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Društva.

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 goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

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

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

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

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godina ma	2010. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta				
Građevinski objekti	1,67-2	60 i 50	1,67-2	60 i 50
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	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

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

3.8. Biološka sredstva

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekti promene fer vrednosti i prirasta osnovnog stada evidentiraju u okviru povećanja vrednosti zaliha, a efekti prodaje, prinudnog klanja i slično u okviru troškova nabavne vrednosti prodate robe.

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje na početku perioda	132.848	123.651
Dobitak od promena fer vrednosti	4.919	15.227
Povećanje po osnovu nabavke	6.228	
Smanjenje zbog prodaje	6.708	6.030
Stanje na kraju perioda	137.287	132.848

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. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. 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.

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 u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

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

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna

aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

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.

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, *neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacije rezerve i akumulirani rezultat.*

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

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

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

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

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

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

Ostali prihodi

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

3.15. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

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

Ostali rashodi

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

3.16. Porez na dobitak*Tekući porez*

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 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 osnovice sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i

opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.17. Zarada po akciji

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

3.18. Informacije po segmentima

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		7	31.356	31.363
Potraživanja			29.714	29.714
Kratkoročni finansijski plasmani				
Učešća u kapitalu				
Ostala potraživanja				
Ukupno		7	61.070	61.077
Kratkoročne finansijske obaveze	156.092		306.084	462.176
Obaveze iz poslovanja			6.737	6.737

AD “Mlekara” Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Dugoročne obaveze	78.046	26.285	104.331
Ostale obaveze			
Ukupno	234.138	339.106	573.244

**Neto devizna pozicija
na dan 31. decembar 2011. -512.167**

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe 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		30.659	260.800
Ostale obaveze			13	13
Ukupno	383.568		241.545	625.113

**Neto devizna pozicija
na dan 31. decembar 2010. -597.835**

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		20.696
Finansijske obaveze	(60.060)	(110.138)
	<u>(60.060)</u>	<u>(89.442)</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		0
Finansijske obaveze	(571.625)	(612.863)
	<u>(571. 625)</u>	<u>(612.863)</u>

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

AD “Mlekara” Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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	84.187				84.187
Potraživanja	714.201				714.201
Kratkoročni finansijski plasmani		6.862			6.862
Dugoročna potraživanja			217.805		217.805
Ostala potraživanja					
Ukupno	798.388	6.862	217.805		1.023.055
Kratkoročne finansijske obaveze		466.954			466.954
Obaveze iz poslovanja	404.727				404.727
Dugoročne obaveze			110.535	26.285	136.820
Ostale obaveze		368	32.121		32.489
Ukupno	404.727	467.322	142.656	26.285	1.040.990
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.					-17.935

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	44.041				44.041
Potraživanja	574.307				574.307
Kratkoročni finansijski plasmani		20.696			20.696
Učešća u kapitalu			217.805		217.805
Ostala potraživanja					
Ukupno	618.348	20.696	217.805		856.849
Kratkoročne finansijske obaveze		376.086			376.086
Obaveze iz poslovanja	286.872				286.872
Dugoročne obaveze			316.256	30.659	346.915
Ostale obaveze			86.102		86.102
Ukupno	286.872	376.086	402.358	30.659	1.095.975
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.					-239.126

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja clijenata 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 poravnjenja i ostalo.*

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 84.187 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 44,041 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji	621.336	510.541
Kupci u inostranstvu	29.714	19.917
Ukupno	<u>651.050</u>	<u>530.458</u>

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

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	0	0
Fizička lica	13.151	16.773
Ostali	367.597	231.110
- 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	46.590	1.608
- Preduzeća	10.321	13.028
Ukupno	651.050	530.458

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	428.050		337.689	
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	29.169	194	4.698	
Docnja od 91 do 120 dana	59.288	12.231	64.806	15.809
Docnja od 121 do 360 dana	271	248		
Docnja preko 360 dana	107.333	108.227	102.005	101.959
Ukupno	770.550	120.900	648.226	117.768

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	117.768	149.197
Povećanja	1.677	21.095
Smanjenja	320	50.779
Otpisi	1.775	1.745
Stanje 31. decembar	120.900	117.768

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 2010. i 2009. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2011.	2010.
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	630.516	692.891
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	84.187	44.041
Neto dugovanje	546.329	648.850
Sopstveni kapital	2.912.474	2.716.269
Kapital – ukupno	3.458.803	3.365.119
Koeficijent zaduženosti	15,80%	19,28%

* *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	90.868
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	16.465	317.995
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	337.446	479.801
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	3.249.213	4.127.085
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	6.180	1.323.451
Ukupno	3.655.702	6.339.200

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od premija,subvencija...	8.731	377
Ostali poslovni prihodi	1.914	78.002
Ukupno	10.645	78.379
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	75.354	66.217
Ukupno	85.999	144.596

7. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi materijala za izradu	2.152.902	3.554.999
Troškovi ostalog materijala	95.487	98.250
Troškovi goriva i energije	189.574	307.651
Ukupni troškovi materijala	2.437.963	3.960.900
Nabavna vrednost prodate robe	46.368	328.588
Ukupno	2.484.331	4.289.488



AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	377.674	547.781
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	67.507	168.060
Ostali lični rashodi	49.341	63.479
Ukupno	494.522	779.320

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	179.663	337.206
- nematerijalna ulaganja	2.028	1.589
Ukupno	181.691	338.795
Troškovi rezervisanja za:		
- sudske sporove i ostalo	393	83.645
Ukupno	393	83.645
Ukupno	182.084	422.440

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	2.563	5.117
Troškovi transportnih usluga	48.090	110.055
Troškovi usluga održavanja	35.700	60.026
Troškovi zakupnine	23.915	62.214
Troškovi sajmovi		160
Troškovi reklame i prop.	92.413	85.383
Troškovi ostalih usluga	15.834	17.509
Troškovi neproizvodnih usluga	17.525	60.046
Troškovi reprezentacije	5.648	8.883
Troškovi premije osiguranja	20.430	12.390
Troškovi platnog prometa	6.517	14.264
Troškovi članarina	662	1.965
Troškovi poreza	18.268	31.559
Ostali nematerijalni troškovi	61.884	71.299
Ukupno	349.449	540.870

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	12.568	4.602
Pozitivne kursne razlike	90.036	33.886
Ostali finansijski prihodi	49	3.410
Ukupno	102.653	41.898
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	34.979	63.472
Negativne kursne razlike	92.366	154.852
Ostali finansijski rashodi	0	15.844
Ukupno	127.345	234.168
Neto finansijski prihodi/rashodi	-24.692	-192.270

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje postrojenja , opreme i osn.stada	42.252	27.742
Dobici od prodaje učešća i dug. HOV		348.575
Dobici od prodaje materijala	9.665	4.443
Viškovi	3	8.608
Naplaćena otp.potraživanja	2.461	18.791
Prihodi od smanjenja obaveza		43.859
Ostali nepomenuti prihodi	3.891	5.943
Prihodi od uskl.vrednosti biol.sredstava	13.577	21.081
Prihodi od uskl.potr.od kupaca	125	
	71.974	479.042
Ukupno		
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rash.nekretnina i opreme	25.157	12.059
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu		1
Gubici od prodaje materijala	10.467	274
Manjkovi	1.366	4670
Rashodi-direktan otpis potraživanja	1.739	2.049
Rashodi zaliha	1.604	83.740
Ostali nepomenuti rashodi	47.753	220.713
Obezvređenje bioloških sredstava	20.646	22
Obezvređ. potr.i kratkor. fin.plasmana	3.439	46.612
Ukupno	112.171	370.140
Neto ostali prihodi/rashodi	-40.197	108.902

13. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod	11.915	5.027
Odloženi poreski prihod/(rashod)	-2.323	735
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	14.238	-4.292

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobitak pre oporezivanja	233.097	379.810
Obračunati porez po stopi od 10%	23.310	37.981
Efekti stalnih razlika	1.614	9.938
Efekti privremenih razlika	-3.638	-4.309
Ostalo	2.544	-33.556
Iskorišćeni poreski krediti	11.915	5.027
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	11.915	5.027
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	2.323	-735
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	14.238	4.292
<i>Efektivna poreska stopa</i>	6.11%	1.13%

Poreski kredit koji je iskorišćen po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 11.915 hiljada. Ukupan poreski kredit koji se prenosi u naredne periode iznosi RSD 214.830 hiljada.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva/obaveze u iznosu od RSD 46.796 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:

AD “Mlekara” Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Odložena poreska sredstva	65.662	67.779
Odložene poreske obaveze	<u>18.866</u>	<u>18.661</u>
Odložena poreska sredstva, neto	<u>46.796</u>	<u>49.118</u>
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje na dan 1. januara	<u>49.118</u>	<u>46.728</u>
Efekat privremenih razlika po osnovu:		
- nekretnina, postrojenja i opreme	<u>(210)</u>	<u>(2.548)</u>
- poreskih kredita po osnovu ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu	<u>(2.112)</u>	<u>4.938</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>46.796</u>	<u>49.118</u>

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Licence i softveri</u>	<u>Nematerijalna ulaganja u pripremi</u>	<u>Ostala nematerijalna ulaganja</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost				
Stanje na 1. januar 2011.	8.760	0	116	8.876
Povećanja	3.621			3.621
Rashodovanje				
Prenos sa/na				
Ostalo				
Stanje na 31. decembar 2011.	<u>12.381</u>		<u>116</u>	<u>12.497</u>
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2011.	3.303		59	3.362
Amortizacija za 2011. godinu	2.028		12	2.040
Prodaja/rashod				
Stanje na 31. decembar 2011.	<u>5.331</u>		<u>71</u>	<u>5.402</u>
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	<u>7.050</u>		<u>45</u>	<u>7.095</u>
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	<u>5.457</u>		<u>57</u>	<u>5.514</u>

AD “Mlekara” Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

<u>U hiljadama RSD</u>	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na 1. januar 2010.	7.714		597	8.311
Povećanja	922			922
Rashodovanje				
Prenos sa/na			358	358
Ostalo				
Stanje na 31. decembar 2010.	8.636		239	8.875
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2010.	1.713		47	1.760
Amortizacija za 2009. godinu	1.589		12	1.601
Prodaja/rashod				
Stanje na 31. decembar 2010.	3.302		59	3.361
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	5.334		180	5.514
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2009. godine	6.001		550	6.551

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

<u>U hiljadama RSD</u>	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	28.364	1.095.736	2.195.377	125.713	3.445.190
Povećanja		244	118	121.637	122.000
Rashodovanje		-9.821	-36.313		-46.134
Prenos sa/na		86.258	158.627	-244.885	0
Ostalo	362				362
Stanje na 31. decembar 2011.	28.726	1.172.417	2.317.809	2.465	3.521.417
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.		370.964	686.290		1.057.254
Amortizacija za 2010. godinu		25.068	154.464		179.532
Prodaja/rashod		-2.077	-21.876		-23.953
Stanje na 31. decembar 2011.		393.955	818.879		1.212.833
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	28.726	778.462	1.498.931	2.465	2.308.584
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	28.364	724.772	1.509.087	125.713	2.387.936

AD “Mlekara” Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2010.	149.429	1.933.302	3.702.904	1.230	5.786.865
Povećanja		5.217	38.758	124.483	168.458
Rashodovanje	2.609	2.671	4.542		9.822
Prenos sa/na					
Prodaja Banja Luka	118.456	840.112	1.541.743		2.500.311
Stanje na 31. decembar 2010.	28.364	1.095.736	2.195.377	125.713	3.445.190
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2010.		743.246	1.390.648		2.133.894
Amortizacija za 2010. godinu		23.939	149.644		173.583
Prodaja/rashod		396.221	854.002		1.250.223
Stanje na 31. decembar 2010.		370.964	686.290		1.057.254
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	28.364	724.772	1.509.087	125.713	2.387.936
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2009. godine	149.429	1.190.056	2.312.256	1.230	3.652.971

Oprema uzeta na lizing se odnosi na opremu i transportna teretna sredstva . Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

16. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje 1. januara 2011. godine	6.227
Nabavka	
Prenos na nekretnine	362
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	5.865
Ispravka vrednosti	
Stanje 1. januara 2011. godine	4.967
Amortizacija	117
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	5.084
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011.	781
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2010.	1.260



AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

17. 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
OTP Banka	1.140	1.140
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	6.767	6.113
Ukupno	1.931	2.585
Učešća u kapitalu privrednih društva		
<i>Polj.stručna služba</i>	137	137
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Ukupno	137	137
Stanje na dan 31. decembra	2.068	2.722
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročno potraž. od AD „Mlekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani - junice	65.886	87.306
Dugoročni deo avansa Pinku	32.121	55.992
Ostalo	9.746	2.561
Ukupno	325.558	363.664
Stanje na dan 31. decembra	325.558	363.664

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.



AD "Mlekara" Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

18. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal	104.030	86.286
Rezervni delovi	62.611	58.085
Alat i inventar	1.594	1.735
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		0
	168.235	146.106
Nedovršena proizvodnja	43.972	33.912
Gotovi proizvodi	104.117	47.475
Roba	144	1.443
Dati avansi za zalihe	3.986	16.206
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	163	155
Dati avansi Pinku kratk.deo	41.236	
	193.292	98.881
Stalna sredstva namenjena prodaji		
Stanje na dan 31. decembra	361.527	244.987

19. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	741.908	627.242
Kupci u zemlji za kamate	345	
Kupci u inostranstvu	29.714	19.917
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	120.917	117.785
	651.050	529.374
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	3.517	8.762
Ostala tekuća potraživanja	59.634	36.171
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
	63.151	44.933
Saldo na dan 31. decembra	714.201	574.307
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0	7.564
Saldo na dan 31. decembra	714.201	581.871



AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

20. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima	6.663	5.611
Depoziti		15.000
Zjmovi	199	85
Saldo na dan 31. decembra	6.862	20.696
Komercijalni zapisi	2.500	2.500
Minus: Ispravka vrednosti	2.500	2.500
Stanje na dan 31. decembra	6.862	20.696

21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	49.042	36.063
Izdvojena novčana sredstva	3.534	42
Blagajna	248	613
Devizni račun	31.363	7.323
Hartije od vrednosti		
Deponovana ostala novčana sredstva		
Stanje na dan 31. decembra	84.187	44.041

22. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	0	482
Unapred plaćeni troškovi	6.854	
Ostalo	21.021	31.411
Stanje na dan 31. decembra	27.875	31.893
Odložena poreska sredstva	46.796	67.779
Stanje na dan 31. decembra	46.796	67.779



AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

23. 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 komada sopstvenih akcija po 1.100 dinara po akciji.

Većinski vlasnik Društva je Danube Foods Group B.V. sa 81.764 % akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala „Mlekara“ AD na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
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	12,195%
AD MLEKARA	20.000	10.000	0,866%
Ukupno	2.310.449	1.155.224	100.0%

Osnovni kapital AD „Kelebija“ sastoji se od akcijskog kapitala u iznosu od 140.822 hiljada dinara (nominalna vrednost 1000 dinara po akciji). Većinski vlasnik AD „Kelebija“ je AD „Mlekara“ sa učešćem 72,33% akcija. Preostali deo akcijskog kapitala nalazi se u vlasništvu manjinskih akcionara 27,06% i Akcionarskog fonda AD Beograd 0,61%.

Društva krajnje kontroliše „DANUBE FOODS B.V.“ iz Holandije.

24. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva		
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	1.316	923
Ostala rezervisanja	5	5
Stanje dan 31. decembra	1.321	928

25. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročni krediti od banaka	104.699	290.923
Dugoročne obaveze po osnovu fin.lizinga i ost.		
Dugoročne obaveze po osnovu izdatih menica	32.121	55.992
Stanje na dan 31. decembra	136.820	346.915

Dugoročne kredite čine: u 000 CHF ili EUR			
	<u>EUR</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>Naziv banke</i>			
NBG Banka	CHF	2.725	4.542
Sidel robni kredit	EUR	0	215
OTP banka	EUR	250	290

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2-10 godina.
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	230.154
Preko 5 godina	26.285	60.769
Ukupno	260.422	444.350

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Društvo je putem finansijskog lizinga nabavilo opremu za proizvodnju, kao i teretna transportna sredstva. Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing prikazane su kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>		<u>2010.</u>	
	bruto	neto	bruto	neto
Period otplate				
Do 1 godine	202	181	13.995	13.592
Od 1 do 5 godina	166	152	968	915
Preko 5 godina			0	0
Ukupno	368	333	14.963	14.507



AD “Mlekara” Subotica
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

26. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekuće dospeće kredita	456.279	157.271
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga		13.924
Ostale tekuće obaveze	10.675	204.891
Stanje na dan 31. decembra	466.954	376.086

27. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	7.110	32.456
Dobavljači u zemlji	304.373	189.268
Dobavljači u inostranstvu	6.737	17.605
Primljeni avansi za proizvode i usluge	564	728
Obaveze iz specifičnih poslova	85.943	46.815
Stanje na dan 31. decembra	404.727	286.872

28. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	40.497	35.732
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	3.534	3.797
Obaveze prema zaposlenima	421	528
Ostale obaveze	393	324
Stanje na dan 31. decembra	46.063	41.342



AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

29. 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	7.924	706
Unapred obračunati troškovi		348
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	309	434
PVR	39.709	95.838
Stanje na dan 31. decembra	47.942	97.326
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	6.520	812

30. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tuđa roba na zalihama	4.289	
Primljene menice		
Tudja oprema	1.488	9.139
Date bankarske garancije	56.344	56.806
Ostalo	55.825	65.340
Stanje na dan 31. decembra	117.946	131.285

31. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobitak	218.859	375.518
Prosečan ponderisani broj akcija	2.310.449	2.310.449
Zarada po akciji (u RSD)	95	163

32. 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.

AD "Mlekara" Subotica

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
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		
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 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
Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima :		
Imlek AD	9.075	80

33. 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.

b) Izdata jemstva i garancije

Date bankarske garancije:

- Raiffeisen bank 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.

34. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

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

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

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

U Subotici, 23.04.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Razumović D.
Ime i prezime, funkcija



АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
JOINT STOCK COMPANY

"МЛЕКАРА"

Суботича, Толминска 10

7

MP

Zakonski zastupnik

[Signature]
Ime i prezime, funkcija



3) Извештај о пословању



АД МЛЕКАРА

Консолидовани годишњи извештај о пословању за пословну 2011. годину

1) ОПШТИ ПОДАЦИ

а) АД „МЛЕКАРА“

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

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Пословно име	АД „Келебија“
Седиште и адреса	Келебија, Кизур Иштвана 17
Матични број	08236623
ПИБ	100958734
Web site	www.kelebija.rs
Email	adkelebija@open.telekom.rs
Број и датум решења о упису у регистар	БД 21189/2005, 29.07. 2005.
Делатност	0119 – гајење осталих 1год и 2год биљака
Број запослених 31.12.2011.	77
Број акционара 30.12.2011.	321

2) ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА

а) АД „МЛЕКАРА“

Управни одбор

Болић Драгица	председник
Грујић Милан	члан
Шашић Драган	члан
Корхеџ Гизела	члан
Парежанин Бранко	члан

Тадић Тијана	члан
Петровић Марко	члан

Надзорни одбор

Бегенишић Ана	председник
Парабуцки-Вучијак Весна	члан
Глумац Светлана	члан

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Управни одбор

Јанковић Небојша	председник
Звекановић Драган	члан
Корхеџ Гизела	члан
Грујић Душан	члан
Словић Данијела	члан

Надзорни одбор

Бегенишић Ана	председник
Парабуцки-Вучијак Весна	члан
Митровић Александра	члан

3) ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА

а) АД „МЛЕКАРА

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 30.12.2011.	Учешће у основном капиталу (%)
Данубе Фоодс Гроуп 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

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 30.12.2011.	Учешће у основном капиталу (%)
Млекара АД	101.860	72,33245
Акционарски фонд АД	857	0,60857
Патакаи Јелисавета	580	0,41187
Буквић Терез	421	0,29896
Бећић Фатима	371	0,26345

Херке Вита	307	0,21801
Земко Ласло	307	0,21801
Барабаш Лајчо	307	0,21801
Молнар Јосип	307	0,21801
Хегедиш Андраш	307	0,21801

4) ВРЕДНОСТ ОСНОВНОГ КАПИТАЛА НА 31.12.2011. ГОДИНЕ

а) АД „МЛЕКАРА“

Вредност основног капитала : 1.155.224.500 RSD

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Вредност основног капитала : 140.822.000 RSD

5) ПОДАЦИ О АКЦИЈАМА

а) АД „МЛЕКАРА“

Број издатих акција (обичне)	2.310.449
ИСИН број	РСМЛСУЕ08527
ЦФИ код	ЕСВУФР
Номинална вредност (RSD)	500,00

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Број издатих акција (обичне)	140.822
ИСИН број	РСКЕЛЕЕ10257
ЦФИ код	ЕСВУФР
Номинална вредност (RSD)	1.000,00

6) ПОДАЦИ О ОВЛАШЋЕНОЈ РЕВИЗОРСКОЈ КУЋИ

а) АД „МЛЕКАРА“

КПМГ ДОО Београд, Београд, Краљице Наталије 11

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Консултант ревизија д.о.о., Београд, Југ Богданова 23/IV

7) ПОДАЦИ О ОРГАНИЗОВАНОМ ТРЖИШТУ НА КОЈЕ СУ УКЉУЧЕНЕ АКЦИЈЕ - београдска берза АД, Београд (www.belex.rs)

8) ПЛАН ПОСЛОВАЊА ЗА 2012. ГОДИНУ

а) АД „МЛЕКАРА“

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

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Планом пословања за 2012. годину предвиђен је приход од 176.653.750,00 RSD. Планирани приход је умањен за 47.550.000,00 RSD, на колико је процењена штета настала од мраза у воћњаку.

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

а) АД „МЛЕКАРА“

- Вршен откуп сопствених акција :

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

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

- 1) Одлука о расподели добити и исплати дивиденде из нераспоређене добити из претходног периода – за расподелу дивиденде бруто 103.970.205 RSD
- 2) 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

б) АД „КЕЛЕБИЈА“

Након протекла пословне године није било важнијих пословних догађаја.

Суботица,
25.04.2012. године

АД „Млекара“



4) Изјава лица одговорних за састављање извештаја



Subotica, 20.04.2012.

I Z J A V A

Pod punom odgovornošću izjavljujemo:

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

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

Da su Konsolidovani 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.



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

Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Akcionarsko društvo "MLEKARA"

Tolminska br. 10, 24000 Subotica

Tel: 024/626 100 centrala

024/566 266 služba prodaje

Fax: 024/566 395

Matični broj: 08057036

Reg. br. sub. (APR) BD 14257/2005

PIB 100846291

Sifra delatnosti: 1051

Obveznik PDV DA 133711825

Kapital: 12.188.767 €

Banke:

165-4502-22 Hypo Alpe Adria

265-2410310003357-15 Raiffeisen b.

205-81163-69 Komercijalna b.

160-9616-37 Banka Intesa

105-9028-08 AIK b.



5) Напомена



НАПОМЕНА

Уз објављени консолидовани годишњи извештај јавног друштва АД „Млекара“ из Суботице

Консолидовани годишњи финансијски извештаји нису усвојени – усвајање консолидованих годишњих финансијских извештаја ће бити извршено на редовној годишњој Скупштини јавног друштва.

Суботица,

25. април 2012. године

АД „Млекара“



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.