



**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ
DUKAT d.d. Zagreb
I – XII 2011.**



Dukat Dairy Industry Doo, Matije Gupca 9, 10000 Zagreb, Croatia
Court of Registration and Court Registration No. 19860 Commercial Court in Zagreb, Reg. No. 08007519
Company's account on business: 23690001101220013 Zastupništvo d.o.o. - Posrednička 2, Zagreb.
Tax Number: 1754935, PIN: 25-07712630, OIB: 614100000000000000
5 000 000 shares issued in the nominal value of HRK 100,00 per share
Management Board: Tihomir Anđić, Director
Chairman of the Supervisory Board: Dora Miro Jazvin.

Dukat mliječna industrija d.d. i Dukat Grupa

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2011. godine

zajedno s izvješćem neovisnog revizora

SADRŽAJ

Izjete neovisnog revizora	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti Dukat Grupe	3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti društva Dukat d.d.	4
Izveštaj o finacijskom poloaju Dukat Grupe	5
Izveštaj o finacijskom poloaju društva Dukat d.d.	7
Izveštaj o promjenama kapitala Dukat Grupe	9
Izveštaj o promjenama kapitala društva Dukat d.d.	10
Izveštaj o novčanom tijeku Dukat Grupe	11
Izveštaj o novčanom tijeku društva Dukat d.d.	12
Biljeke uz finacijske izvještaje	13

Izješće neovisnog revizora

Upravi i dioničarima društva Dukat mlječna industrija d.d.:

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvješćaja društva Dukat mlječna industrija d.d. (dalje: "Dukat d.d." ili "Društvo") i njegovih ovisnih društava (zajedno „Grupa“) i odvojene financijske izvješćaje društva Dukat mlječna industrija d.d. (zajedno „financijski izvješćaji“) koji obuhvaćaju konsolidirani i odvojeni izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidirani i odvojeni izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani i odvojeni izvješćaj o promjenama kapitala i konsolidirani i odvojeni izvješćaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 3 do 68).

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijava ili pogreške.

Revizorova odgovornost

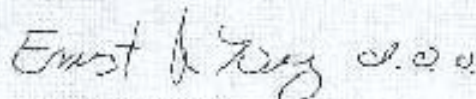
Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvješćajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvješćaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvješćaja uslijed prijava ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektova sastavljanje i objektivnu prezentaciju financijskih izvješćaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primjenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvješćaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvješćaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, njihove financijske rezultate i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja.



Ernst & Young d.o.o.
Zagreb
Republika Hrvatska
21. ožujka 2012. godine



Slaven Đuroković
Direktor i ovlaštenu revizor

DUKAT GRUPA

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31 prosinca 2011.	31 prosinca 2010.
Kontinuirano poslovanje			
Prihodi	6	2.446.128	2.295.507
Ostali prihodi		22.704	15.530
Prihodi od subvencija		386	827
Promjena vrijednosti proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda		22.369	(27.897)
Troškovi proizvoda i usluga	7	(1.888.420)	(1.638.473)
Troškovi zaposlenika	8	(303.311)	(300.975)
Amortizacija	15,16,17	(89.928)	(89.197)
Ostali poslovni rashodi	9	(54.455)	(61.096)
Ostali dobiti - neto	10	984	409
Dobit iz redovnog poslovanja		156.457	194.635
Neto financijski rashodi	11	(11.125)	(11.058)
Dobit prije oporezivanja		145.332	183.577
Porez na dobit	12	(28.945)	(31.534)
Neto dobit razdoblja		116.387	152.043
Neto dobit za:			
Dioničare društva Dukat d.d.		116.387	152.043
Nekontrolirajući interes		-	-
		116.387	152.043
Ostala sveobuhvatna dobit			
Tečajne razlike iz pretvaranja stranih operacija		8.260	(9.246)
Ukupna neto sveobuhvatna dobit razdoblja		124.647	142.797
Neto sveobuhvatna dobit za:			
Dioničare društva Dukat d.d.		124.647	142.797
Nekontrolirajući interes		-	-
		124.647	142.797
Zarada/ (gubitak) po dionici (u kn) – osnovna i razrijeđena	13	38,80	50,68

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT D.D.**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31 prosinca 2011.	31 prosinca 2010.
Kontinuirano poslovanje			
Prihodi	6	1.859.374	1.722.129
Ostali prihodi		12.400	8.291
Prihodi od subvencija		-	-
Promjena vrijednosti proizvođnje u tijeku i gotovih proizvoda		14.498	(22.329)
Troškovi proizvoda i usluga	7	(1.459.428)	(1.280.272)
Troškovi zaposltaika	8	(199.910)	(206.364)
Amortizacija	15,16,17	(45.706)	(51.122)
Ostali poslovni rashodi	9	(25.437)	(29.018)
Ostali dobiti - neto	10	43	658
Dobit iz redovnog poslovanja		155.834	141.973
Neto finansijski rashodi	11	(10.828)	(9.078)
Dobit prije oporezivanja		145.006	132.895
Porez na dobit	12	(22.900)	(27.765)
Neto dobit razdoblja		122.106	105.130
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna neto sveobuhvatna dobit razdoblja		122.106	105.130

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

DUKAT GRUPA

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2011. GODINE

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31 prosinca 2011.	31 prosinca 2010.
Dugotrajna imovina			
Materijalna imovina	15	725.217	701.404
Predujmovi za materijalnu imovinu	15	3.411	194
Ulaganja u nekretnine	16	4.151	4.171
Nematerijalna imovina	17	173.395	172.892
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka		1.355	1.378
Odgodena porezna imovina	12	904	874
Dani dugoročni krediti i predujmovi	20	23.513	12.776
Ukupno dugotrajna imovina		931.946	893.689
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	21	190.098	165.126
Potraživanja iz poslovanja i ostala potraživanja	22	609.004	595.300
Novac i novčani ekvivalenti	23	55.385	117.969
Ukupna kratkotrajna imovina		854.487	878.395
Ukupna imovina		1.786.433	1.772.084

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT GRUPA

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2011. GODINE

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	24	300.000	300.000
Zakonske rezerve	24	15.000	15.000
Kumulirane tečajne razlike		(40.656)	(48.916)
Zadržana dobit		905.915	789.528
Ostale rezerve		(2.163)	(2.163)
Ukupno kapital i rezerve		1.178.096	1.053.449
Dugoročne obveze			
Kredit i zajmovi	25	95.347	210.349
Rezerviranja	26	7.163	7.242
Ostale dugoročne obveze		362	429
Odgođena porezna obveza		2.804	2.945
Ukupno dugoročne obveze		105.676	220.965
Kratkoročne obveze			
Kredit i zajmovi	25	32.242	49.988
Obveze prema dobavljačima	27	308.249	278.527
Rezerviranja	26	9.234	6.231
Obveza za porez na dobit		4.021	314
Obračunate i ostale obveze	28	148.915	162.610
Ukupno kratkoročne obveze		502.661	497.670
Ukupno obveze		608.337	718.635
Ukupno pasiva		1.786.433	1.772.084

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT D.D.**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU****NA DAN 31. PROSINCA 2011. GODINE**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Dugotrajna imovina			
Materijalna imovina	15	335.463	338.421
Predujmovi za materijalnu imovinu	15	1.035	155
Ulaganja u nekretnine	16	507	541
Nematerijalna imovina	17	1.177	1.831
Ulaganja u ovisna društva	18	550.479	525.804
Financijska imovina po fer vrijednosti u računima dobiti i gubitka		139	140
Odgodena porezna imovina	12	904	874
Dani dugoročni krediti i predujmovi	20	9.217	14.348
Ukupno dugotrajna imovina		898.921	882.114
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	21	120.894	107.505
Potraživanja iz poslovanja i ostala potraživanja	22	463.581	443.065
Novac i novčani ekvivalenti	23	21.105	78.315
Ukupna kratkotrajna imovina		605.580	628.885
Ukupna imovina		1.504.501	1.510.999

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT D.D.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2011. GODINE

<i>(svi iznosi izraženi su u hrvatskim kunama)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	24	300.000	300.000
Zakonske rezerve	24	15.000	15.000
Zadržana dobit		705.726	583.620
Ukupno kapital i rezerve		1.020.726	898.620
Dugoročne obveze			
Kredit i zajmovi	25	91.408	204.445
Rezerviranja	26	4.519	4.368
Ostale dugoročne obveze		362	431
Ukupno dugoročne obveze		96.289	209.244
Kratkoročne obveze			
Kredit i zajmovi	25	28.926	46.349
Obveze prema dobavljačima	27	227.977	211.454
Rezerviranja	26	5.795	5.201
Obveza za porez na dobit		-	-
Obračunate i ostale obveze	28	124.788	140.131
Ukupno kratkoročne obveze		387.486	403.135
Ukupno obveze		483.775	612.379
Ukupno pasiva		1.504.501	1.510.999

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT GRUPA

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Dionički kapital	Prisposobio imateljima kapitala matice				Zadržana i dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno kapital
		Zakonite rezerve	Ostale rezerve	Kumulirane tekućne razlike					
Stanje 1. siječnja 2010.	300.000	15.000	143	(39.670)	637.485	912.958	3.507	916.465	
Neto dobit za razdoblje	-	-	-	-	152.043	152.043	-	152.043	
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	(9.246)	-	(9.246)	-	(9.246)	
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	(9.246)	152.043	142.797	-	142.797	
Sifesanje nekontrolirajućeg interesa	-	-	(2.306)	-	-	(2.306)	(3.507)	(5.813)	
Stanje 31. prosinca 2010.	300.000	15.000	(2.163)	(48.916)	789.528	1.053.449	-	1.053.449	
Stanje 1. siječnja 2011.	300.000	15.000	(2.163)	(48.916)	789.528	1.053.449	-	1.053.449	
Neto dobit za razdoblje	-	-	-	-	116.387	116.387	-	116.387	
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	8.260	-	8.260	-	8.260	
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	8.260	116.387	124.647	-	124.647	
Stanje 31. prosinca 2011.	300.000	15.000	(2.163)	(40.656)	905.915	1.178.096	-	1.178.096	

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

DUKAT d.d.

(svi iznosi izraženi su u tisućama
kuna)

	<u>Dionički kapital</u>	<u>Zakonske rezerve</u>	<u>Ostale rezerve</u>	<u>Zadržana dobit</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2010.	<u>300.000</u>	<u>15.000</u>	<u>86</u>	<u>478.404</u>	<u>793.490</u>
Neto sveobuhvatna dobit za razdoblje	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105.130</u>	<u>105.130</u>
Stanje 31. prosinca 2010.	<u>300.000</u>	<u>15.000</u>	<u>86</u>	<u>583.534</u>	<u>898.620</u>
Stanje 1. siječnja 2011.	<u>300.000</u>	<u>15.000</u>	<u>86</u>	<u>583.534</u>	<u>898.620</u>
Neto sveobuhvatna dobit za razdoblje	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122.106</u>	<u>122.106</u>
Stanje 31. prosinca 2011.	<u>300.000</u>	<u>15.000</u>	<u>86</u>	<u>705.640</u>	<u>1.020.726</u>

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT GRUPA

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TLJEKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti:		
Novac generiran poslovanjem (bilješka 29)	222.073	358.061
Plaćeni porez na dobit	(25.439)	(45.812)
Plaćene kamate	(6.032)	(5.841)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	190.602	306.408
Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti:		
Ispiate za nabavu materijalne i nematerijalne imovine	(109.758)	(177.019)
Primici od prodaje materijalne imovine	2.081	1.817
Ispiate za dane dugoročne kredite	(21.323)	(7.045)
Stjecanje nekontrolirajućeg interesa	-	(5.814)
Primici od otplate danih dugoročnih kredita	13.285	4.589
Ispiate za dane kratkoročne kredite i depozite	(66.644)	(50.062)
Primici od otplate danih kratkoročnih kredita	66.173	44.821
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti	(116.186)	(188.713)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti:		
Primici od dugoročnih kredita	28.041	34
Otplata dugoročnih kredita	(165.041)	(96.184)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	(137.000)	(96.150)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(62.584)	21.545
Novac i novčani ekvivalenti, početak godine	117.969	96.424
Novac i novčani ekvivalenti, kraj godine	55.385	117.969

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT D.D.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TLJEKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti:		
Novac generiran poslovanjem (bilješka 29)	138.841	263.498
Plaćeni porez na dobit	(22.112)	(39.864)
Plaćene kamate	(6.032)	(5.811)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	110.697	217.823
Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti:		
Isplate za nabavu materijalne i nematerijalne imovine	(42.752)	(28.590)
Primici od prodaje materijalne imovine	844	1.104
Isplate za dokapitalizaciju ovisnih društava	(24.675)	(82.132)
Stjecanje nekontrolirajućeg interesa	-	(5.814)
Isplate za dane dugoročne kredite	(26.997)	(7.248)
Primici od otplate danih dugoročnih kredita	20.651	23.954
Isplate za dane kratkoročne kredite i depozite	(69.999)	(59.807)
Primici od otplate danih kratkoročnih kredita	72.185	68.506
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti	(70.743)	(90.027)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti:		
Primici od dugoročnih kredita	28.041	34
Otplata dugoročnih kredita	(162.607)	(93.760)
Naplati / primitci od dividendi (Bilješka 14)	37.402	-
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	(97.164)	(93.726)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(57.210)	34.070
Novac i novčani ekvivalenti, početak godine	78.315	44.245
Novac i novčani ekvivalenti, kraj godine	21.105	78.315

Bilješke na stranicama 13 do 68 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

DUKAT mliječna industrija d.d. (u daljnjem tekstu: "Društvo" ili "DUKAT") društvo je osnovano prema zakonima i propisima Republike Hrvatske. Društvo je smješteno u Zagrebu. Sjedište Društva nalazi se na adresi Marijana Čavića 9, Zagreb.

Osnovna djelatnost Društva je prerada mlijeka i mliječnih proizvoda (uključujući sireve, kravlji sir, fermentirane i pasterizirane proizvode).

Grupu DUKAT (u daljnjem tekstu: "Grupa") u 2011. godini činilo je matično društvo DUKAT d.d., Zagreb i 11 povezanih društava (2010.: 11 povezanih društava) sa sjedištima u Hrvatskoj, Sloveniji, Bosni i Hercegovini, Srbiji, Makedoniji, Kosovu i Mađarskoj. Povezana društva navedena su u bilješci 18.

Ostale djelatnosti Grupe uključuju veleprodaju i maloprodaju proizvoda, popravak i održavanje vozila i prijevoz robe.

Na dan 31. prosinca 2011. godine većinski vlasnik Grupe je BSA International SA Bruxelles koji posjeduje 93,69% (2010.: 93,69%) dionica Društva, dok je preostalih 6,31% (2010.: 6,31%) dionica u vlasništvu raznih dioničara. Krajnji vlasnik Društva i Grupe je BSA International SA Bruxelles.

Na dan 31. prosinca 2011. godine dionice Društva kotiraju na redovitom tržištu na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno. Sve politike koje se primjenjuju za Grupu također se primjenjuju i za Društvo, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) izdanim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) primjenom metode povijesnog troška, osim kod financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Promjene računovodstvenih politika

Grupa je tijekom godine usvojila sljedeće nove i dopunjene MSFI-je i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvješćivanja (IFRIC). Ukoliko je primjena standarda ili smjernica utjecala na financijske izvještaje ili rezultat Grupe, taj je utjecaj opisan u nastavku.

- MRS 24 *Objavljivanje povezanih stranaka (dopuna)* na snazi od 1. siječnja 2011. godine
- MRS 32 *Financijski instrumenti: Objave (dopuna)* na snazi od 1. veljače 2010. godine
- IFRIC 14 *Pretplata Minimalnih potreba financiranja (dopuna)* na snazi od 1. siječnja 2011. godine
- Poboljšanja MSFI-jeva (svibanj 2010. godine)

Utjecaj usvajanja ovih standarda i tumačenja opisan je ispod.

MRS 24 Objavljivanje povezanih stranaka (dopuna)

Odbor za Međunarodne standarde („Odbor“) izdao je dopune MRS-u 24 koje pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka. Nove definicije naglašavaju simetričan pregled odnosa između povezanih stranaka i pojašnjavaju okolnosti pod kojima osobe i ključni članovi menadžmenta utječu na odnose među povezanim stranama društva. Dodatno, dopune propisuju djelomično izuzeće od zahtjeva za objavljivanjem transakcija s društvima povezanim sa državom i s društvima koja su kontrolirana, zajednički kontrolirana ili pod značajnim utjecajem iste vlade kao izvještajno društvo. Primjena ovih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj ili rezultat Grupe.

MRS 32 Financijski instrumenti: Objave (dopuna)

Odbor za Međunarodne standarde („Odbor“) izdao je dopune koje mijenjaju definiciju financijske obveze u MRS-u 32 kako bi se omogućila klasifikacija izdavanja prava i određenih opcija ili garancija kao vlasničkih instrumenata. Dopune su primjenjive ako su prava izdana svim vlasnicima iste klase nederivativnog vlasničkog instrumenta društva proporcionalno njihovom udjelu, kako bi oni mogli steći fiksni broj vlasničkih instrumenata društva za fiksni iznos u bilo kojoj valuti. Primjena ovog dodatka nije imala utjecaj na financijski položaj Grupe, obzirom da Grupa nema ovakvih instrumenata.

IFRIC 14 Pretplata Minimalnih potreba financiranja (dopuna)

Dodatak uklanja nenamjerne posljedice u slučaju kada je društvo podložno minimalnim zahtjevima plaćanja te ranije plati doprinose kako bi pokrilo takve zahtjeve. Dodatak dozvoljava da društvo pretplatu budućih troškova usluga prizna kao imovinu. Primjena ovog dodatka nije imala utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

Promjene računovodstvenih politika (nastavak)

Poboljšanja MSFI-jeva

U svibnju 2010. godine, Odbor je izdao treći skup dodataka MSFI-jevima, s primarnim ciljem otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjavanja korištenih izraza. Postoje pojedinačne prijazne odredbe za svaki standard. Usvajanje ispod navedenih dopuna koje su rezultata poboljšanja MSFI-jeva nije imalo utjecaja na računovodstvene politike, financijski položaj ili rezultat Grupe:

- MSFI 3 *Poslovne kombinacije* (dodatak opcijama vrednovanja nekontrolirajućih udjela na način da se samo komponente nekontrolirajućih interesa koje predstavljaju sadašnje udjele u vlasništvu koje daju pravo njihovom imatelju na proporcionalni udio u neto imovini društva u slučaju likvidacije trebaju vrednovati ili po fer vrijednosti sadašnjeg udjela u vlasništvu ili po proporcionalnom udjelu u neto imovini. Sve druge komponente se trebaju vrednovati po fer vrijednosti na datum stjecanja).
- MSFI 7 *Financijski instrumenti – Objave*: (pojednostavljene objava smanjenjem volumena objava o kolateralima u vlasništvu i poboljšanje objava zahtjevom za kvalitativnim informacijama koje se trebaju objaviti u kontekstu kvantitativnih informacija)
- MRS 1 *Prezentacija financijskih izvještaja*: (mogućnost da društvo prezentira analizu svake komponente ostale sveobuhvatne dobiti ili u izvještaju o promjenama glavnice ili u bilješkama uz financijske izvještaje).
- MSFI 3 *Poslovne kombinacije* (tretman potencijalne naknade nastale u poslovnoj kombinaciji prije usvajanja MSFI-ja 3 (promijenjenog u 2008.))
- MSFI 3 *Poslovne kombinacije* (dobrovoljno zamijenjene naknade temeljene na dionicama i one koje nisu zamijenjene)

Sljedeća tumačenja i dodaci tumačenjima nisu imala utjecaja na računovodstvene politike, financijski položaj ili rezultate Grupe:

- IFRIC 13 *Programi nagrađivanja vrijednosti kupaca* (koji određuje fer vrijednost dodijeljenih bodova)
- IFRIC 19 *Podmirenje financijskih obveza s kapitalnim instrumentima*

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika (nastavak)

Standardi koji još nisu na snazi

Standardi koji su objavljeni a nisu još na snazi do datuma izdavanja ovih izvješća su navedeni ispod. Ova lista objavljenih standarda i tumačenja predstavlja one standarde i tumačenja za koje Grupa razumno očekuje da će imati utjecaja objave, financijski položaj ili rezultate kad budu usvojeni u budućnosti. Grupa planira usvojiti ove standarde od datuma njihova stupanja na snagu. Ukoliko nije navedeno drugačije Grupa trenutno razmatra utjecaj ovih standarda na financijski položaj i rezultate Grupe.

MRS 1 Prezentacija financijskih izvješća – Prezentacija stavki ostaje sveobuhvatne dobiti

Dodaci MRS-u 1 mijenjaju način grupiranja stavki prezentiranih u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Stavke koje se u budućnosti mogu reklasificirati (ili „reciklirati“) u dobit ili gubitak (na primjer po prestanku priznavanja ili naplati) će trebati prezentirati odvojeno od stavki koje neće nikada biti reklasificirane. Dodatak će utjecati samo na prezentaciju i neće imati utjecaja na financijski položaj ili rezultat Grupe. Dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2012. godine ili kasnije.

MRS 19 Naknade zaposlenima (dodatak)

Odbor je izdao nekoliko dodataka MRS-u 19. Oni obuhvaćaju osnove promjene kao što je uklanjanje mehanizma koridora i koncepta očekivanih povrata na imovinu plana i jednostavna pojašnjenja te prepravljanja teksta. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj preostalih dodataka. Ovaj dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije.

MRS 27 Odvojena financijska izvješća (izmijenjen u 2011)

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 10 i MSFI-ja 12, MRS 27 je postao ograničen samo odredbe o računovodstvu ulaganja u ovisna društva, zajedničke pothvate i ulaganja u pridružena društva u odvojenim financijskim izvještajima. Promjena stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmijenjen u 2011)

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 10 i MSFI-ja 12, MRS 28 je preimenovan u MRS 28 *Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate*, te opisuje primjenu metode udjela i na ulaganja u zajedničke pothvate i na ulaganja u pridružena društva. Izmijenjeni standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili kasnije.

MSFI 7 Financijski instrumenti: Objave – Poboljšani zahtjevi o objavama o prestanku priznavanja

Dodatak zahtjeva dodatne objave o financijskoj imovini koja je prenesena ali ne i ukinuta kako bi se korisnicima financijskih izvještaja Grupe omogućilo razumijevanje odnosa između imovine koja se nije prestala priznavati i s njom povezanih obveza. Dodatno, dodatak zahtjeva objave o nastavku ulaganja u imovinu koja se prestala priznavati kako bi se korisnicima omogućila procjena prirode i rizika povezanih s nastavkom korištenja te imovine od strane društva. Dodatak stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2011. godine ili nakon toga. Dodatak će imati utjecaja samo na objave u financijskim izvješćima i ne očekuje se njegov utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

Promjene računovodstvenih politika (nastavak)

MSFI 9 Financijski instrumenti: Klasifikacija i vrednovanje

Objavljeni MSFI 9 predstavlja prvu fazu rada Odbora na zamjeni MRS-a 39 te se primjenjuje na klasifikaciju i vrednovanje financijske imovine i financijskih obveza definiranim MRS-om 39. Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga. U sljedećim fazama, IASB će se baviti metodologijom umanjenja vrijednosti i računovodstvom zaštite. Usvajanje ove prve faze MSFI-ja 9 neće imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji

MSFI 10 zamjenjuje dio MRS-a 27 *Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji* koji se bavi računovodstvom konsolidiranih financijskih izvještaja. Također uključuje pitanja postavljena u SIC-u 13 *Konsolidacija društava posebne namjene*. MSFI 10 uspostavlja jedinstveni kontrolni model koji se primjenjuje na sva društva uključujući i društva posebne namjene. Promjene uvedene u MSFI-ju 10 zahtijevat će od menadžmenta provođenje značajnih procjena prilikom određivanja društava koja su kontrolirana, i koja je sukladno tome nužno konsolidirati od strane matice, u odnosu na zahtjeve koji su postojali u MRS-u 27. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

MSFI 11 Zajednički pothvati

MSFI 11 zamjenjuje MRS 31 *Ulaganja u zajedničke pothvate* i SIC -13 *Zajednički kontrolirana društva – nemonetarni doprinosi ulagača*. MSFI 11 ukida opciju priznavanja ulaganja u zajedničke pothvate koristeći metodu proporcionalne konsolidacije. Umjesto toga, ulaganja u zajedničke pothvate koja zadovoljavaju definiciju zajedničkog pothvata trebaju se priznati primjenom metode udjela. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

MSFI 12 Objave o ulaganjima u drugim društvima

MSFI 12 uključuje sve objave koje su prethodno bile dio MRS-a 27 a koje se odnose na konsolidirane financijske izvještaje, kao i sve objave koje su prethodno bile uključene u MRS 31 i MRS 28. Objave su se odnosile na informacije o ulaganjima u ovisna društva, zajedničke pothvate, pridružena društva i strukturalna društva. Standard zahtjeva i veliki broj dodatnih objava i stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

MRS 12 – Porezi

Dopunjeni MRS 12 uključuje oborivu pretpostavku da se odgođeni porez na temelju investicijske imovine koja se priznaje po fer vrijednosti u MRS-u 40 treba odrediti na temelju činjenice da će se knjigovodstvena vrijednost te imovine nadoknaditi prodajom, te da se odgođeni porez na imovinu koja se ne amortizira, a priznaje se po modelu revalorizacije u skladu s MRS-om 16, treba uvijek mjeriti na temelju prodaje. Nadopunjeni standard na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine s dozvoljenom ranijom primjenom.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

MSFI 13 utvrđuje jedinstveni okvir načina mjerenja fer vrijednosti. MSFI 13 ne mjenja principe kada Društvo treba koristiti fer vrijednost, nego pruža uputstva kako provesti mjerenje fer vrijednosti sukladno Međunarodnim Standardima Financijskog izvještavanja kada je fer vrednovanje obavezno ili dozvoljeno. Standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. godine ili nakon toga.

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

Podružnice su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od polovice glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Grupa ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu (datum stjecanja), te isključene iz konsolidacije od dana prodaje ili gubitka kontrole.

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja podružnica od strane Grupe. Trošak stjecanja mjeri se kao zbroj prenesene naknade, koja se mjeri po fer vrijednosti na dan stjecanja, i iznosa nekontrolirajućeg interesa u stečenoj podružnici. Dan kupnje se odnosi na dan stjecanja kada je poslovna kombinacija ostvarena jednom transakcijom, a odnosi se na svaki dan kupnje udjela kada je poslovna kombinacija ostvarena u fazama postupnom kupnjom udjela. Nastali troškovi stjecanja se priznaju kroz računa dobiti i gubitka u periodu u kojem su nastali.

Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnoj kombinaciji inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o nekontrolirajućem interesu. Goodwill se početno mjeri po trošku koji je višak zbroja prenesene naknade za stjecanje te iznosa priznatog kao nekontrolirajući interes nad neto stečenom imovinom i preuzetim obvezama. Ukoliko je ova naknada manja od fer vrijednosti neto imovine stečene podružnicom, razlika se priznaje kroz Račun dobiti i gubitka.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(b) Transakcije s nekontrolirajućim interesima

Kupovine i prodaje nekontrolirajućih interesa mogu rezultirati dobitima i gubicima koji se priznaju kao transakcije unutar kapitala.

2.3 Ulaganja u podružnice

U nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društvo iskazuje ulaganja u podružnice po trošku, korigiranom za umanjenje vrijednosti.

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segment je sastavni dio subjekta: (a) koji obavlja poslovne djelatnosti iz kojih može ostvariti prihode i temeljem kojih kod njega nastaju troškovi, uključujući prihode i troškove koji se odnose na transakcije s drugim sastavnim dijelovima istog subjekta, (b) čije rezultate poslovanja redovito pregledava glavni donositelj poslovnih odluka subjekta kako bi donio odluku o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovo poslovanje i (c) za koji postoje zasebne financijske informacije.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članica Grupe posluje ("funkcionalna valuta"). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

(c) Članice Grupe

Rezultati poslovanja i financijsko stanje svih članica Grupe čija se funkcionalna valuta razlikuje od izvještajne valute preračunavaju se u izvještajnu valutu kako slijedi:

- (i) imovina i obveze za svaku bilancu preračunavaju se prema zaključnom tečaju na datum te bilance;
- (ii) prihodi i rashodi za svaki račun dobiti i gubitka preračunavaju se prema prosječnim tečajevima; i
- (iii) sve nastale tečajne razlike priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

U konsolidaciji, tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemne podružnice evidentiraju se unutar 'Kumuliranih tečajnih razlika' unutar dioničkog kapitala. Prilikom djelomične ili cjelokupne prodaje inozemne podružnice, sve tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dio dobitka ili gubitka od prodaje.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište se ne amortizira. Amortizacija ostalih nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška do rezidualne vrijednosti sredstva tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Godišnje amortizacijske stope su kako slijedi:

	Broj smjena		
	Jedan	Dva	Tri
Zgrade	2,0%-10,0%	2,5%-12,5%	3,0%-15,0%
Strojevi i oprema	5,0%-20,0%	6,3%-25,0%	7,5%-30,0%
Transportna sredstva	16,67%-25,0%	20,84%-31,25%	25,0%-37,5%
Ostalo	10,0%-20,0%	12,5%-25,0%	15,0%-30,0%

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjene za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.9).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u 'ostale poslovne rashode' u račun dobiti i gubitka.

2.7 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na poslovne zgrade i zemljišta koja se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (10 do 50 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka kada nastanu. Ukoliko Društvo počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između zbroja prenesene naknade za stjecanje te iznosa priznatog kao nekontrolirajući interes nad utvrđenom stečenom imovinom i preuzetim obvezama. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

Goodwill se alokira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovne kombinacije iz koje je goodwill proizašao (bilješka 2.9).

(b) Zaštitni znakovi, patenti i licence

Stoženi zaštitni znakovi, patenti i licence iskazani su po povijesnom trošku. Zaštitni znakovi, patenti i licence imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak zaštitnih znakova, patenta i licenci tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 godina).

(c) Software

Licence za software kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (5 godina). Izravni troškovi (uglavnom troškovi zaposlenih nastalih temeljem razvoja software-a) povezani s proizvodnjom prepoznatljivih i jedinstvenih softverskih proizvoda kontroliranih od strane Grupe za koje je vjerojatno da će u razdoblju više od godinu dana generirati ekonomske koristi koje premašuju troškove, priznaju se kao nematerijalna imovina.

2.9 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za nematerijalnu imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira (kao što je goodwill). Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.10 Financijska imovina

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće dvije kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina klasificira se u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostalih gubitaka/dobitaka' u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostalih gubitaka/dobitaka' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividendo.

(b) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Navedena imovina iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospeljećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Sva kupljena i prodana ulaganja priznaju se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela svo bitne rizike i koristi vlasništva.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, te usporedbu s drugim sličnim instrumentima, maksimalno iskorištavajući tržišne informacije, te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Provjera umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja opisana je u bilješci 2.16.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Derivativni financijski instrumenti

Derivati se početno priznaju po fer vrijednosti na dan zaključenja ugovora o derivatima te se naknadno mjere po fer vrijednosti. Promjene fer vrijednosti navedenih derivata priznaje se u računu dobiti i gubitka u sklopu stavke 'ostali dobiti – neto'.

2.12 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Grupa imovine za otuđenje predstavlja imovinu (kratkotrajnu ili dugotrajnu) koju treba otuditi, prodajom ili nekom drugom transakcijom, zajedno kao grupu u jednoj transakciji i obveze koje su neposredno povezane s imovinom koja će biti prenesena u transakciji. Goodwill je uključen ako grupa imovine za otuđenje obuhvaća aktivnosti unutar jedinice stvaranja novca kojoj je alociran goodwill nakon stjecanja.

Dugotrajna imovina i grupe imovine za otuđenje (koje mogu uključivati dugotrajnu i kratkotrajnu imovinu) klasificiraju se u izvještaju o financijskom položaju kao 'Dugotrajna imovina namijenjena prodaji' ako se njihova knjigovodstvena vrijednost prvenstveno nadoknađuje prodajom u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma izvještaja o financijskom položaju, a ne stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina koja se u izvještaju o financijskom položaju tekućeg razdoblja iskazuje kao namijenjena prodaji, ne reklasificira se u izvještaju o financijskom položaju u usporednom razdoblju. Obveze direktno povezane s grupom imovine za otuđenje koja će biti prenesena u transakciji otuđivanja reklasificiraju se i odvojeno iskazuju u izvještaju o financijskom položaju.

Dugotrajna imovina namijenjena prodaji ili grupa imovine za otuđenje u cijelosti mjere se po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome što je niže. Nekretnine, postrojenja i oprema koja se drži radi prodaje se ne amortiziraju.

2.13 Prestanak poslovanja

Prestanak poslovanja je komponenta Grupe koja je otuđena ili se posjeduje s namjerom prodaje i: (a) zasebno predstavlja značajnu poslovnu aktivnost ili zemljopisno područje poslovanja; (b) dio je jedinstvenog koordiniranog plana prodaje zasebne značajne poslovne aktivnosti ili zemljopisnog područja poslovanja; ili (c) predstavlja podružnicu stečenu isključivo s namjerom ponovne prodaje. Zarade i novčani tokovi prestanka poslovanja, ako postoje, iskazani su zasebno od nastavka poslovanja uz ispravljanje usporednih podataka.

2.14 Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

2.15 Zalihe

Zalihe sirovina, trgovačke robe i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje).

Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

2.16 Potraživanja od kupaca i po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostalih poslovnih rashoda'. Dospjela potraživanja ispravljaju se sukladno računovodstvenoj politici i to: potraživanja starija 180 dana od dospjeća 50%, potraživanja starija 360 dana od dospjeća i utučna potraživanja ispravljaju se u potpunosti. Individualno značajna potraživanja procjenjuju se pojedinačno te se ispravljaju u trenutku nastanka dokaza o njihovoj nenaplativosti.

2.17 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po videnju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

2.19 Krediti i zajmovi

Kredit i zajmovi se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima se kredit i zajmovi iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Troškovi posudbe, koji uključuju kamate i ostale troškove koji nastaju u svezi s uzimanjem kredita, uključujući tečajne razlike koje proizlaze iz kredita u stranim valutama, knjiže se kao trošak u razdoblju njihova nastanka, osim onih koji su izravno vezani uz kupnju, izgradnju ili proizvodnju kvalificirane imovine te se kapitaliziraju.

Kredit i zajmovi se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

2.20 Odgođeni porez na dobit

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezno osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

2.21 Porez na dodanu vrijednost (PDV)

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjena potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjena iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.22 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

(c) Dugoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena - na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih određuju se na temelju pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

(d) Kratkoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

2.23 Rezerviranja

Rezerviranja za sudske sporove priznaju se ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlih događaja, ako je vjerovatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

2.23 Rezerviranja (nastavak)

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanja prikazuje kao rashod od kamata.

2.24 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduću ekonomsku korist i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

Grupa je procijenila svoje ugovore o prodaji po navedenim kriterijima i zaključila da se ponaša kao principal u većini ugovora.

(a) Prihodi od prodaje robe

Prihodi od prodaje priznaju se kada Grupa obavi isporuku robe kupcu i kada ne postoji nijedna nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na prihvatanje proizvoda od strane kupca. Isporuka je izvršena kad se proizvodi otpreme na određenu lokaciju, rizici gubitka prenesu na kupca i kad kupac prihvati proizvode u skladu s ugovorenim uvjetima.

Proizvodi se prodaju uz količinski popust i kupci imaju pravo na povrat neispravne robe. Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za procijenjene količinske popuste i povrate. Procjene popusta i povrata utvrđuju se na temelju stečenog iskustva. Količinski popusti procjenjuju se temeljem očekivane prodaje na godišnjoj razini.

(b) Prihodi od usluga

Jedna podružnica Grupe pruža prijevozno usluge trgovcima i proizvođačima iz područja prehrane i ambalažnog materijala. Prihodi za navedene usluge priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, na temelju usluga obavljenih do određenog trenutka kao postotak ukupno obavljenih usluga, po prijednom kilometru i prevezenim količinama.

(c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

(d) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.25 Državne subvencije

Državne subvencije priznaju se po fer vrijednosti kada je u razumnoj mjeri pouzdano da će subvencija biti primljena, te da će Grupa ispuniti sve pripadajuće uvjete. Prihodi od državnih subvencija priznaju se u razdoblju kada nastaju troškovi koji se nadoknađuju iz tih subvencija.

2.26 Podmirenja kompenzacija

Dio potraživanja i obveza podmiruje se međusobnim ili višestrukim kompenzacijama. Kupovine i prodaje koje se podmiruju na taj način, obavljaju se po fer vrijednosti. Ove nenovčane transakcije isključene su iz izvještaja o novčanom toku.

2.27 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

2.28 Dobitak iz osnovne djelatnosti

Dobitak iz osnovne djelatnosti definiran je kao rezultat prije poreza na dobit, financijskih stavaka i prije rezultata iz prestanka poslovanja. Financijske stavke uključuju troškove kamata na kredite i zajmove, dobitke i gubitke od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju te pozitivne i negativne tečajne razlike po cjelokupnoj monetarnoj imovini i obvezama iskazanim u stranim valutama.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka. Cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Odjel riznice Grupe kro i Odjel naplate.

(a) Valutni rizik

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, priznate imovine i obveza i neto ulaganja u poslovne aktivnosti u inozemstvu.

Prihod Grupe od prodaje u inozemstvu ostvaren je pretežno u eurima. Veći dio dugoročnih i kratkoročnih kredita Grupe vezan je valutno za Euro. Osim toga, Grupa ima ulaganja u strane podružnice (u Sloveniji, Bosni i Hercegovini, Srbiji, Makedoniji, Kosovu te Mađarskoj) čija je neto imovina izložena riziku preračuna valuta.

Slijedeća tabela pokazuje osjetljivost dobiti prije poreza proizašle iz utjecaja razumno moguće promjene tečaja Eura na monetarnu imovinu i obveze, držeći ostale varijable nepromijenjenim:

	Porast/smanjenje tečaja Eura	GRUPA Utjecaj na dobit prije poreza HRK '000	DRUŠTVO Utjecaj na dobit prije poreza HRK '000
2011	1%	(1.482)	(902)
	-1%	1.482	902
2010	1%	(2.685)	(2.395)
	-1%	2.685	2.395

Osjetljivost ostale sveobuhvatne dobiti Grupe proizašla iz utjecaja razumno moguće promjene tečaja utvrđuje se kako slijedi:

Valuta	Porast/smanjenje tečaja za	2011. Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit HRK '000	2010. Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit HRK '000
EUR	1%	129	126
	-1%	(129)	(126)
BAM	1%	788	1.075
	-1%	(788)	(1.075)

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

Valuta	Porast/smanjenje tečaja za	2011. Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit	2010. Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit
RSD	1%	1.434	1.280
	-1%	(1.434)	(1.280)
MKD	1%	359	395
	-1%	(359)	(395)

(b) Kreditni rizik

Grupa ima koncentracije kreditnog rizika koje se odnose na značajne kupce. Na dan 31. prosinca 2011. godine 34,49% potraživanja od kupaca za Grupu i 48,74 % potraživanja od kupaca za Društvo odnose se na 5 najznačajnijih kupaca (2010: 27,01% za Grupu i 40,74% za Društvo). Grupa nema založnog prava na imovini kod kupaca.

Procijenjeni iznos maksimalne izloženosti kreditnom riziku u Grupi na dan izvještaja o financijskom položaju utvrđen je u svoti od 687.902 tisuća kuna (31. prosinca 2010. 631.148 tisuća kuna), a u Društvu u svoti od 493.903 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine 420.520 tisuća kuna). Iznos maksimalne izloženosti kreditnom riziku utvrđen je u visini ukupne svote potraživanja, novca te danih dugoročnih kredita i predujmova.

Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, i to u okvirima unaprijed određenih kreditnih ograničenja. Kreditni rizik, s obzirom na dane kredite, limitiran je zahvaljujući relativno malim iznosima te njihovoj raspodijeljenosti između većeg broja kooperanata i zaposlenika Grupe. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Odjel riznice redovito prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.

Tabela ispod prikazuje dospjelost financijskih obveza Grupe na dan 31.12.2011. na temelju ugovorenih dospjeca:

U tisućama HRK	Do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	> 5 godina	Ukupno
31.12.2011.					
Dugoročni krediti (temeljeno na originalnom dospjeću)	199	30.782	95.347	-	126.328
Kratkoročni krediti (temeljeno na originalnom dospjeću)	-	1.261	-	-	1.261
Kamate na kredite	403	5.876	4.757	-	11.036
Ostale obveze	149.271	3.665	362	-	153.298
Dobavjači	300.933	7.316	-	-	308.249
	450.806	48.900	100.466	-	600.172

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

<i>U tisućama HRK</i>	Do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	> 5 godina	Ukupno
<i>31.12.2010.</i>					
Dugoročni krediti (temeljeno na originalnom dospjeću)	1.061	47.690	210.236	113	259.100
Kratkoročni krediti (temeljeno na originalnom dospjeću)	-	1.237	-	-	1.237
Kamate na kredite	1.734	5.466	8.503	-	15.703
Ostale obveze	154.022	-	7.242	-	161.264
Dobavljači	273.947	4.580	-	-	278.527
	430.764	58.973	225.981	113	715.381

Tabela ispod prikazuje dospelost financijskih obveza Društva na dan 31.12.2011. na temelju ugovorenih dospelosti :

<i>U tisućama HRK</i>	do 3 mjeseca	3 do 12 mjeseci	1 do 5 godina	> 5 godina	Ukupno
<i>31.12.2011.</i>					
Dugoročni krediti (temeljeno na originalnom dospjeću)	113	28.813	91.408	-	120.334
Ostale obveze	121.123	3.665	362	-	125.150
Kamate na kredite (temeljeno na originalnom dospjeću)	402	5.683	4.581	-	10.666
Dobavljači	219.194	8.783	-	-	227.977
	340.832	46.944	96.351	-	484.127
<i>31.12.2010.</i>					
Dugoročni krediti	917	45.432	204.332	113	250.794
Ostale obveze	135.185	-	4.368	-	139.553
Kamate na kredite	1.727	5.231	8.191	-	15.149
Dobavljači	206.873	4.581	-	-	211.454
	344.702	55.244	216.891	113	616.950

(d) Kamatni rizik novčanog toka i rizik promjene kamatne stope

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Grupu riziku promjene novčanog toka uslijed promjena kamatnih stopa. Krediti odobreni po fiksnim kamatnim stopama izlažu Grupu riziku promjene fer vrijednosti kredita uslijed promjena tržišne kamatne stope. Većina kredita Grupe nosi fiksne kamatne stopama.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

Slijedeća tabela pokazuje osjetljivost dobiti prije poreza na promjenu kamatne stope dijela kredita s promjenjivom kamatnom stopom, uz ostale varijable nepromijenjene, pod pretpostavkom izloženosti ovim kreditima na nivou kakav je bio na kraju godine :

	Povećanje/smanjenje postotka	GRUPA Utjecaj na dobit prije poreza HRK '000	DRUŠTVO Utjecaj na dobit prije poreza HRK '000
2011	1%	59	-
Euro	-1%	(59)	-
2010	1%	2.524	2.474
Euro	-1%	(2.524)	(2.474)

3.2 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tokuću cijenu ponude.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnike procjene vrijednosti. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan bilance.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti zbog njihove kratkoročne prirode.

Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Društvu za slične financijske instrumente. Knjigovodstvena vrijednost primljenih kredita po fiksnoj kamatnoj stopi odgovara njihovoj fer vrijednosti.

3.3 Upravljanje kapitalom

Primarni cilj upravljanja kapitalom Grupe i Društva je osigurati potporu poslovanju i maksimalizirati vrijednost dioničarima. Grupa i Društvo upravljaju kapitalom i rade prilagodbe u svjetlu promjena ekonomskih uvjeta. Da bi zadržala ili prilagodila strukturu kapitala, Grupa može prilagoditi isplate dividendi dioničarima, povrat kapitala dioničarima ili izdati novu emisiju dionica. Nije bilo promjena u ciljevima, politikama i procesima tijekom godina završenih 31. prosinca 2011. godine i 31. prosinca 2010. godine. Kapital Grupe sastoji se od vlasničkog kapitala koji sadrži temeljni kapital, ostale rezerve, te zadržanu dobit. Grupa prati kapital pomoću koeficijenta vlastitog financiranja (dug u odnosu na kapital) izračunatog kao neto zaduženost podijeljena sa prosječnim kapitalom. U neto dug Grupa uključuje kredite i zajmove s kamatama od kojih oduzima novac i novčani ekvivalenti. Ovaj pokazatelj za 2011. godinu iznosi 6,3% (2010.: 14,0 %).

Grupa ima određene kredite temeljem kojih je dužna ispunjavati određene financijske uvjete. (vidi bilješku 25)

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

3.4 Značajne procjene

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

(a) Procjena umanjenja vrijednosti goodwilla

Goodwill se godišnje provjerava zbog umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.9. Nadoknađivi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi i fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Ovi izračuni zahtijevaju korištenje procjena (bilješka 19).

(b) Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom. U razumnoj mjeri je moguće da će se ishodi sudskih postupaka razlikovati od procijenjenih potencijalnih gubitaka (bilješka 26).

(c) Ostala dugoročna primanja zaposlenih

U skladu s kolektivnim ugovorom, Grupa osigurava zaposlenicima pravo na isplatu jubilarnih nagrada. U svrhu izračuna sadašnje vrijednosti navedenih primanja, Grupa procjenjuje fluktuaciju zaposlenika na temelju trendova iz prošlosti i procjenjuje adekvatnu diskontnu stopu na temelju tekućih tržišnih uvjeta. U slučaju kad bi se primijenjena diskontna stopa i fluktuacija zaposlenika promijenila za 10%, knjigovodstveni iznos pripadajuće obveze ne bi se značajno razlikovao od iskazanog u bilješci 26.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA****Poslovni segmenti**

Uprava Društva promatra organizaciju Grupe kroz dva glavna segmenta:

1. Proizvodnja i prodaja mliječnih proizvoda (uključujući mlijeko, fermentirane proizvode, sir, namaze i deserte)
2. Prijevozne usluge

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Mliječni proizvodi	Prijevoz	Ukupno Grupa
Ukupni bruto prihodi od prodaje	3.034.859	154.056	3.188.915
Prihodi od prodaje po segmentima unutar grupe	(686.051)	(34.031)	(720.082)
Prihodi od vanjskih kupaca	2.348.808	120.025	2.468.833
Dobit iz poslovanja	151.953	4.504	156.457
Financijski troškovi-neto	(11.125)	-	(11.125)
Dobit prije poreza na dobit	140.828	4.504	145.332
Porez na dobit	(27.982)	(963)	(28.945)
Dobit za godinu	112.846	3.541	116.387

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2010. godine su bili kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Mliječni proizvodi	Prijevoz	Ukupno Grupa
Ukupni bruto prihodi od prodaje	2.714.156	154.147	2.868.303
Prihodi od prodaje po segmentima unutar grupe	(522.513)	(34.753)	(557.266)
Prihodi od vanjskih kupaca	2.191.643	119.394	2.311.037
Dobit iz poslovanja	188.192	6.443	194.635
Financijski troškovi-neto	(11.059)	1	(11.058)
Dobit prije poreza na dobit	177.133	6.444	183.577
Porez na dobit	(30.169)	(1.365)	(31.534)
Dobit za godinu	146.964	5.079	152.043

Transakcije između izvještajnih segmenata računovodstveno su evidentirane sukladno ispostavljenim računima, odnosno prodanim proizvodima i uslugama.

Prihod od kamata segmenta mliječni proizvodi iznosi 3.223 tisuća kuna (u 2010. godini 3.619 tisuća kuna) dok prihod od kamata segmenta prijevoz iznosi 142 tisuća kuna (u 2010. godini 0 tisuća kuna). Trošak kamata segmenta mliječni proizvodi u 2011. godini iznosi 7.971 tisuće kuna (u 2010. godini 6.878 tisuće kuna), dok je trošak kamata segmenta prijevoz iznosio 0 tisuću kuna (u 2010. 1 tisuću kuna).

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Ostale stavke po segmentima uključene u račun dobiti i gubitka za godinu koja završava 31. prosinca 2011. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Mliječni proizvodi</u>	<u>Prijevoz</u>	<u>Ukupno Grupa</u>
Amortizacija materijalne imovine	79.253	9.188	88.441
Amortizacija nematerijalne imovine	1.485	2	1.487
Ispravak vrijednosti potraživanja	1.138	88	1.226

Ostale stavke po segmentima uključene u račun dobiti i gubitka za godinu koja završava 31. prosinca 2010. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Mliječni proizvodi</u>	<u>Prijevoz</u>	<u>Ukupno Grupa</u>
Amortizacija materijalne imovine	76.149	8.808	84.957
Amortizacija nematerijalne imovine	4.224	17	4.241
Ispravak vrijednosti potraživanja	5.582	467	6.049

Segmentna analiza imovine i obveza na dan 31. prosinca 2011. godine i investicijskih ulaganja za godinu koja je tada završila je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Mliječni proizvodi</u>	<u>Prijevoz</u>	<u>Ukupno Grupa</u>
Imovina			
Materijalna i nematerijalna imovina i ulaganja u nekretnine	865.324	37.439	902.763
Zalihe	188.726	1.372	190.098
Ostala imovina	640.965	52.607	693.572
Ukupno imovina	1.695.015	91.418	1.786.433
Obveza	585.669	22.668	608.337
Investicijska ulaganja	101.007	8.810	109.817

Investicijska ulaganja odnose se na nabavu nekretnina, postrojenja i opreme, te nematerijalne imovine i ulaganja u nekretnine (bilješke 15, 16 i 17).

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Segmentalna analiza imovine i obveza na dan 31. prosinca 2010. godine i investicijska ulaganja za godinu koja je tada završila je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Mliječni proizvodi</u>	<u>Prijevoz</u>	<u>Ukupno Grupa</u>
Imovina			
Materijalna i nematerijalna imovina i ulaganja u nekretnine	840.449	38.018	878.467
Zalihe	164.024	1.102	165.126
Ostala imovina	602.658	47.483	650.141
Ukupno imovina	1.607.131	86.603	1.693.734
Obveze	618.892	21.393	640.285
Investicijska ulaganja	165.532	10.787	176.319

Sekundarni izvještajni oblik – zemljopisne informacije

Djelatnost Grupe raspoređena u dva glavna poslovna segmenta obavlja se u pet glavnih zemljopisnih područja. Prihodi od prodaje pripisani pojedinoj zemlji temelje se na zemljopisnom položaju ovisnih društava.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prihodi od prodaje	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Hrvatska	1.720.253	1.662.115
Bosna i Hercegovina	238.985	218.644
Srbija	307.246	240.459
Slovenija	81.868	79.694
Makedonija	94.461	89.271
Kosovo	26.020	20.854
Ukupno	2.468.833	2.311.037

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)**

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina raspoređena je po zemljopisnim segmentima, temeljem sjedišta povezanih društava:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Hrvatska	630.629	613.791
Bosna i Hercegovina	66.434	65.950
Srbija	104.937	99.733
Slovenija	2.674	2.447
Makedonija	98.089	96.578
Ostali	-	163
Ukupno	<u>902.763</u>	<u>878.662</u>

Većina ukupne imovine Grupe nalazi se u Hrvatskoj (1.157.814 tisuća kuna), Srbiji (207.920 tisuća kuna) i Bosni i Hercegovini (120.818 tisuća kuna) na dan 31. prosinca 2011. godine.

Investicijska ulaganja u 2011. godini bila su u slijedećim svotama: u Hrvatskoj 83.159 tisuća kuna, u Srbiji 17.236 tisuća kuna, Makedoniji 3.851 tisuća kuna, u Bosni i Hercegovini 5.175 tisuća kuna i u Sloveniji 396 tisuće kuna.

Postoji jedan vanjski kupac u segmentu mliječnih proizvoda od kojeg ostvareni prihod čini više od 10% prihoda od prodaje Društva i Grupe. Prihod od najvećeg iznosi 296.386 tisuća kuna (2010. godini: 304.337 tisuća kuna) i čini 15,8% (u 2010. godini: 17,5%) prihoda od prodaje Društva i 12,0% (u 2010. godini: 12,1%) prihoda od prodaje Grupe.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 6 – PRIHODI

DUKAT GRUPA

<i>U tisućama kuna</i>	2011.	2010.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga		
Prihodi od prodaje vlastitih proizvoda	2.021.826	1.868.543
- u zemlji	1.321.831	1.307.049
- u inozemstvu	699.995	561.494
Prihodi od prodaje trgovačke robe	179.346	212.226
Prihodi od prodaje usluga	140.043	129.678
Prihodi od prodaje materijala	88.468	64.267
Ostali prihodi od prodaje	1.967	2.525
	2.431.650	2.277.239
Ostali poslovni prihodi		
Prihodi od kamata	3.365	3.619
Ostalo	11.113	14.649
	14.478	18.268
	2.446.128	2.295.507

DUKAT d.d.

<i>U tisućama kuna</i>	2011.	2010.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga		
Prihodi od prodaje vlastitih proizvoda	1.286.193	1.332.579
- u zemlji	1.078.344	1.140.801
- u inozemstvu	207.849	191.778
Prihodi od prodaje trgovačke robe	319.790	244.001
Prihodi od prodaje materijala	191.589	118.594
Ostali prihodi od prodaje	1.764	1.519
	1.799.336	1.696.693
Ostali poslovni prihodi		
Prihodi od kamata	4.388	3.936
Prihod od dividendi	37.402	-
Ostalo	18.248	21.500
	60.038	25.436
	1.859.374	1.722.129

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI PRODANIH PROIZVODA I USLUGA****DUKAT GRUPA**

<i>U tisućama kuna</i>	2011.	2010.
Materijal		
Sirovine, rezervni dijelovi i potrošna roba	1.276.056	1.038.029
Energija i ostali troškovi	112.600	103.315
Ukupno troškovi materijala	1.388.656	1.141.344
Vanjske usluge		
Prijevoz	77.450	74.990
Popravci i održavanje	32.497	33.929
Troškovi propagande, sajмова i istraživanja tržišta	94.713	97.450
Najam/lizing /i/	15.927	16.992
Intelektualne usluge	6.398	5.104
Komunalne i zaštitarske usluge	16.446	17.732
Ostalo	49.904	50.304
Ukupan trošak vanjskih usluga	293.335	296.501
Troškovi prodanih materijala	70.131	52.000
Troškovi prodane trgovačke robe	136.298	148.628
Ukupno troškovi proizvoda i usluga	1.888.420	1.638.473

/i/ Trošak najma/lizinga odnosi se uglavnom na najam SAP licenci, skladišno-poslovnog prostora i najam vozila, u trajanju od 3 do 10 godina prema uvjetima ugovora o operativnom najmu.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI PRODANIH PROIZVODA I USLUGA (nastavak)****DUKAT d.d.**

<i>U tisućama kuna</i>	2011.	2010.
Materijal		
Sirovine, rezervni dijelovi i potrošna roba	790.456	715.610
Energija i ostali troškovi	47.252	46.244
Ukupno troškovi materijala	837.708	761.854
Vanjske usluge		
Prijevoz	38.260	42.805
Popravci i održavanje	22.755	24.951
Troškovi propagande, sajmovi i istraživanja tržišta	71.827	81.658
Najam/lizing /i/	9.628	10.858
Intelektualne usluge	3.708	2.732
Komunalne i zaštitarske usluge	12.530	14.230
Ostalo	22.745	23.935
Ukupan trošak vanjskih usluga	181.453	201.169
Troškovi prodanih materijala	176.972	108.378
Troškovi prodane trgovačke robe	263.295	208.871
Ukupno troškovi proizvoda i usluga	1.459.428	1.280.272

/i/ Trošak najma/lizinga odnosi se na najam SAP licenci, skladišno-poslovnog prostora i najam vozila u trajanju od 3 do 10 godina prema uvjetima ugovora o operativnom najmu.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIKA****DUKAT GRUPA***U tisućama kuna*

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Plaće	164.741	165.509
Porezi i doprinosi /i/	110.539	110.250
Troškovi otpremnina /ii/	8.716	6.145
Ostali troškovi zaposlenika /iii/	19.315	19.071
	<u>303.311</u>	<u>300.975</u>

DUKAT d.d.*U tisućama kuna*

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Plaće	109.854	112.527
Porezi i doprinosi /i/	76.845	77.388
Troškovi otpremnina /ii/	1.450	4.341
Ostali troškovi zaposlenika /iii/	11.761	12.108
	<u>199.910</u>	<u>206.364</u>

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa uplatila obveznim mirovinskim fondovima za 2011. godinu iznose 42.871 tisuće kuna. Društvo je u 2011. godini uplatilo mirovinskim fondovima 29.416 tisuća kuna.

/ii/ Otpremnine predstavljaju naknade koje jesu ili će biti isplaćene onima koji su otpušteni kao tehnološki višak ili čiji su ugovori o radu raskinuti zbog drugih razloga.

/iii/ Ostale naknade zaposlenicima uključuju darove, jubilarne nagrade i druge naknade.

Na dan 31. prosinca 2011. godine u Grupi je bilo 2.320 zaposlenih (u 2010. godini: 2.439 zaposlenih), a u Društvu 1.330 (u 2010. godini: 1.347 zaposlenih).

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI****DUKAT GRUPA***U tisućama kuna*

	2011.	2010.
Naknade za zaštitu okoliša	7.024	9.292
Dnevnice i putni troškovi	13.902	14.101
Premije osiguranja	8.528	8.538
Ispravak vrijednosti potraživanja	1.226	6.049
Otpis sirovina	1.218	4.061
Doprinosi i članarine	2.623	2.613
Reprezentacija	3.545	3.062
Bankovne provizije	1.502	1.714
Troškovi obrazovanja	1.588	1.509
Ostali poslovni troškovi	13.299	10.157
	54.455	61.096

DUKAT d.d.*U tisućama kuna*

	2011.	2010.
Naknade za zaštitu okoliša	6.554	8.696
Premije osiguranja	4.019	4.364
Dnevnice i putni troškovi	4.093	3.960
Doprinosi i članarine	1.551	1.603
Ispravak vrijednosti potraživanja	-	1.899
Reprezentacija	1.353	1.186
Otpis sirovina	669	660
Troškovi obrazovanja	1.212	1.105
Bankovne provizije	678	919
Ostali poslovni troškovi	5.308	4.626
	25.437	29.018

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO**DUKAT GRUPA***U tisućama kuna*

	2011.	2010.
Dobici od prodaje dugotrajne imovine	1.417	1.193
Dobici/(gubici) od fer vrijed. financijske imovine	(25)	(23)
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika vezani za poslovne aktivnosti	(408)	(761)
	984	409

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO (nastvjak)****DUKAT d.d.***U tisućama kuna*

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobici/(gubici) od prodaje i rashodovanja dugotrajne imovine	151	290
Gubici od fer vrijed. financijske imovine	-	(23)
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika vezani za poslovne aktivnosti	(108)	391
	<u>43</u>	<u>658</u>

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI RASHODI**DUKAT GRUPA***U tisućama kuna*

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pozitivne tečajne razlike	1.040	55
Negativne tečajne razlike	(4.194)	(4.235)
Troškovi kamata	(7.971)	(6.878)
	<u>(11.125)</u>	<u>(11.058)</u>

DUKAT d.d.*U tisućama kuna*

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pozitivne tečajne razlike	929	-
Negativne tečajne razlike	(4.027)	(2.497)
Troškovi kamata	(7.730)	(6.581)
	<u>(10.828)</u>	<u>(9.078)</u>

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Tekući porez	29.116	31.155	22.930	27.246
Odgodeni porezni prihod	(171)	379	(30)	519
	<u>28.945</u>	<u>31.534</u>	<u>22.900</u>	<u>27.765</u>

Odgodena porezna imovina iskazana je u svezi s privremenim razlikama koje su nastale na temelju dugoročnih rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade. Odgođena porezna obveza Grupe u 2011. 2010. godini iskazana je u svezi s privremenim razlikama koje su nastale na temelju razlike između procijenjene fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti stečene imovine u KJM Mljekari Karlovac d.o.o.

Usklađenje poreznog troška Grupe i Društva prema računu dobiti i gubitka i oporezivanju zakonskom stopom prikazano je u sljedećoj tablici:

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Dobit prije oporezivanja	<u>145.332</u>	<u>183.577</u>	<u>145.006</u>	<u>132.895</u>
Porez obračunat prema poreznim stopama primjenjivima u pojedinoj zemlji	36.059	29.923	29.001	26.579
Neto neoporezivi prihodi	(7.730)	(1.134)	(7.940)	(2.826)
Iskorišteni porezni gubici	(197)	-	-	-
Neto porezno nepriznati rashodi	<u>820</u>	<u>2.745</u>	<u>1.839</u>	<u>4.012</u>
Trošak poreza	<u>28.945</u>	<u>31.534</u>	<u>22.900</u>	<u>27.765</u>
Stvarna stopa poreza na dobit	20,03%	17,18%	15,79%	20,89%

Ponderirana prosječna primjenjiva porezna stopa za Grupu bila je 18,26% (2010.: 16,3%), dok je Društvo primjenjivalo zakonsku stopu od 20% (2010.: 20%).

Porezna uprava Republike Hrvatske nije izvršila reviziju prijave poreza na dobit i poreza na dodanu vrijednost Društva od 2006. godine. U skladu s lokalnim propisima, porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne. Slični propisi vrijede i za ostale podružnice Grupe. Upravi Grupe nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza glede toga.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici se obračunava dijeljenjem neto dobiti s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine, izuzevši prosječan broj redovitih dionica koje je Društvo kupilo i držalo kao trezorske dionice.

DUKAT GRUPA

	2011.	2010.
Neto dobit iz poslovanja (<i>u tisućama kuna</i>)	116.387	152.043
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica u izdanju	3.000.000	3.000.000
Osnovna zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	<u>38,80</u>	<u>50,68</u>

Razrijeđena zarada po dionici nije izračunata budući da nema razrijeđivih potencijalnih redovnih dionica.

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

Tijekom 2011. i 2010. godine nije odobravana i isplaćena dividenda.

Društvo je tijekom 2011. godine primilo dividende od podružnica u iznosu od 37.412 tisuća kuna.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – MATERIJALNA IMOVINA

DUKAT GRUPA

(svi iznosi izraženi su u isućama kuna)

Stanje 31. prosinca 2009.

	Zemljište	Zgrade	Postrojenja, strojevi i oprema	Transportna sredstva	Investicije u tijeku	Ukupno
Nabavna vrijednost	32.302	510.069	1.007.331	167.931	30.191	1.747.824
Akumulirana amortizacija	-	(258.473)	(749.056)	(121.333)	-	(1.128.862)
Neto knjigovodstvena vrijednost	32.302	251.596	258.275	46.598	30.191	618.962

Za godinu završenu 31. prosinca 2010.

Početna neto knjigovodstvena vrijednost	32.302	251.596	258.275	46.598	30.191	618.962
Povećanje	561	38.542	114.479	21.273	2.078	176.933
Uljecaj promjene tečaja	34	(2.902)	(4.033)	(443)	(1.074)	(8.418)
Stamizanje	-	(22)	(888)	(297)	-	(1.207)
Amortizacija	-	(13.343)	(53.769)	(17.754)	-	(84.866)
Zaključna neto knjigovodstvena stanje	32.897	273.871	314.064	49.377	31.195	701.404

Stanje 31. prosinca 2010.

Nabavna vrijednost	32.897	544.048	1.090.507	180.445	31.195	1.879.092
Akumulirana amortizacija	-	(270.177)	(776.443)	(131.068)	-	(1.177.688)
Neto knjigovodstvena vrijednost	32.897	273.871	314.064	49.377	31.195	701.404

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – MATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

DUKAT GRUPA <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Zgrade	Puistrojenja, strojevi i oprema	Transportna sredstva	Investicije u Ujedinjenu	Ukupno
Nabavna vrijednost	32.897	544.048	1.090.507	180.445	31.195	1.879.092
Akumulirana amortizacija	-	(270.177)	(776.443)	(131.068)	-	(1.177.688)
Neto knjigovodstvena vrijednost	32.897	273.871	314.064	49.377	31.195	701.404
Za godinu završenu 31. prosinca 2011.						
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	32.897	273.871	314.064	49.377	31.195	701.404
Povećanje	-	26.940	40.611	24.453	17.595	109.599
Ujedinjeni promjene tečaja	130	1.255	2.002	261	458	4.106
Smanjenje	-	(61)	(131)	(747)	(603)	(1.542)
Amortizacija	-	(13.696)	(56.270)	(18.384)	-	(88.350)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	33.027	288.309	300.276	54.960	48.645	725.217
Stanje 31. prosinca 2011.						
Nabavna vrijednost	33.027	569.586	1.115.666	194.615	48.645	1.961.539
Akumulirana amortizacija	-	(281.277)	(815.390)	(139.655)	-	(1.236.322)
Neto knjigovodstvena vrijednost	33.027	288.309	300.276	54.960	48.645	725.217

Materijalna imovina u neto knjigovodstvenoj vrijednosti 2.429 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2011. godine (31. prosinca 2010.: 7.803 tisuća kuna) založena je kao osiguranje za dugoročne kredite. Na dan 31. prosinca 2011. godine plaćen je produljam za investicije u iznosu od 3.411 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 194 tisuća kuna).

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – MATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

DUKAT d.d.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Zemljište	Zgrade	Postrojenja, strojevi i oprema	Transportna sredstva	Investicije u tijeku	Ukupno
Za godinu završenu 31. prosinca 2010.						
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	14.131	166.490	159.305	12.088	6.786	358.800
Povećanje	-	1.972	17.755	5.936	2.123	27.386
Smanjenje	-	(23)	(39)	(181)	-	(243)
Amortizacija	-	(9.346)	(33.952)	(4.224)	-	(47.522)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	14.131	159.093	143.069	13.219	8.909	338.421
Stanje 31. prosinca 2010.						
Nabavna vrijednost	14.131	404.273	815.421	65.794	8.909	1.308.530
Akumulirana amortizacija	-	(245.182)	(672.352)	(52.575)	-	(970.109)
Neto knjigovodstvena vrijednost	14.131	159.093	143.069	13.219	8.909	338.421
Za godinu završenu 31. prosinca 2011.						
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	14.131	159.093	143.069	13.219	8.909	338.421
Povećanje	-	1.989	11.359	8.570	20.686	42.604
Smanjenje	-	(40)	(40)	(8)	(603)	(691)
Amortizacija	-	(8.789)	(31.130)	(4.952)	-	(44.871)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	14.131	152.253	123.258	16.829	28.992	335.463
Stanje 31. prosinca 2011.						
Nabavna vrijednost	14.131	403.414	810.105	72.303	28.992	1.328.945
Akumulirana amortizacija	-	(251.161)	(686.847)	(55.474)	-	(993.482)
Neto knjigovodstvena vrijednost	14.131	152.253	123.258	16.829	28.992	335.463

Materijalna imovina Društva na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine nije založena kao osiguranje za dugoročne kredite.

Na dan 31. prosinca 2011. godine plaćen je predujam za investicije u svoti od 1.035 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine: 155 tisuća kuna).

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U NEKRETNINE

<i>U tisućama kuna</i>	<u>Zemljište</u>	<u>Zgrade</u>	<u>Ukupno</u>
DUKAT GRUPA			
Za godinu završenu 31. prosinca 2010.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	41	4.182	4.223
Utjecaj tečaja	-	38	38
Amortizacija	-	(90)	(90)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<u>41</u>	<u>4.130</u>	<u>4.171</u>
Stanje 31. prosinca 2010.			
Nabavna vrijednost	41	5.202	5.243
Akumulirana amortizacija	-	(1.072)	(1.072)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>41</u>	<u>4.130</u>	<u>4.171</u>
Za godinu završenu 31. prosinca 2011.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	41	4.130	4.171
Utjecaj tečaja	-	72	72
Amortizacija	-	(92)	(92)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<u>41</u>	<u>4.110</u>	<u>4.151</u>
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	41	5.277	5.318
Akumulirana amortizacija	-	(1.167)	(1.167)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>41</u>	<u>4.110</u>	<u>4.151</u>

Na temelju procjena Uprave, fer vrijednosti ulaganja u nekretnine Grupe premašuju svoje knjigovodstvene vrijednosti za oko 1,2 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2011. godine (na dan 31. prosinca 2010. godine: 1,1 milijuna kuna više od knjigovodstvene vrijednosti).

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U NEKRETNINE (nastavak)

<i>U tisućama kuna</i>	<u>Zemljište</u>	<u>Zgrade</u>	<u>Ukupno</u>
DUKAT d.d.			
Za godinu završenu 31. prosinca 2010.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	41	534	575
Amortizacija	-	(34)	(34)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<u>41</u>	<u>500</u>	<u>541</u>
Stanje 31. prosinca 2010.			
Nabavna vrijednost	41	1.406	1.447
Akumulirana amortizacija	-	(906)	(906)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>41</u>	<u>500</u>	<u>541</u>
Za godinu završenu 31. prosinca 2011.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	41	500	541
Amortizacija	-	(34)	(34)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<u>41</u>	<u>466</u>	<u>507</u>
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	41	1406	1.447
Akumulirana amortizacija	-	(940)	(940)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>41</u>	<u>466</u>	<u>507</u>

Na temelju procjena Uprave, fer vrijednosti ulaganja u nekretnine Društva premašuju svoje knjigovodstvene vrijednosti za oko 1 milijun kuna na dan 31. prosinca 2011. godine (na dan 31. prosinca 2010. godine: 1 milijun kuna više od knjigovodstvene vrijednosti).

DUKAT B.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>U tisućama kuna</i>	Goodwill	Brandovi, patenti i licence	Software i ostala nematerijalna imovina	Investicije u tijeku	Ukupno
DUKAT GRUPA					
Za godinu završenu 31. prosinca 2010.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	168.687	731	6.618	48	176.084
Povećanje	-	439	230	-	669
Utjecaj promjene tečaja	584	-	(204)	-	380
Amortizacija	-	(320)	(3.921)	-	(4.241)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<u>169.271</u>	<u>850</u>	<u>2.723</u>	<u>48</u>	<u>172.892</u>
Stanje 31. prosinca 2010.					
Nabavna vrijednost	169.271	7.770	38.145	48	215.234
Akumulirana amortizacija	-	(6.920)	(35.422)	-	(42.342)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>169.271</u>	<u>850</u>	<u>2.723</u>	<u>48</u>	<u>172.892</u>
Za godinu završenu 31. prosinca 2011.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	169.271	850	2.723	48	172.892
Povećanje	-	123	95	-	218
Utjecaj promjene tečaja	1.713	-	58	-	1.771
Amortizacija	-	(318)	(1.168)	-	(1.486)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<u>170.984</u>	<u>655</u>	<u>1.708</u>	<u>48</u>	<u>173.395</u>
Stanje 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	170.984	7.893	38.329	48	217.254
Akumulirana amortizacija	-	(7.238)	(36.621)	-	(43.859)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>170.984</u>	<u>655</u>	<u>1.708</u>	<u>48</u>	<u>173.395</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine neto knjigovodstvena vrijednost software-a iznosila je 1.477 tisuća kuna (31. prosinca 2010: 1.790 tisuća kuna), dok se preostali iznos odnosi na ostalu nematerijalnu imovinu.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

<i>U tisućama kuna</i>	Patenti i licence	Software i ostala nematerijalna imovina	Investicije u tijeku	Ukupno
DUKAT d.d.				
Za godinu završenu 31. prosinca 2010.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	731	3.985	48	4.764
Povećanje	439	194	-	633
Amortizacija	(320)	(3.246)	-	(3.566)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	850	933	48	1.831
Stanje 31. prosinca 2010.				
Nabavna vrijednost	7.769	34.233	48	42.050
Akumulirana amortizacija	(6.919)	(33.300)	-	(40.219)
Neto knjigovodstvena vrijednost	850	933	48	1.831
Za godinu završenu 31. prosinca 2011.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	850	933	48	1.831
Povećanje	117	30	-	147
Amortizacija	(317)	(484)	-	(801)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	650	479	48	1.177
Stanje 31. prosinca 2011.				
Nabavna vrijednost	7.887	34.261	48	42.196
Akumulirana amortizacija	(7.237)	(33.782)	-	(41.019)
Neto knjigovodstvena vrijednost	650	479	48	1.177

Na dan 31. prosinca 2011. godine neto knjigovodstvena vrijednost software-a iznosila je 307 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine: 643 tisuće kuna), dok se preostali iznos odnosi na ostalu nematerijalnu imovinu.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

Društva je 100% vlasnik slijedećih podružnica na dan 31. prosinca 2011. godine:

Povezano društvo	Zemlja osnutka	Osnovna djelatnost
Dukat S d.o.o., Ljubljana	Slovenija	veleprodaja i maloprodaja proizvoda
LA LOG d.o.o., Zagreb	Hrvatska	prijevoz i distribucija proizvoda
KIM MLJEKARA KARLOVAC d.o.o.	Hrvatska	proizvodnja mliječnih proizvoda
DUKAT d.o.o., Gradačac	Bosna i Hercegovina	veleprodaja i maloprodaja proizvoda
Semboled d.o.o., Semboled	Republika Srbija	proizvodnja mliječnih proizvoda
LURA d.o.o., Beograd	Republika Srbija	veleprodaja proizvoda
LURA Magyarorszag Vagyonkez	Mađarska	holding društvo
LACTALIS Priština	Kosovo	veleprodaja proizvoda
IDEAL ŠIPKA, BITOLA	Makedonija	proizvodnja mliječnih proizvoda
Dukat doel, Skopje	Makedonija	veleprodaja proizvoda
INMER – Mljekara d.o.o., Gradačac	Bosna i Hercegovina	proizvodnja mliječnih proizvoda

U siječnju 2010. godine Društvo je otkupilo preostalih 12,25% nekontrolirajućeg interesa te je postalo 100%-tni vlasnik Inmera isplatom od 5.316 tisuća kuna. Društvo je sada 100% vlasnik Inmera.

Društvo je na dan 31. prosinca 2011. godine 100% vlasnik svih podružnica.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

Knjigovodstvene vrijednosti udjela u ovisnim društvima u financijskim izvješćima Društva na 31. prosinca 2011. bile su kako slijedi:

<u>Povezano Društvo</u>	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Dukat S d.o.o., Ljubljana	5.000	5.000
LA LOG d.o.o., Zagreb	80.000	80.000
DUKAT d.o.o., Gradačac	2.512	2.512
Somboled a.d., Somboled	151.758	151.758
Lura d.o.o., Beograd	299	299
LURA Magyarorszag Vagyonkez	1	1
Dukat dooel, Skopje	37	37
INMER – Mljekara d.o.o., Gradačac	43.216	43.216
KIM Karlovac	186.996	162.321
Idéal Šipka Bitola	80.642	80.642
Lactalis Prishtina	18	18
Ukupno	550.479	525.804

Društvo je tijekom 2011. godine izvršilo dokapitalizaciju KIM-a, u novcu o svoti od 24.645 tisuća kuna.

BILJEŠKA 19 – TESTOVI UMANJENJA IMOVINE

Društvo je Goodwill priznat kroz poslovne kombinacije alociralo na slijedeće jedinice koje stvaraju novac, za potrebe testova umanjnja imovine i eventualne potrebe priznavanja umanjnja vrijednosti:

	LA LOG	Immer	Somboled	KIM Mjekara Karlovac	Ideal Šipka
<i>U tisućama kuna</i>					
Knjigovodstvena vrijednost	50.981	32.410	3.251	28.850	53.416
Diskontna stopa (WACC)	10,78%	11,10%	18,16%	10,64%	11,71%
Stopa rasta prihoda u prve 3 godine	-	5%	7%	6%	8%
Dugoročna stopa rasta	-	4%	4%	4%	4%

Nadoknadivi iznos jedinice koja stvara novac utvrđen je kalkulacijom vrijednosti u upotrebi korištenjem projekcija novčanih tokova iz financijskih planova odobrenih od menadžmenta, koji pokrivaju razdoblje od 3 godine, odnosno kalkulacijom fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje na osnovi multiplikatora EBITDA i prihoda od prodaje. Buduće stope rasta, korištene u modelu odgovaraju dugoročnim stopama rasta u mliječnoj industriji.

Kalkulacije vrijednosti u upotrebi najviše su osjetljive na promjene slijedećih pretpostavki:

- očekivani tržišni udio,
- cijene sirovina prodanih proizvoda i pruženih usluga,
- diskontnih stopa,
- stopa rasta korištena za ekstrapolaciju novčanih tokova nakon 3. godine

Pretpostavka očekivanog tržišnog udjela značajna je zbog toga što, koristeći tu pretpostavku, menadžment procjenjuje koliko se tržišni udio pojedine jedinice, u usporedbi s konkurencijom, može promijeniti u budžetiranom periodu. Menadžment procjenjuje kako se tržišni udio pojedine jedinice tijekom vremena ne mijenja u mliječnom segmentu.

Cijene sirovina prodanih proizvoda i pruženih usluga utvrđene su temeljem kretanja cijena sirovina i materijala iz prošlih razdoblja, odnosno na temelju cijena na kraju 2011. godine.

Diskontna stopa reflektira trenutnu tržišnu procjenu rizika i procijenjena je na način da se na ponderirani prosječni trošak kapitala za industriju doda stopa rizika vezana uz pojedinu jedinicu koja generira novac.

Društvo je prilikom utvrđivanja fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje za LaLog koristilo multiplikatore prodaje i EBITDA koji su izvedeni iz tržišnih transakcija u prijevoznicičkoj industriji.

BILJEŠKA 19 – TESTOVI UMANJENJA IMOVINE (nastavak)

Analiza osjetljivosti:

Za jedinice koje stvaraju novac za koje je proveden test umanjenja imovine, razumno su moguće promjene u ključnim pretpostavkama koje bi mogle bi dovesti do smanjenja nadoknadivih iznosa ispod njihovih knjigovodstvenih vrijednosti. Stvarni nadoknadivi iznosi ovih jedinica premašuju njihove knjigovodstvene vrijednosti kako slijedi:

Jedinica koja stvara novac	Nadoknadivi iznos je veći od knjigovodstvene vrijednost za: HRK tisuća
LA LOG	66.672
Inner	9.019
Somboled	26.486
KIM	38.638
Ideal Šipka	Nadoknadivi iznos približno odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti

Smanjenje od 10% budžetirane EBITDA-a dovelo bi do vrijednosti u upotrebi manjoj/većoj od knjigovodstvene vrijednosti kako slijedi:

Jedinica koja stvara novac	Nadoknadivi iznos u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost:	HRK tisuća
LA LOG	Veći za	33.675
Inner	Niži za	9.118
Somboled	Niži za	1.776
KIM	Niži za	5.146
Ideal Šipka	Niži za	19.448

Povoćanje korištene diskontne stope od 1% dovelo bi do vrijednosti u upotrebi manjoj/većoj od knjigovodstvene vrijednosti kako slijedi:

Jedinica koja stvara novac	Nadoknadivi iznos u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost:	HRK tisuća WACC nekorišten
LA LOG		
Inner	Veći za	4.302
Somboled	Veći za	17.832
KIM	Veći za	17.354
Ideal Šipka	Niži za	10.272

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 20 – DANI DUGOROČNI KREDITI I PREDUJMOVI

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Dani krediti društvima unutar Grupe	-	-	12.492	12.833
Dani krediti kooperantima	24.214	12.880	9.499	2.343
Dani krediti djelatnicima	633	702	633	702
Predajmovi i depoziti	5.545	1.084	-	-
	<u>30.392</u>	<u>14.666</u>	<u>22.624</u>	<u>15.878</u>
Tekući dio dugoročnih danih kredita	<u>(6.879)</u>	<u>(1.890)</u>	<u>(13.407)</u>	<u>(1.530)</u>
	<u>23.513</u>	<u>12.776</u>	<u>9.217</u>	<u>14.348</u>

Grupa odobrava kredite u raznim oblicima svojim kooperantima (uglavnom kroz nabavu stada). Sukladno ugovorima, kooperanti će kredite vratiti kroz isporuke određene količine mlijeka u razdoblju od jedne do tri godine.

Per vrijednost dugoročnih kredita približna je knjigovodstvenoj vrijednosti budući da je kamatna stopa za kredite kooperantima u skladu s tržišnim stopama.

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Sirovine	51.210	46.026	30.839	31.988
Rezervni dijelovi i sitni inventar	27.300	34.786	20.525	21.738
Nedovršena proizvodnja	35.449	29.736	25.219	18.897
Gotovi proizvodi	50.900	33.940	32.871	24.696
Trgovnačka roba	25.239	20.638	11.440	10.186
	<u>190.098</u>	<u>165.126</u>	<u>120.894</u>	<u>107.505</u>

Iznos otpisanih zaliha priznatih u troškovima u računu dobitka i gubitka iznosi 1.454 tisuća kuna (u 2010: godini: 4.062 tisuća kuna) za Grupu te 701 tisuće kuna (2010: 660 tisuće kuna) za Društvo te je prikazan kao trošak prodanih proizvoda.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 22 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Potraživanja od kupaca u Hrvatskoj	523.119	529.352	480.878	487.037
Potraživanja od kupaca izvan Hrvatske	192.144	186.444	37.341	25.711
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	(157.613)	(165.694)	(123.596)	(125.306)
	<u>557.650</u>	<u>550.102</u>	<u>394.623</u>	<u>387.442</u>
Tekućo dospjeće dugoročnih kredita (Bilješka 20)	6.879	1.891	13.407	1.530
Dani krediti proizvođačima mliječnih proizvoda i povezanim društvima	8.243	10.584	36.090	37.674
Potraživanja od države	787	458	438	456
Potraživanja za pretporez	8.996	4.778	3.445	3.633
Predajmovi	4.006	2.986	2.154	1.040
Potraživanja od zaposlenih	351	95	28	50
Ostala potraživanja	<u>22.092</u>	<u>24.406</u>	<u>13.396</u>	<u>11.240</u>
	<u>609.004</u>	<u>595.300</u>	<u>463.581</u>	<u>443.065</u>

Društvo odobrava kredite kooperantima za nabavu sirovina i materijala potrebnog za proizvodnju mlijeka (dodaci hrani, ajerno, gnojivo). Kooperanti će kredite otplaćivati u određenim količinama mlijeka tijekom razdoblja do jedne godine.

Potraživanja od kupaca sadrže iznose od 62.115 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2011. godine i 78.350 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2010. godine koji se odnose na prodana potraživanja s pravom regresa po mjenicama koje su faktoring društva do dana bilance isplatila Društvu, temeljem trojnih ugovora između Društva, nekih kupaca i faktoring društava. Društvo je ove mjenice prodalo faktoring društvima radi naplate dospjelih potraživanja od svojih kupaca. Predmetne mjenice na dan 31. prosinca nisu bile dospjele na naplatu od strane izdavatelja mjenica, tj. kupaca društva. Isti iznosi uključeni su u poziciji Obračunate i ostale obveze u bilješci 28.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 22 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Na dan 31. prosinca analiza starosti potraživanja od kupaca Grupe je kako slijedi:

	Nedospjela		Dospjela neispravljena potraživanja				
	Ukupno	potraživanja	< 30 dana	31-60 dana	61-90 dana	91-120 dana	> 120 dana
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
2011	557.650	322.931	132.944	26.093	42.771	12.205	20.706
2010	550.102	300.953	108.847	58.537	47.299	21.071	13.395

Na dan 31. prosinca analiza starosti potraživanja od kupaca Društva je kako slijedi:

	Nedospjela		Dospjela neispravljena potraživanja				
	Ukupno	potraživanja	< 30 dana	31-60 dana	61-90 dana	91-120 dana	> 120 dana
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
2011	394.623	240.020	92.888	13.622	37.103	6.871	4.119
2010	387.442	219.749	69.779	40.265	37.950	15.258	4.441

Kretanje ispravka potraživanja za Grupu bilo je kako slijedi:

	2011. HRK '000	2010. HRK '000
1. siječnja	165.694	167.745
Godišnji trošak ispravka	3.219	8.066
Ispravak kamata – bez utjecaja na račun dobiti i gubitka	3.729	6.120
Naplata otpisanih potraživanja	(3.293)	(1.842)
Isknjiženje	(11.736)	(14.395)
31. prosinca	157.613	165.694

Kretanje ispravka potraživanja za Društvo bilo je kako slijedi:

	2011. HRK '000	2010. HRK '000
1. siječnja	125.306	129.717
Godišnji trošak ispravka	1.894	3.693
Ispravak kamata – bez utjecaja na račun dobiti i gubitka	3.729	6.120
Naplata otpisanih potraživanja	(2.860)	(1.434)
Isknjiženje	(4.473)	(12.790)
31. prosinca	123.596	125.306

Ispravak potraživanja po utuženjima (individualnoj osnovi) u Grupi iznosio je 1.521 tisuća kuna u 2011. godini (2010.: godina: 3.656 tisuće kuna). Društvo je temeljem utuženja ispravilo potraživanja u iznosu od 904 tisuća kuna (2010.: godina 1.386 tisuća kuna).

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 23 – NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Bankovni računi i blagajna	55.385	117.969	21.105	78.315
	55.385	117.969	21.105	78.315

Ovisno o dostupnosti novca Grupa i Društvo plasiraju kratkoročne depozite (s rokovima naplate do tri mjeseca) kod raznih banaka u svrhu ostvarivanja dodatnih prihoda od kamata.

BILJEŠKA 24 – KAPITAL I REZERVE

Temeljni kapital

Temeljni kapital Društva sastoji se od 3.000.000 upisanih redovnih dionica u nominalnoj vrijednosti od 100 kuna po dionici. Sve su dionice u cijelosti uplaćene.

Zakonske rezerve

Zakonske rezerve predstavljaju pet posto visine temeljnog kapitala Društva, što nalaže Zakon o trgovačkim društvima. Zakonske rezerve nisu raspodjeljive.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – KREDITI I ZAJMOVI

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Dugoročni krediti				
Kredit od Lactalis Grupa	118.981	247.403	118.981	247.403
Kredit od banaka i drugih institucija	7.347	9.738	1.353	1.557
Kredit od dobavljača	-	1.834	-	1.834
	126.328	258.975	120.334	250.794
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita	(30.981)	(48.751)	(28.926)	(46.349)
Obveza za financijski najam	-	125	-	-
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	95.347	210.349	91.408	204.445
Kratkoročni krediti				
Kredit od dobavljača	1.261	1.237	-	-
	1.261	1.237	-	-
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita	30.981	48.751	28.926	46.349
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	32.242	49.988	28.926	46.349
Ukupno krediti i zajmovi	127.589	260.337	120.334	250.794

Kreditni su osigurani mjenicama te zadužnicama. Prema uvjetima ugovora o zajmu zaključenog između Grupe i raznih banaka, Grupa je obvezna održavati specifične financijske uvjete ugovora uključujući: odnos operativne dobiti i kamata, pokrivenost duga, odnos neto duga i operativne dobiti prije amortizacije te odnos kapitala i aktive. Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa zadovoljava sve ugovorene pokazatelje.

Primljeni krediti nose prosječnu kamatnu stopu između 3,5% i 5,0% godišnje.

Otplatni plan dugoročnih kredita i financijskih najмова je kako slijedi:

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Do 1 godine (tekuće dospjeće)	30.981	48.751	28.926	46.349
Između 1 i 5 godina	95.347	210.236	91.408	204.332
Preko 5 godina	-	113	-	113
	126.328	259.100	120.334	250.794

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 25 – KREDITI I ZAJMOVI (nastavak)**

Izloženost kredita i zajmova Grupe i Društva promjenama kamatne stope na dan bilance je kako slijedi (preostali iskazani krediti i zajmovi su po fiksnim stopama):

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
3 mjeseca	-	247.403	-	247.403
6 mjeseci	7.747	7.887	-	-
	7.747	255.290	-	247.403

Kredit i zajmovi Grupe i Društva denominirani su u valutama (devizni krediti i krediti uz valutnu klauzulu) kako slijedi:

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
EUR	124.889	256.964	118.981	249.238
Ostalo	2.700	-	-	-
	127.589	256.964	118.981	249.238

Knjigovodstvena vrijednost dugoročnih posudbi Grupe i Društva približno je jednaka fer vrijednosti jer su ugovorene kamatne stope približne tekućim tržišnim kamatnim stopama.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA

DUKAT GRUPA

<i>U tisućama kuna</i>	Otpremnine	Primanja zaposlenih	Sudski sporovi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2010.	1.626	7.242	4.605	13.473
Dodatna rezerviranja	1.571	621	2.655	4.847
Iskorišteno/prihodovano tijekom godine	(623)	(700)	(600)	(1.923)
Stanje 31. prosinca 2011.	2.574	7.163	6.660	16.397

DUKAT d.d.

<i>U tisućama kuna</i>	Otpremnine	Primanja zaposlenih	Sudski sporovi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2010.	1.595	4.368	3.606	9.569
Dodatna rezerviranja	447	252	856	1.555
Iskorišteno/prihodovano tijekom godine	(612)	(101)	(97)	(810)
Stanje 31. prosinca 2011.	1.430	4.519	4.365	10.314

Obračunate obveze za otpremnine

Obveze za otpremnine odnose se na plan restrukturiranja Grupe za djelatnike koji će biti otpušteni kao tehnološki višak i za one čiji će ugovori o radu biti raskinuti zbog drugih razloga.

Sudski sporovi

Tijekom svojega redovitog poslovanja Grupa je bila tuženik, odnosno tužitelj u nekoliko sudskih sporova u tijeku.

Protiv Grupe pokrenut je sudski spor od strane kupca RICK EIS d.o.o. za nadoknadu štete i neostvarena prihode (u iznosu od 21,5 milijuna kuna). Nakon razmatranja pravnog savjeta, Uprava vjeruje kako je sudski spor neosnovan te nije priznala rezerviranje za navedeno rizike.

Prema mišljenju Uprave, Grupa predviđa da neće imati materijalnih gubitaka po ovim sporovima iznad iznosa za koje su izvršena rezerviranja na dan 31. prosinca 2011. godine.

Primanja zaposlenih

Navedeno rezerviranje odnosi se na procijenjena dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade i otpremnine) kako je definirano u kolektivnom ugovoru.

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Dugoročna rezerviranja	7.163	7.242	4.519	4.368
Kratkoročna rezerviranja	9.234	6.231	5.795	5.201
	16.397	13.473	10.314	9.569

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 27 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Obveze prema dobavljačima u Hrvatskoj	191.737	168.694	198.801	177.140
Obveze prema dobavljačima izvan Hrvatsko	116.512	109.833	29.176	34.314
	308.249	278.527	227.977	211.454

BILJEŠKA 28 – OBRAČUNATE I OSTALE OBVEZE

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>Prepravljeno U tisućama kuna</i>		<i>Prepravljeno U tisućama kuna</i>	
Obveze prema faktoring društvima	62.115	78.350	62.115	78.350
Obveze za plaće	21.120	27.029	13.806	17.214
Porezi/doprinosi iz plaća/na plaće	9.750	8.248	6.500	7.006
Obveze za carinu i trošarinu po uvozu	2.701	2.740	2.701	2.740
Prodajmovi/depoziti kupaca	106	105	105	105
Obračunate kamate	1.728	1.346	1.698	1.346
Rabati	26.746	18.912	20.729	18.912
Naknada za zaštitu okoliša	4.492	5.027	4.390	5.027
Ostale obračunate i druge obveze	20.157	20.853	12.744	9.431
	148.915	162.610	124.788	140.131

Obveze prema faktoring društvima obračunate su temeljem trojnih ugovora između Društva, nekih kupaca i faktoring društava, a sve radi naplate dospjelih potraživanja od kupaca. Izkazani iznosi se odnose na mjenice izdane od strane nekih kupaca koje nisu dospjele na naplatu od strane izdavatelja mjenica do 31. prosinca, a prodane su uz pravo regresa faktoring društvima. Iste svote uključene su u potraživanjima od kupaca (bilješka 22).

Tijekom 2011. i 2010. godine Društvo je na opisani način naplaćivalo manji dio potraživanja od nekih kupaca. Nikada se nije dogodilo da faktoring društva nisu naplatila potraživanja po mjenicama na dan njihova dospjeća od izdavatelja mjenica – kupaca Društva, niti su priznali bilo kakvo potraživanje od Društva po isplaćenim mjenicama.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

<i>U tisućama kuna</i>	Bilješke	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
		2011.	2010. <i>Prepravljeno</i>	2011.	2010. <i>Prepravljeno</i>
Neto dobit		116.387	152.043	122.106	105.130
Amortizacija	15, 16, 17	89.928	89.197	45.706	51.122
Otpis sirovina	9	1.218	4.061	669	660
Ispravak vrijednosti zaliha		-	-	-	-
Rezerviranja za sporna potraživanja	9	3.639	6.049	1.853	1.899
Pozitivne/negativne tečajne razlike		4.245	2.318	3.167	2.106
Gubici/Dobici od usklađenja fer vrijednosti		23	23	-	23
Dobitak od prodaje materijalne imovine	10	(1.417)	(1.193)	(152)	(290)
Trošak kamata i poreza na dobit		36.917	38.412	30.725	33.898
Ostale stavke koje ne utječu na gotovinu		3.131	(1.244)	-	-
Ukupno stavke koje ne utječu na gotovinu		137.684	137.623	81.968	89.418
Promjene u radnom kapitalu:					
Smanjenje/(povećanje) vrijednosti zaliha		(26.190)	7.174	(14.058)	12.071
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(17.301)	(31.834)	(102.082)	(39.421)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima		29.722	39.085	68.154	47.091
Povećanje/(smanjenje) obračunatih i ostalih obveza		(18.229)	53.970	(17.247)	49.209
Promjene u obrtnom kapitalu		(31.998)	68.395	(65.233)	68.950
Novac generiran poslovanjem		221.073	358.061	138.841	263.498

U izvještaju o novčanom toku primici od prodane i rashodovane materijalne imovine uključuju sljedeće:

	DUKAT GRUPA		DUKAT d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost imovine	631	624	692	814
Dobitak od prodaje i rashodovanja imovine	1.417	1.193	151	290
Primici od prodaje materijalne imovine	2.048	1.817	843	1.104

BILJEŠKA 30 –PREUZETE OBVEZE**Obveze po operativnom najmu**

Određena vozila Grupe koriste se kroz operativni najam. Prosječno trajanje najma je 3-5 godina, bez opcije obnavljanja utvrđene u ugovorima.

Također, Grupa u operativnom najmu ima skladišne prostore, vijek trajanja je višegodišnji, uz otkazni rok od jedne godine.

Nadalje, Grupa koristi putem operativnog najma SAP licence. Vijek trajanja ovog ugovora je 5 godina, bez mogućnosti raskida ugovora.

Buduće minimalne obveze Grupe po operativnim najmovima na dan 31. prosinca godine su sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>		
Do 1 godine	5.565	2.107
Od 1-5 godina	6.037	4.217
	<u>11.602</u>	<u>6.324</u>

Buduće minimalne obveze Društva po operativnim najmovima na dan 31. prosinca godine su sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>U tisućama kuna</i>		
Do 1 godine	1.129	1.387
Od 1-5 godina	2.869	3.305
	<u>3.998</u>	<u>4.692</u>

Kapitalne obveze

Ugovorene investicije za materijalnu imovinu u 2011. godini, koje nisu priznate u financijskim izvještajima iznose 18,2 milijuna kuna na dan bilance (2010.: 5,5 milijun kuna) za Društvo i 26,7 milijuna kuna (2010.: 22,2 milijuna kuna) za Grupu.

Ostale preuzete obveze

Temeljem Strateškog ugovora, koji je potpisan s Hrvatskim fondom za privatizaciju kod preuzimanja KIM Mljekare Karlovac d.o.o., utvrđena je obveza Društva za ulaganja putem dokapitalizacije u narednom periodu (2009-2013) od 4 godine, u svoti od 143 milijuna kuna.

Sukladno navedenom Strateškom ugovoru, Društvo je od 2009. godine do kraja 2011. godine, putem dokapitalizacije u novcu i pravima, uložilo u KIM ukupnu svotu od 164.908 tisuća kuna.

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Dukat d.d. je primio kredit od Lactalis Grupe čiji je ukupan iznos na dan 31. prosinca 2011. godine 118,981 tisuća kuna. (31. prosinca 2010.: 247.403 tisuća kuna). Kredit je primljen u eurima..

Tijekom redovnog poslovanja, Društvo ostvaruje transakcije s drugim članicama Dukat Grupe. Slijedeće transakcije ostvarene su između Društva i ostalih članica Dukat Grupe:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Prodaja robe i usluga	298.215	240.181
Nabava robe i usluga	<u>(227.832)</u>	<u>(177.899)</u>
	<u>70.383</u>	<u>62.282</u>

Iznosi na kraju godine proizašli iz transakcija između Društva i ostalih članica DUKAT Grupe su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Dugoročna potraživanja po kreditima (bilješka 20)	12.492	12.833
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	84.106	65.297
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	41.116	39.993

Tijekom redovnog poslovanja, Društvo je ostvarilo slijedeće transakcije s članicama Lactalis grupe (izvan Dukat Grupe):

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Prodaja robe i usluga	12.643	1.288
Nabava robe i usluga	<u>(57.637)</u>	<u>(32.489)</u>
	<u>(44.994)</u>	<u>(31.201)</u>

Tijekom redovnog poslovanja, Grupa je ostvarila slijedeće transakcije s članicama Lactalis grupe (izvan Dukat Grupe):

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Prodaja robe i usluga	15.044	5.939
Nabava robe i usluga	<u>(94.647)</u>	<u>(61.146)</u>
	<u>(79.603)</u>	<u>(55.207)</u>

DUKAT D.D. I DUKAT GRUPA**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

Iznosi na kraju godine proizašli iz transakcija između Društva i članica Lactalis grupe (izvan Dukat Grupe) kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.302	344
Obveze po kreditima	118.981	274.403
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	7.818	9.651

Iznosi na kraju godine proizašli iz transakcija između Grupe i članica Lactalis grupe (izvan Dukat Grupe) kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	3.069	583
Obveze po kreditima	118.981	247.403
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	15.747	16.116

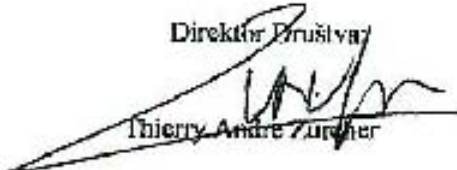
Primanja menadžmenta su kako slijedi:

	<u>DUKAT GRUPA</u>		<u>DUKAT d.d.</u>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Plaće i naknade	40.865	43.210	32.141	32.967
Otpremnine	282	394	282	354
Ostala primanja zaposlenih	1.395	938	1.122	123
	42.542	44.542	33.545	33.444

Menadžment se sastoji od 59 članova Nadzornih odbora, Upravnih odbora Društva, generalnih direktora svake podružnice u Grupi i neizrvnih direktora (2010.: 67).

BILJEŠKA 32 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 4 do 68 odobrila je Uprava Društva 21. ožujka 2012. godine. Ove financijske izvještaje mora odobriti i Nadzorni Odbor u skladu sa hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima.

Direktor Društva

 Thierry Andre Zurcher



DUKAT d.d.
IZVJEŠĆE UPRAVE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
I ANALIZA REZULTATA POSLOVANJA
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 usporan 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 s jedne i smanjenja kupovne moći potrošača s druge strane.

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 1.834,4 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 u odnosu na prošlogodišnje.



Zagreb, 16. travnja 2012.

Tržište	Siječanj - Prosinac				2011 /2010
	2010	%	2011	%	
HRK mil.					
Hrvatska	1.502,6	88,4	1.591,9	88,2	5,9%
Međunarodna tržišta	197,0	11,6	212,3	11,8	7,8%
Prihodi od prodaje	1.699,6	100,0	1.804,2	100,0	6,2%

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 i čine 11,8 posto ukupnih prihoda od prodaje.

2. Profitabilnost

Račun dobiti i gubitka

HRK mil.	I. - XII.		
	2010.	2011.	2011 /2010
Poslovni prihodi	1.731,1	1.834,4	6,0%
Poslovni rashodi	1.589,1	1.716,0	6,0%
Operativna dobit - EBIT	142,0	118,4	-16,6%
Financijski prihodi	0,4	38,4	10252,4%
Financijski rashodi	9,4	11,8	24,9%
Rezultat financiranja	-9,1	26,6	-392,7%
Dobit prije poreza	132,9	145,0	9,1%
Neto dobit	105,1	122,1	16,1%

Operativna dobit (EBIT) za razdoblje I-XII 2011. godine iznosi 118,4 milijuna kuna i manja je u odnosu na ostvarenu u prošloj godini za 16,6 posto.

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 budući da je tijekom 2011. godine Dukat d.d. 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 Dukata d.d., za 2011. godinu, iznosi 84,7 milijuna kuna i manja je od prošlogodišnje za 19,4 posto.



Zagreb, 16. travnja 2012.

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 izgradnju skladišnih kapaciteta Dukata d.d.

4. Financijski položaj

4.1. Bilanca

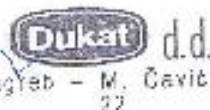
mil. HRK	01.01. 2011	Udio %	31.12. 2011	Udio %	Stopa promjene
DUGOTRAJNA IMOVINA	882,1	58	898,9	60	1,9%
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	628,9	42	605,6	40	-3,7%
Zalihe i predujmovi	108,5	7	123,0	8	13,4%
Potraživanja	400,1	26	410,0	27	2,5%
Novac i vrijednosni papiri	78,3	5	21,1	1	-73,1%
Ostalo	41,9	3	51,5	3	22,8%
AKTIVA	1.511,0	100	1.504,5	100	-0,4%
KAPITAL I REZERVE	898,6	59	1.020,7	68	13,6%
DUGOROČNO REZERVIRANJE	4,4	0	4,5	0	3,5%
DUGOROČNE OBVEZE	204,9	14	91,8	6	-55,2%
KRA TKOROČNE OBVEZE	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%
PASIVA	1.511,0	100	1.504,5	100	-0,4%

Vrijednost imovine Dukata d.d. na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 1.504,5 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.



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;

- Revidirani, financijski izvještaji društva Dukat d.d. Zagreb i Dukat Grupe za razdoblje I - XII 2011.g. 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;

- Izvješće Uprave o financijskom položaju i analiza rezultata poslovanja Dukat d.d. Zagreb i Dukat Grupe za razdoblje I - XII 2011.g., 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, 16. travnja 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;

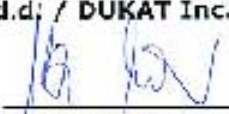
- Audited, financial reports of Dukat Inc. Zagreb and Dukat Group for the period I - XII 2011), are prepared in accordance with applicable financial reporting standards, providing a complete and fair view of property and obligations, losses and gains, financial position and management of the issuer and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


- Report of the Board on financial status and business results analysis for Dukat Inc. Zagreb and Dukat Group for the period I - XII 2011 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, April 16th 2012

DUKAT d.d. / DUKAT Inc.


THIERRY ANDRÉ ZURCHER,
direktor


ALENKA MALENICA,
izvršni direktor
za administraciju i financije

 **d.d.**
Zagreb - M. Čavčića 9
22



Dukat mlječna industrija d.o.o., Matijana Čavčića 9, 10 000 Zagreb, Hrvatska
Sud upisa u trgovački registar i broj: Trgovački sud Zagreb, MB5 080307519.
Transakcijski račun društva: 2500000-1101223933 Zagrebačka banka d.d., Barunova ulica 2, Zagreb.
Matični broj: 2454935. Iznos temeljnog kapitala: 800.000.000 kn (plaćen u cijelosti).
Izdano 3 000 000 dionica u nominalnom iznosu: 100,00 kn po dionici.
Uprava: Thierry, André Zurcher, direktor
Predsjednik Nadzornog odbora: Daniel Jaouen.



UPRAVA	MANAGEMENT BOARD
<p>Temeljem odredbe članka 30. Statuta DUKATA d.d., kao jedini član Uprave – direktor Dukat d.d., dana 16. travnja 2012. godine donosim sljedeću</p>	<p>On the basis of Article 30 of the Articles of Association of DUKAT Inc., on April 16th 2012, as a sole member of Management Board – director of DUKAT Inc., herewith I adopt the following</p>
<p style="text-align: center;">ODLUKU Br. 16-02-2012</p>	<p style="text-align: center;">DECISION Nr. 16-02-2012</p>
<p style="text-align: center;">I</p>	<p style="text-align: center;">I</p>
<p>Uprava predlaže da odluka o raspodjeli dobiti nakon oporezivanja za 2011. godinu glasi, kako slijedi:</p>	<p>Management Board proposes decision on the allocation of profit after tax for 2011, as follows:</p>
<p>„Dobit DUKAT d.d. Zagreb nakon oporezivanja za 2011. godinu iznosi 122.105.869 kuna.</p>	<p>“Dukat Inc. Zagreb net profit taxes 2011 amounts HRK 122.105.869.</p>
<p>Dobit DUKAT d.d. Zagreb nakon oporezivanja za 2011. godinu u ukupnom iznosu od 122.105.869 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.</p>	<p>Dukat Inc. Zagreb net profit after taxes in amount of HRK 122.105.869 is allocated to retained profit.</p>
<p>Utvrđuje se da su zakonske rezerve unijete ranije i iznose 15.000.000 kn.”</p>	<p>Dukat Inc. Zagreb legal reserves have already been entered and amount to HRK 15.000.000.”</p>
<p style="text-align: center;">II</p>	<p style="text-align: center;">II</p>
<p>Ova odluka će biti prosljedena Nadzornom odboru na prihvaćanje.</p>	<p>This decision will be forwarded to the Supervisory Board to its consent.</p>
<p style="text-align: center;">III</p>	<p style="text-align: center;">III</p>
<p>Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.</p>	<p>This Decision shall take effect on the day of its adoption.</p>

DUKAT d.d. / DUKAT Inc.


THIERRY ANDRÉ ZURCHER,
direktor / director



d.d.
Zagreb – M. Čavica 9
22

Dostaviti



- Nadzorni odbor
 Pismohrana

Deliver to

- Supervisory Board
 Archive

jsj



UPRAVA	MANAGEMENT BOARD
Temeljem odredbe članka 30. Statuta DUKATA d.d., kao jedini član Uprave – direktor Dukat d.d., dana 16. travnja 2012. godine donosim sljedeću	On the basis of Article 30 of the Articles of Association of DUKAT Inc., on April 16 th 2012, as a sole member of Management Board – director of DUKAT Inc., herewith I adopt the following
ODLUKU Br. 16-03-2012	DECISION Nr. 16-03-2012
I Usvaja se Revidirani konsolidirani financijski izvještaj za DUKAT d.d. i DUKAT Grupu za 2011., prema tekstu koji se nalazi u prilogu ove odluke i čini njezin sastavni dio.	I The Audited Financial Statements of DUKAT Inc. and DUKAT Group for 2011 is herewith approved in the text as enclosed and constituting an integral part of this Decision.
II Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.	II This Decision shall take effect on the day of its adoption.
DUKAT d.d. / DUKAT Inc.  THIERRY ANDRÉ ZURCHER, direktor / director  Zagreb – M. Čavića 9 22	
<u>Dostaviti</u> <input type="checkbox"/> Nadzorni odbor <input type="checkbox"/> Pismohrana	<u>Deliver to</u> <input type="checkbox"/> Supervisory Board <input type="checkbox"/> Archive