



**PREMINIARNI NEREVIDIRANI  
IZVJEŠTAJ  
DUKAT d.d. Zagreb  
I – XII 2011.**



Dukat Dairy industry Inc., Marijana Čavića 9, 10 000 Zagreb, Croatia  
Court of Registration and Court Registration Number: Commercial Court in Zagreb, Reg. No. 080307619.  
Company Transaction Account: 2360000-1101223933 Zagrebačka banka d.d. Paromlinska 2, Zagreb.  
Tax Number: 1454935, PIN: 25457712630. Capital HRK 300 000 000 paid in full.  
3 000 000 shares issued in the nominal value of HRK 100,00 per share.  
Management Board: Thierry André Zurcher, director  
Chairman of the Supervisory Board: Daniel Marie Jaouen.

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2011.

do

31.12.2011.

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 01454935

Matični broj subjekta (MBS): 080307619

Osobni identifikacijski broj (OIB): 25457712630

Tvrtna izdavačelja: DUKAT d.d. mliječna industrija

Poštanski broj i mjesto: 10000

ZAGREB

Ulica i kućni broj: MARIJANA ČAVIĆA 9

Adresa e-pošte: dukat-info@dukat.hr

Internet adresa: www.dukat.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 GRAD ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 1327

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 1051

Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: BRANKO NIKOLIĆ

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/239-2269

Telefaks: 01/239-2267

Adresa e-pošte: branko.nikolic@dukat.hr

Prezime i ime: THIERRY ANDRE ZURCHER

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavačelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

 Dukat d.d.

Zagreb - M. Čavića 9

22

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: Dukat d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>882.114.155</b>	<b>898.921.058</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>1.831.419</b>	<b>1.176.990</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	1.783.299	1.128.870
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	48.120	48.120
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>339.117.514</b>	<b>337.004.799</b>
1. Zemljište	011	14.812.059	14.812.059
2. Građevinski objekti	012	159.403.567	152.534.485
3. Postrojenja i oprema	013	128.368.113	111.714.633
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	27.158.591	27.611.409
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	155.388	1.034.653
7. Materijalna imovina u pripremi	017	8.268.766	28.352.058
8. Ostala materijalna imovina	018	761.498	761.498
9. Ulaganje u nekretnine	019	189.532	184.004
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>540.291.622</b>	<b>559.835.469</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	525.804.398	550.479.398
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	12.833.070	3.859.126
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	139.111	139.111
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	1.515.043	5.357.834
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>873.600</b>	<b>903.800</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>627.495.021</b>	<b>604.739.446</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>108.517.969</b>	<b>123.038.277</b>
1. Sirovine i materijal	036	53.726.462	51.363.810
2. Proizvodnja u tijeku	037	18.896.641	25.219.284
3. Gotovi proizvodi	038	24.696.013	32.871.112
4. Trgovačka roba	039	10.185.626	11.440.005
5. Predujmovi za zalihe	040	1.013.227	2.144.066
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>400.126.735</b>	<b>409.961.134</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	32.919.255	47.574.969
2. Potraživanja od kupaca	045	354.555.924	347.108.782
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	49.730	27.605
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	12.200.465	14.879.433
6. Ostala potraživanja	049	401.361	370.345
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>40.535.813</b>	<b>50.635.262</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	32.494.748	37.248.666
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	6.891.065	12.499.096
7. Ostala financijska imovina	057	1.150.000	887.500
<b>IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>78.314.504</b>	<b>21.104.772</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>1.303.029</b>	<b>753.929</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.510.912.205</b>	<b>1.504.414.432</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>		

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>898.533.799</b>	<b>1.020.639.668</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	300.000.000	300.000.000
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	15.000.000	15.000.000
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	15.000.000	15.000.000
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	478.403.693	583.533.799
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	478.403.693	583.533.799
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	105.130.106	122.105.869
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	105.130.106	122.105.869
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>4.368.000</b>	<b>4.519.000</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	4.368.000	4.519.000
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>204.874.554</b>	<b>91.770.440</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	203.092.175	90.365.040
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	1.353.000	1.043.000
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>		
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>	429.379	362.400
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>369.173.783</b>	<b>347.462.903</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	93.954.719	77.549.448
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	2.143.090	415.268
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>		
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	161.810.472	179.042.860
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	24.219.977	20.306.488,00
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	5.469.481	4.869.268,00
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	<b>103</b>	123.155	74.058
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	81.452.889	65.205.513
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>33.962.069</b>	<b>40.022.421</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.510.912.205</b>	<b>1.504.414.432</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>		
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

0

0

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: Dukat d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	1.736.008.734	440.902.163	1.839.407.328	463.072.831
1. Prihodi od prodaje	112	1.699.579.764	429.216.012	1.804.220.435	445.128.805
2. Ostali poslovni prihodi	113	36.428.970	11.686.151	35.186.893	17.944.026
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	1.594.035.833	396.973.790	1.720.974.924	427.199.044
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	22.328.568	7.472.049	-14.497.742	-4.272.010
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	1.285.180.112	317.820.716	1.464.450.623	362.465.978
a) Troškovi sirovina i materijala	117	763.040.506	188.552.340	838.732.647	206.796.982
b) Troškovi prodane robe	118	317.248.804	103.859.293	440.266.636	115.802.368
c) Ostali vanjski troškovi	119	204.890.802	25.409.083	185.451.340	39.866.628
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	189.914.739	46.051.055	186.698.397	45.665.565
a) Neto plaće i nadnice	121	112.526.665	27.125.053	109.853.639	26.909.208
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	50.500.116	12.180.118	50.151.050	12.141.295
c) Doprinosi na plaće	123	26.887.958	6.745.884	26.693.708	6.615.062
4. Amortizacija	124	51.122.533	11.811.235	45.706.495	10.776.297
5. Ostali troškovi	125	41.434.218	12.384.929	36.091.109	10.835.850
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	1.915.345			
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	1.915.345			
7. Rezerviranja	129	653.004	353.004	623.029	137.029
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.487.314	1.080.802	1.903.013	1.590.335
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	370.682	-413.254	38.374.372	19.412.921
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	295.770	-434.896	38.161.416	19.268.321
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	74.912	21.642	212.956	144.600
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	9.448.439	4.171.230	11.801.227	2.883.528
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	9.088.577	4.142.208	11.764.870	2.863.746
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	359.862	29.022	36.357	19.782
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	1.736.379.416	440.488.909	1.877.781.700	482.485.752
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	1.603.484.272	401.145.020	1.732.776.151	430.082.572
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	132.895.144	39.343.889	145.005.549	52.403.180
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	132.895.144	39.343.889	145.005.549	52.403.180
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	27.765.038	8.969.072	22.899.680	7.930.342
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	105.130.106	30.374.817	122.105.869	44.472.838
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	105.130.106	30.374.817	122.105.869	44.472.838
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

## DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157				
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	0	0	0	0
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: Dukat d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	132.895.144	145.005.549
2. Amortizacija	002	51.122.533	45.706.495
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	46.145.411	16.406.465
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005	12.731.575	
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	46.875.699	
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>289.770.362</b>	<b>207.118.509</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	63.741.172	11.101.712
3. Povećanje zaliha	010		13.389.468
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		75.032.743
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>63.741.172</b>	<b>99.523.923</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>226.029.190</b>	<b>107.594.586</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	1.103.755	843.691
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		37.401.553
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	25.183.534	
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>26.287.289</b>	<b>38.245.244</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	39.293.399	42.752.194
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	87.946.004	24.675.000
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		5.161.986
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>127.239.403</b>	<b>72.589.180</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>100.952.114</b>	<b>34.343.936</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	91.008.097	130.460.381
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>91.008.097</b>	<b>130.460.381</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>91.008.097</b>	<b>130.460.381</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	34.068.979	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	57.209.731
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	44.245.525	78.314.504
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	34.068.979	
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		57.209.731
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	78.314.504	21.104.773

0            0  
0            0  
0            0

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	300.000.000	300.000.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	15.000.000	15.000.000
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	478.403.693	583.533.799
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	105.130.106	122.105.869
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>898.533.799</b>	<b>1.020.639.668</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016	105.130.106	122.105.869
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>105.130.106</b>	<b>122.105.869</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance



## Bilješke uz financijske izvještaje

### 1. Podjela dionica

U izvještajnom razdoblju nije bilo dodatne podjele dionica.

### 2. Zarada po dionici

Zarada po dionici u 2011. godini bila je 40,70 kn, a u 4. tromjesečju u svoti od 114,82 kuna.

### 3. Promjena vlasničke strukture

U izvještajnom razdoblju bilo je manjeg trgovanja dionicama DUKATA d.d.

### 4. Pripajanja i spajanja

U izvještajnom razdoblju nije bilo statusnih promjena pripajanja ili spajanja.

### 5. Neizvjesnost naplate prihoda ili mogućih budućih troškova

Kod neizvjesne naplate potraživanja, sukladno računovodstvenoj politici, rade se vrijednosna usklađenja potraživanja i rezerviraju ogovarajući troškovi.

Također se rezerviraju troškovi za rizike po sudskim sporovima i drugim mogućim budućim troškovima, za koje postoji vjerojatnost nastajanja.

### 6. Rezultati poslovanja

Poslovni prihodi prema prošloj godini veći su: kumulativno za 5,96% i u 4. tromjesečju za 5,03%.

Neto dobit prema prošloj godini nominala je veća za 16,5%. Međutim, tijekom 2011. godine Dukat d.d. povukao je i iskazao u rezultatu 37,4 mil. kn dobiti, koju su povezana društva ostvarila u ranijim godinama. Bez povučene dobiti povezanih društava, neto dobit 2011. godine manja je od prošlogodišnje za 19,4%

### 7. Prihodi po djelatnostima / segmentima

Poslovni prihodi po segmentima, nemaju značajnija odstupanja u odnosu na planirane prihode.

### 8. Opis proizvoda ili usluga

Osnovna djelatnost Dukata d.d. je proizvodnja mlijeka i mliječnih proizvoda te trgovina s istima.

### 9. Operativni i ostali troškovi

Poslovni rashodi veći su u odnosu na prošlu godinu: kumulativno za 7,9% i u 4. tromjesečju za 7,6%.

Financijski rashodi (kamate i tečajne razlike) prema prema prošloj kumulativno su veći za 24,9%, u 4. tromjesečju manji su za 30,9%.

### 10. Dobit ili gubitak

Ostvarena neto dobit manja je je od planirane neto dobiti.

### 11. Likvidnost

U promatranom razdoblju Dukat d.d. je uredno izvršavao sve svoje obveze.

### 12. Promjene računovodstvenih politika

U izvještajnom razdoblju nije bilo promjena usvojenih Računovodstvenih politika.

### 13. Pravna pitanja

Sukladno svojoj politici, Društvo utužuje i vodi pravne sporove u cilju naplate dospjelih - starijih potraživanja.



Zagreb, 10. veljače 2012.

**DUKAT d.d.**

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA RAZDOBLJE I-XII 2011.**

Poslovanje u 2011. godini obilježilo je nastavak snažno negativnih trendova iz prethodnih razdoblja. 2011. godina treća je u nizu u kojoj se bilježi usporen rast odnosno pad neto dobiti.

U 2011. godini neto dobit iznosila je 122,1 milijuna kuna i veća je u odnosu na prethodnu godinu za 16,1 posto odnosno za 17 milijuna kuna. Pri tome je potrebno istaknuti kako je rast neto dobiti posljedica povlačenja 37,4 milijuna kuna dobiti povezanih društava ostvarenih u prethodnim godinama, koja je iskazana na poziciji financijskih prihoda.

Bez povučene dobiti povezanih društava, neto dobit u 2011. godini iznosi 84,7 milijuna kuna i manja je od prošlogodišnje za 20,4 milijuna kuna odnosno za 19,4 posto.

Razlozi slabljenja uspješnosti poslovanja tvrtke pronalaze se na više razina; unatoč internim programima ušteda, unapređenjima poslovnih procesa i efikasnosti, nije se uspjela zadržati profitabilnost tvrtke na razini prošlogodišnje, najviše zbog dugotrajnog i za lokalne prilike neprirodnog rasta otkupnih cijena mlijeka te smanjene kupovne moći potrošača.

Prihodi od prodaje na domaćem tržištu, koji čine 88,2 posto ukupnih prihoda od prodaje iznosili 1.591,9 milijuna kuna i u odnosu na prethodnu godinu povećani su za 5,9 posto.

Prihodi od prodaje na međunarodnim tržištima povećani su za 7,8 posto u odnosu na godinu ranije, na 212,3 milijuna kuna.

Nažalost, prihodi od prodaje ne prate dinamiku rasta materijalnih troškova, prvenstveno otkupne cijene mlijeka.

Sukladno opisanim tržišnim uvjetima, a posebno rastu otkupne cijene mlijeka, u posljednjem kvartalu 2011. godine ostvaren je značajan rast zaliha gotovih proizvoda.

Operativna dobit (EBIT) za 2011. godinu iznosila je 118,4 milijuna kuna i manja je za 16,6 posto u odnosu na operativnu dobit ostvarenu u istom razdoblju prošle godine.

Vrijednost ulaganja u dugotrajnu imovinu u 2011. godini iznosila je 42,5 milijuna kuna, a najviše je investirano u izgradnju skladišnih kapaciteta Dukata d.d.

**1. Prihodi**

U razdoblju I-XII 2011. godine realizirani su poslovni prihodi u iznosu od 1.839,4 milijuna kuna i veći su za 6,0 posto u odnosu na prošlu godinu.

Prihodi od prodaje iznose 1.804,2 milijuna kuna i veći su za 6,2 posto od prošlogodišnjih.

Tržište	Siječanj - Prosinac					IV. kvartal				
	2010	%	2011	%	2011 /2010	2010	%	2011	%	2011 /2010
<b>HRK mil.</b>										
<b>Hrvatska</b>	<b>1.502,6</b>	<i>88,4</i>	<b>1.591,9</b>	<i>88,2</i>	<i>5,9%</i>	<b>380,5</b>	<i>88,6</i>	<b>392,6</b>	<i>88,2</i>	<i>3,2%</i>
<b>Međunarodna tržišta</b>	<b>197,0</b>	<i>11,6</i>	<b>212,3</b>	<i>11,8</i>	<i>7,8%</i>	<b>48,8</b>	<i>11,4</i>	<b>52,5</b>	<i>11,8</i>	<i>7,8%</i>
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>1.699,6</b>	<i>100,0</i>	<b>1.804,2</b>	<i>100,0</i>	<i>6,2%</i>	<b>429,2</b>	<i>100,0</i>	<b>445,1</b>	<i>100,0</i>	<i>3,7%</i>



### 1.1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga po tržištima

Prihodi od prodaje na domaćem tržištu, koji čine 88,2 posto ukupnih prihoda od prodaje, iznose 1.591,9 milijuna kuna te su u odnosu na prethodnu godinu povećani za 5,9 posto.

Prihodi od prodaje na međunarodnim tržištima povećani su za 7,8 posto na 212,3 milijuna kuna te čine 11,8 posto ukupnih prihoda od prodaje.

## 2. Profitabilnost

### Račun dobiti i gubitka

HRK mil.	I. - XII.			IV. kvartal		
	2010.	2011.	2011 /2010	2010.	2011.	2011 /2010
Poslovni prihodi	1.736,0	1.839,4	6,0%	440,9	463,1	5,0%
Poslovni rashodi	1.594,0	1.721,0	8,0%	397,0	427,2	7,6%
<b>Operativna dobit - EBIT</b>	<b>142,0</b>	<b>118,4</b>	<b>-16,6%</b>	<b>43,9</b>	<b>35,9</b>	<b>-18,3%</b>
Financijski prihodi	0,4	38,4	10252,4%	-0,4	19,4	-4797,6%
Financijski rashodi	9,4	11,8	24,9%	4,2	2,9	-30,9%
<b>Rezultat financiranja</b>	<b>-9,1</b>	<b>26,6</b>	<b>-392,7%</b>	<b>-4,6</b>	<b>16,5</b>	<b>-460,6%</b>
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>132,9</b>	<b>145,0</b>	<b>9,1%</b>	<b>39,3</b>	<b>52,4</b>	<b>33,2%</b>
<b>Neto dobit</b>	<b>105,1</b>	<b>122,1</b>	<b>16,1%</b>	<b>30,4</b>	<b>44,5</b>	<b>46,4%</b>

Operativna dobit (EBIT) za razdoblje I-XII 2011. godine iznosi 118,4 milijuna kuna i manja je u odnosu na ostvarenu u istom razdoblju prošle godine.

Neto dobit iznosi 122,1 milijuna kuna i veća je u odnosu na prošlu godinu za 17,0 milijuna kuna odnosno za 16,1 posto.

Tijekom 2011. godine Dukat d.d. je povukao, i iskazao u rezultatu na poziciji Financijski prihodi iznos od 37,4 milijuna kuna dobiti koju su povezana društva ostvarila u ranijim godinama. Bez povučene dobiti povezanih društava, neto dobit iznosila bi 84,7 milijuna kuna i bila bi manja od prošlogodišnje za 19,4 posto.

### 3. Ulaganja u dugotrajnu imovinu (CAPEX)

Vrijednost ulaganja u dugotrajnu imovinu u razdoblju I-XII 2011. godine iznosi 42,5 milijuna kuna, a najviše je investirano u skladište gotovih proizvoda Dukata d.d.

#### 4. Financijski položaj

##### 4.1. Bilanca

mil. HRK	01.01. 2011	Udio %	31.12. 2011	Udio %	Stopa promjene
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	882,1	58	898,9	60	1,9%
<b>KRA TKOTRAJNA IMOVINA</b>	628,8	42	605,5	40	-3,7%
Zalihe i predujmovi	108,5	7	123,0	8	13,4%
Potraživanja	400,1	26	410,0	27	2,5%
Novac i vrijednosni papiri	78,3	5	21,1	1	-73,1%
Ostalo	41,8	3	51,4	3	22,8%
<b>AKTIVA</b>	<b>1.510,9</b>	<b>100</b>	<b>1.504,4</b>	<b>100</b>	<b>-0,4%</b>
<b>KAPITAL I REZERVE</b>	898,5	59	1.020,6	68	13,6%
<b>DUGOROČNO REZERVIRANJE</b>	4,4	0	4,5	0	3,5%
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>	204,9	14	91,8	6	-55,2%
<b>KRA TKOROČNE OBVEZE</b>	403,1	27	387,5	26	-3,9%
Obveze prema dobavljačima	211,5	14	228,0	15	7,8%
Obveze po kreditima	46,3	3	28,9	2	-37,6%
Ostalo	145,3	10	130,6	9	-10,1%
<b>PASIVA</b>	<b>1.510,9</b>	<b>100</b>	<b>1.504,4</b>	<b>100</b>	<b>-0,4%</b>

Vrijednost imovine Dukata na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 1.504,4 milijuna kuna te je u odnosu na 1. siječanj 2011. godine smanjena za 6,5 milijuna kuna, odnosno 0,4 posto.

Kratkotrajna imovina na dan 31. prosinca 2011. godine smanjena je za 23,3 milijuna kuna, odnosno 3,7 posto uslijed smanjenja novca i vrijednosnih papira.

Ukupne obveze Dukata na dan 31. prosinca 2011. godine iznosile su 479,3 milijuna kuna te su u usporedbi s 1. siječnjem 2011. godine smanjene za 128,7 milijuna kuna, odnosno za 21,2 posto.

Dukat d.d.




Zagreb - M. Čavića 9  
22

**Thierry André Zurcher,**  
direktor





**IZJAVA  
OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE  
IZVJEŠĆA  
DRUŠTVA DUKAT D.D.  
SUKLADNO ČL. 403. ZAKONA O TRŽIŠTU  
KAPITALA  
(NN 88/08, 146/08 i 74/09)**

Izjavljujemo da prema našem najboljem saznanju;

- Privremeni, nerevidirani, financijski izvještaji društva Dukat d.d. Zagreb za razdoblje I – XII 2011.g. (konsolidirani i nekonsolidirani), sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline;

- Privremeni, nerevidirani, izvještaj posloводства društva Dukat d.d. Zagreb za razdoblje I – XII 2011.g., (konsolidirani i nekonsolidirani) sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

U Zagrebu, 10. veljače 2012.g.

**STATEMENT  
OF THE PERSONS RESPONSIBLE FOR  
PREPARING REPORTS  
OF DUKAT INC.  
ACCORDING TO THE ARTICLE 403 OF  
CAPITAL MARKET ACT  
(OFFICIAL GAZETTE 88/08, 146/08  
and 74/09)**

We declare that according to our best knowledge;

- Preliminary, unaudited, financial reports of Dukat Inc. Zagreb for the period I – XII 2011 (consolidated and non-consolidated), are prepared in accordance with applicable financial reporting standards, providing a complete and fair view of property and obligations, losses and gains, financial position and management of the issuer and the companies included in consolidation as a whole;

- Preliminary, unaudited, financial inter-report of management of Dukat Inc. Zagreb for the period I – XII 2011 (consolidated and non-consolidated) contains a fair view of development, business results and position of the issuer and the companies included in consolidation, with a description of significant risks and uncertainties where the issuer and the companies are exposed as a whole.

In Zagreb, February 10<sup>th</sup> 2012

**DUKAT d.d. / DUKAT Inc.**

**THIERRY ANDRÉ ZURCHER,**  
direktor



d.d.

Zagreb - M. Čavića 9  
22

**ALENKA MALENICA,**  
izvršni direktor  
za administraciju i financije

