



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

АД Млекара, Суботица



1, 2) Финансијски извештаји и извештај о ревизији

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

Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

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

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

AKCIONARIMA

MLEKARA A.D., SUBOTICA

Izveštaj nezavisnog revizora

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

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

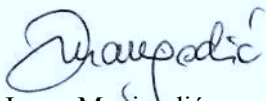
Mišljenje

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

Beograd, 28. februar 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd


Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

| | | |
|--|------------------|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 08057036 Maticni broj | 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

BILANS STANJA



7005009311679

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

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

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

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

U Subotici dana 22.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Korunovic' 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 | | 100846291 PIB |
| Sifra delatnosti | | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | | 19 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS USPEHA



7005009311686

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

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

U Subotici dana 22.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog 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 | | 100846291 PIB |
| Sifra delatnosti | | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | | 19 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005009311693

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

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

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

U Subotici dana 22.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

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)

| | | |
|---|------------------|----------------------|
| 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

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005009311716

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

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

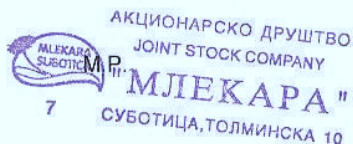
| Red. br. | O P I S | AOP | Nerasporedjeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237) | AOP | Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|--|-----|-----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|---------------------------------------|
| | 1 | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 505 | 1293907 | 518 | | 531 | | 544 | 2662251 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 508 | 1293907 | 521 | | 534 | | 547 | 2662251 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 302710 | 522 | | 535 | | 548 | 302847 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 377604 | 523 | | 536 | | 549 | 378843 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 511 | 1219013 | 524 | | 537 | | 550 | 2586255 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 513 | | 526 | | 539 | | 552 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 514 | 1219013 | 527 | | 540 | | 553 | 2586255 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | 244619 | 528 | | 541 | 10000 | 554 | 233965 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | | 529 | | 542 | | 555 | 12000 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 517 | 1463632 | 530 | | 543 | 10000 | 556 | 2808220 |

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

U Subotici _____ dana 22.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Kopunovic D.



Zakonski zastupnik

[Handwritten 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"
Napomene uz finansijske izveštaje

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

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

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

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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



2.2. Pravila procenjivanja

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

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

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

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



3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

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

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

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



3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

Kredit i potraživanja

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

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

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

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

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

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.

Finansijske obaveze

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

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

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

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



Obaveze iz poslovanja

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

3.5. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

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

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

3.7. Investicione nekretnine

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

3.8. Biološka sredstva

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

3.9. Zalihe

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

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



3.10. Lizing

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

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

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

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

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

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

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

3.12. Rezervisanja

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

3.13. Kapital

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

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

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

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

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Finansijski prihodi



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

Ostali prihodi

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

3.15. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

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

Ostali rashodi

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



3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

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

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

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

Odloženi porez

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

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

3.17. Zarada po akciji

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



3.18. Informacije po segmentima

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

4.3. Kreditni rizik

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Potraživanja od kupaca

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

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

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

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

4.5 Pravična (fer) vrednost

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

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

5. PRIHODI OD PRODAJE

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

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

7. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

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

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

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

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

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

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

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

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 prihodi/(rashod) | <u>(2.001)</u> | <u>2.652</u> |
| | | |
| Ukupno poreski prihodi/(rashod) perioda | <u>(13.916)</u> | <u>(2.375)</u> |



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

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

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

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, 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 | 2.873 | 926.181 | 2.094.007 | 125.713 | 3.148.774 |
| Stanje na 1. januar 2011. | | | | | |
| Povećanja | | | | 120.284 | 120.284 |
| Rashodovanje | | (9.821) | (36.199) | | (46.020) |
| Prenos sa/na | | 85.564 | 157.968 | (243.532) | |
| Ostalo | | | | | |
| Stanje na 31. decembar 2011. | 2.873 | 1.001.924 | 2.215.776 | 2.465 | 3.223.038 |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | 270.597 | 615.584 | | 886.181 |
| Stanje 1. januar 2011. | | | | | |
| Amortizacija za 2011. godinu | | 21.657 | 150.734 | | 172.391 |
| Prodaja/rashod | | (2.077) | (21.762) | | (23.839) |
| Stanje na 31. decembar 2011. | | 290.177 | 744.556 | | 1.034.733 |
| Sadašnja vrednost na dan | | | | | |
| 31. decembar 2011. godine | 2.873 | 711.747 | 1.471.220 | 2.465 | 2.188.305 |
| Sadašnja vrednost na dan | | | | | |
| 31. decembar 2010. godine | 2.873 | 655.584 | 1.478.424 | 125.713 | 2.262.594 |

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

17. ZALIHE

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

18. POTRAŽIVANJA

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

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

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

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

21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

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

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

22. OSNOVNI KAPITAL

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

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

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

23. DUGOROČNE OBAVEZE

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

Dugoročne kredite čine:

| <i>Naziv banke</i> | Valuta | u 000 CHF ili EUR | |
|------------------------------|---------------|-------------------|--------------|
| | | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| NBG Banka- Vojvođanska banka | CHF | 2.725 | 4.542 |
| Sidel robni kredit | EUR | 0 | 215 |

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

Uslovi kredita dobijenog od NBG-Vojvođanska banke:

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

Uslovi kamate:3.mesečni libor + 1.9%.

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

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

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

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

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

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

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

25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

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

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

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

28. VANBILANSNA EVIDENCIJA

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

29. ZARADA PO AKCIJI

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

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <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 | | |
| Zavisno pravno lice Kelebija AD | | |
| Potraživanja od kupaca | 32.332 | 40.372 |
| Dati avansi | 3.852 | 3.852 |
| Potraživanja za datu pozajmicu | 53.618 | 55.909 |
| Dobavljači | 5.055 | 3.002 |
| Prihodi od prodaje povezanim licima : | | |
| Imlek AD | 149.482 | 113,138 |
| Bambi – Banat | 117.504 | 26,533 |
| Imlek Boka | 39.162 | 34,547 |
| IMB Mlekara Bitola | 50.273 | 1,139 |
| Mlijekoprodukt | 27.423 | 29,186 |
| Dobici od prodaje zavisnom pravnom licu : | | |
| Kelebija AD | 143 | 228 |



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

| | | |
|--|--------|--------|
| Dobici od prodaje povezanom pravnom licu : | | |
| Imlek AD | 9.329 | 2,553 |
| Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima : | | |
| Imlek AD | 9.075 | 42,183 |
| Danube Foods d.o.o Beograd | 26.948 | 26.753 |
| DFG Management LTD. BVI | 14.051 | 13.904 |
| IMB Mlekara Bitola | 0 | 3,440 |
| Rashodi iz odnosa sa zavisnim pravnim licem : | | |
| Kelebija AD | 35.595 | 31,741 |
| Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima : | | |
| Imlek AD | 9.075 | 80 |
| Gubici po osnovu prodaje zavisnom pravnom licu : | | |
| Kelebija AD | 0 | 186 |

31. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

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

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

b) Izdata jemstva i garancije

Date bankarske garancije:

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

Data jemstva:

- Jemstva data Komercijalnoj banci u korist proizvođača Balaša Mikloša u iznosu od EUR 160.000 sa rokom dospeća do decembra 2013.
- Ugovor o jemstvu na iznos od RSD 25.000.000 zaključen kod Aik banke AD Niš gde je preduzeće jemac po kratkoročnom kreditu AD Kelebije. Ugovor je zaključen 22.12.2010. godine a period otplate je do 20.12.2011. godine. Po tom osnovu je Mlekara dala 2 blanko menice kao sredstvo obezbedenja.
- Ugovori o jemstvu od broja 1020 do broja 1029 zaključenih u korist Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede u kome je Mlekara jemac AD Kelebiji po osnovu zakupa poljoprivrednog zemljišta na period od 3 godine. Ugovori o jemstvu su zaključeni 23. juna 2011 godine i obaveza plaćanja godišnje zakupnine u iznosu od 38.475,40 Eur će trajati do 30. septembra 2012 godine. Po tom osnovu je AD Mlekara dala 10 blanko menica.

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

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

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

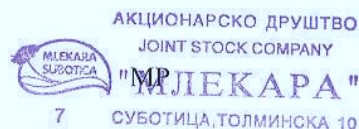
Dana 13.01.2012. godine putem javne Ponude za preuzimanje preko brokersko dilerskog društva Energo Broker AD Beograd, Mlekara AD je otkupila 3.641 akciju po ceni od 1.100,00 rsd/kom.

U Subotici, 22.02. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

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

menadžer knjigovodstva



Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija
Milan Grujić
Milan Grujić

generalni direktor



3) Извештај о пословању



АД МЛЕКАРА

Годишњи извештај о пословању за пословну 2011. годину

1) ОПШТИ ПОДАЦИ

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

2) ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА

а) Управни одбор

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

б) Надзорни одбор

| | |
|-------------------------|------------|
| Бегенишић Ана | председник |
| Парабуцки-Вучијак Весна | члан |
| Глумац Светлана | члан |

3) ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА

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

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

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

- Вредност основног капитала : 1.155.225

5) ПОДАЦИ О АКЦИЈАМА

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

6) ОТКУП СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА

- откуп сопствених акција вршен у периоду :

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

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

7) ПОДАЦИ О ЗАВИСНИМ ДРУШТВИМА

- АД Келебија, Келебија, Кизур Иштвана 17

8) ПОДАЦИ О ОВЛАШЋЕНОЈ РЕВИЗОРСКОЈ КУЋИ

- КПМГ ДОО Београд, Београд, Краљице Наталије 11

9) ПОДАЦИ О ОРГАНИЗОВАНОМ ТРЖИШТУ НА КОЈЕ СУ УКЉУЧЕНЕ АКЦИЈЕ

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

10) ПЛАН ПОСЛОВАЊА ЗА 2012. ГОДИНУ

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

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

а) Вршен откуп сопствених акција :

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

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

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

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

12) АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

На пољу истраживања и развоја основне делатности и информационе технологије није било активности.

Суботица,
20.04.2012. године

АД „Млекара“



4) Изјава лица одговорних за састављање извештаја



Subotica, 18.04.2012.

I Z J A V A

Pod punom odgovornošću izjavljujemo:

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

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

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

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Kopunović D.



АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
JOINT STOCK COMPANY

„МЛЕКАРА“

7 СУБОТИЦА, ТОЛМИНСКА 15

Zakonski zastupnik

Milan Grujić

AD "Mlekara" je sertifikovala standarde ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 i IFS, posедује 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. subj (APR) BD 14257/2005
PIB 100846291
Šifra delatnosti: 1051
Obveznik PDV DA 133711825
Kapital: 12.188.767 €

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



5) Напомена



НАПОМЕНА

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

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

Суботица,

18. април 2012. године



AD "Mlekara" je sertifikovala standarde ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 i IFS, posедује 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.