

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

Studentski trg 4  
11000 Belgrade  
Serbia

Telephone: +381 11 328 28 92  
Fax: +381 11 328 11 93  
E-mail: info@kpmg.co.yu  
Internet: www.kpmg.co.yu

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

## AKCIONARIMA

## MLJEKARA A.D. BANJA LUKA

**Mišljenje o finansijskim izveštajima**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja matičnog preduzeća Mljekara A.D. Banja Luka (u daljem tekstu: „Preduzeće“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2007. godine, bilansa uspeha, bilansa tokova gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu Preduzeća za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

*Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo Preduzeća je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srpskoj. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale bilo zbog pronevere ili grešaka u radu, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i vršenje računovodstvenih procena koje su razumne u datim okolnostima.

*Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srpskoj i Međunarodnim standardima revizije izdatih od strane Međunarodnog saveza računovođa. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabir procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima nastalih bilo zbog pronevere ili grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Preduzeća sa ciljem projektovanja revizorskih procedura koje odgovaraju okolnostima, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola primenjenih u Preduzeću. Revizija takođe obuhvata ocenu da li su računovodstvena načela i značajna procenjivanja koja je primenilo rukovodstvo odgovarajuća, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

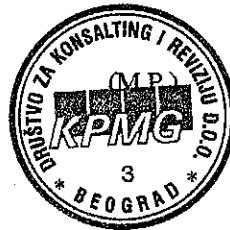
Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

### Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno finansijsko stanje Preduzeća na dan 31. decembra 2007. godine i rezultate poslovanja za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su skladu sa računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srpskoj.

Bez kvalifikovanja našeg mišljenja skrećemo vam pažnju da je Preduzeće na dan 31. decembra 2007. godine prikazalo gubitak tekuće godine u iznosu od BAM 2.657.322 i akumulirani gubitak u iznosu od BAM 17,176.629 odnosno negativan kapital u iznosu od BAM 2.314.231. Takođe, tekuće obaveze Preduzeća veće su od tekućih sredstava za 7,91 puta na 31. decembra 2007. godine. Ovi faktori ukazuju na postojanje materijalne nesigurnosti, koji mogu prouzrokovati sumnju u going concern Preduzeća, ukoliko ne budu obezbeđena dodatna sredstva za pokrivanje obaveza i ukoliko se značajno ne popravi u predstojećem periodu.

Beograd, 22. maj 2008. godine



KPMG d.o.o. Beograd

*James Thornley*  
Partner

*Tamara Stojanović*  
Ovlašćeni revizor



Naziv preduzeća: Mljekara a.d. Banjaluka  
 Sjedište: Mladena Stojanovica 28  
 Matični broj: 1041894  
 Šifra djelatnosti: 15510  
 JIB:4400910840005  
 PDV IB :400910840005

Ziro racuni kod poslovnih banaka  
 551001-00000053-64  
 571010-00000342-08  
 568163-11000425-49  
 551001-000233-1424  
 161045-0037670084

**BILANS USPJEHA**  
 u periodu od 01.01. do 31.12.2007. godine

Grupa ili dio grupe računa	POZICIJA	Oznaka AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			
	I. PRIHODI REDOVNE DJELATNOSTI (202+206+210+211+212+213-214)	201	5,897,254	9,121,758
60	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	1,812,092	4,234,463
	a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203		
	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	1,812,092	4,234,463
	v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205		
61	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (207 do 209)	206	4,069,168	4,586,881
	a) Prihodi od prodaje proizvoda i usluga povezanim pravnim licima	207	1,885,329	
	b) Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	208	2,167,032	4,586,881
	v) Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	209	16,807	
62	3. Efekti promjena vrijednosti biološke imovine i aktiviranja učinaka	210		
64	4. Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.	211	157,238	143,329
65	5. Drugi poslovni prihodi	212	145,317	42,301
63	6. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	213		120,473
63	7. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	214	286,562	5,689
	II. RASHODI REDOVNE DJELATNOSTI (216 do 220 + 223 do 228)	215	8,427,020	11,076,269
50	1. Nabavna vrijednost prodane robe	216	1,660,949	3,677,938
	2. Troškovi materijala za izradu	217	2,954,876	3,319,065
	3. Troškovi ostalog materijala	218	96,350	146,391
	4. Troškovi goriva i energije	219	544,007	678,355
52	5. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (221 + 222)	220	1,531,222	1,069,386
	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	221	1,007,944	1,065,554
	b) Ostali lični rashodi	222	523,277	3,832
53	6. Troškovi proizvodnih usluga	223	136,410	223,137
54	7. Troškovi amortizacije	224	1,138,299	1,162,192
54	8. Troškovi rezervisanja za materijalne troškove	225		
55	9. Nematerijalni troškovi (osim poreza i doprinosa)	226	306,590	620,033
55	10. Troškovi poreza	227	58,319	179,772
55	11. Troškovi doprinosa	228		
67	III. OSTALI PRIHODI (230 do 238)	229	496,053	363,151
	1. Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	230	11,783	13,632
	2. Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrijednosti	231	281,644	
	3. Dobici od prodaje materijala	232	4,600	
	4. Dobici po osnovu ulaganja u nekretnine	233		
	5. Viškovi	234	19,574	12,120
	6. Prihodi od smanjenja obaveza	235	44,352	54,655
	7. Dobici po osnovu prodaje stalnih sredstava namijenjenih otuđenju	236		
	8. Naplaćena otpisana potraživanja	237	108,369	78,682
	9. Nepomenuti ostali prihodi	238	25,711	224,062
57	IV. OSTALI RASHODI (240 do 248)	239	530,549	149,885

POZICIJA 2	Oznaka AOP 3	Iznos	
		Tekuća godina 4	Prethodna godina 5
1. Gubici na osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	240	48,668	5,770
2. Gubici na osnovu prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	241		
3. Gubici na osnovu prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrijednosti	242		
4. Gubici od prodaje materijala	243	4,395	
5. Manjkovi	244	2,362	1,351
6. Otpisi obrtnih sredstava	245	172,582	122,924
7. Gubici po osnovu prodaje stalnih sredstava namijenjenih otuđenju	246		
8. Gubici po osnovu ulaganja u nekretnine	247		
9. Nepomenuti ostali rashodi	248	302,542	19,840
V DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (201+229-215-239)	249	0	0
VI GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (215+239-201-229)	250	2,564,263	1,721,245
66 B FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI I FINANSIJSKI PRIHODI (252 do 256)	251	18,732	19,576
1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	252		
2. Prihodi od kamata	253	18,732	17,933
3. Pozitivne kursne razlike	254		
4. Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	255		
5. Ostali finansijski prihodi	256		1,643
55 II FINANSIJSKI RASHODI (258 do 263)	257	111,791	88,218
1. Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim pravnim licima	258		16,701
2. Rashodi kamata	259	111,791	55,211
3. Negativne kursne razlike	260		
4. Otpisi dugoročnih finansijskih plasmana	261		
5. Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	262		
6. Ostali finansijski rashodi	263		16,306
III DOBITAK FINANSIRANJA (251-257)	264	0	0
IV GUBITAK FINANSIRANJA (257-251)	265	93,059	68,642
V PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI STALNE IMOVINE I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI STALNE IMOVINE (267+268)	266	0	0
68 1. Prihodi od revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	267		
68 2. Prihodi na osnovu poništavanja imparitetnih gubitaka	268		
II RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI STALNE IMOVINE (270+271)	269	0	0
1. Rashodi na osnovu revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	270		
58 2. Rashodi na osnovu priznavanja imparitetnih gubitaka	271		
III DOBITAK OD USKLAĐIVANJA (266-269)	272	0	0
IV GUBITAK OD USKLAĐIVANJA (269-266)	273	0	0
G. BRUTO REZULTAT			
BRUTO DOBITAK (249+264+272-250-265-273)	274	0	0
II BRUTO GUBITAK (290+265+273-249-264-272)	275	2,657,322	1,789,887
D. I TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT I RASHODI TEKUĆIH I ODLOŽENIH PORESKIH OBAVEZA	276		
II PRIHODI TEKUĆIH I ODLOŽENIH PORESKIH SREDSTAVA	277		
Đ. NETO REZULTAT			
NETO DOBITAK (274-276+277)	278	0	0
II NETO GUBITAK (275-277+276)	279	2,657,322	1,789,887
III NETO GUBITAK (274-276+277)	280	0	0
E. UKUPNI PRIHODI (201+229+251+266)	281	6,412,039	9,524,485
Ž. UKUPNI RASHODI (215+239+257+269)	282	9,069,361	11,314,372
Prosječni broj zaposlenih u periodu na osnovu sati rada	283	108	134
Prosječni broj zaposlenih u periodu na osnovu stanja na kraju mjeseca	284	117	144

U Banjaluci  
Dana 31.12.2007.godine

28.02.2008



Direktor

*Handwritten signature*

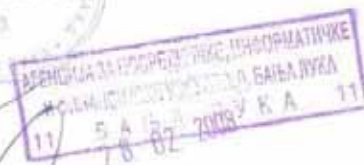
REPUBLIKA SRPSKA  
MINISTARSTVO FINANSIJA  
BANJA LUKA

POZICIJA	Oznaka AOP	Iznos tekuće godine			Iznos prethodne godine (početno)
		Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto (4-5)	
2	3	4	5	6	7
<b>PASIVA</b>					
A. KAPITAL (102+110+111+112+115+116-119)	101		0		0
30 I. OSNOVNI KAPITAL (103 do 109)	102		13,055,267		10,951,848
1. Akcijski kapital - obične akcije	103		13,055,267		10,951,848
2. Akcijski kapital - prioritetne akcije	104				
3. Udjele društva sa ograničenom odgovornošću	105				
4. Ulozi	106				
5. Državni kapital	107				
6. Zadužni udjele	108				
7. Ostali kapital	109				
31 II. EMISIONA PREMIJA	110				
31 III. REVALORIZACIONE REZERVE	111				
31 IV. REZERVE IZ DOBITKA (113+114)	112		1,807,131		1,807,131
1. Zakonske rezerve	113				
2. Statutarne rezerve	114		1,807,131		1,807,131
31 V. DRUGE REZERVE	115				
32 VI. NERASPOREĐENI DOBITAK (117+118)	116		0.00		0
1. Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	117				
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	118				
33 VII. GUBITAK DO VIŠINE KAPITALA (120+121)	119		14,862,398		12,758,979
1. Gubitak iz ranijih godina	120		14,519,306		12,729,420
2. Gubitak tekuće godine	121		343,091		29,559
40 B. DUGOROČNA REZERVISANJA (123 do 127)	122		1,410,268		1,171,861
I. Za troškove u garantnom roku	123				
II. Za obnavljanje prirodnih bogatstava	124				
III. Za troškove restrukturiranja	125				
IV. Za primanja zaposlenih	126		684,541		352,000
V. Ostala dugoročna rezervisanja	127		725,727		819,861
41 do 47 V. OBAVEZE (129+137+138)	128		19,323,954		23,005,170
41 I. DUGOROČNE OBAVEZE (130 do 136)	129		15,390,367		18,226,410
1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	130		14,792,992		16,896,414
2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	131				
3. Obaveze po dugoročnim hartijama od vrijednosti	132				
4. Dugoročni krediti	133				
5. Obaveze po osnovu finansijskog zakupa	134		326,833		980,719
6. Obaveze po osnovu ulaganja u nekretnine	135		270,541		349,277
7. Ostale dugoročne obaveze	136				
41 II. ODGOĐENE PORESKE OBAVEZE	137				
42 do 47 III. Kratkoročne obaveze (139 do 150)	138		3,933,587		4,778,760
1. Kratkoročni krediti od povezanih pravnih lica	139				
2. Ostali kratkoročni krediti	140				
3. Dio dugoročnih obaveza koji dopijevaju do jedne godine	141		977,915		1,106,528
4. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	142		683,889		151,798
5. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	143				
6. Dobavljači - povezana pravna lica	144		300,000		300,000
7. Ostali dobavljači	145		511,421		1,033,458
8. Ostale obaveze iz poslovanja	146		847,331		941,303
9. Obaveze iz specifičnih poslova	147		206,188		206,188
10. Obaveze za zarade i naknade zarada	148				
11. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	149		61,559		265,761
12. Druge obaveze	150		307,723		572,965
48 G. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	151		37,562		200,699
49 D. KRATKOROČNA REZERVISANJA (153 DO 157)	152		5,061		47,785
I. Za troškove u garantnom roku	153		0		0
II. Za troškove restrukturiranja	154				
III. Za primanja zaposlenih	155				
IV. Dio dugoročnih rezervisanja koja će biti iskorističena u periodu do godinu dana	156				
V. Ostala kratkoročna rezervisanja	157				
6. POSLOVNA PASIVA (101+122+128+151+152)	158		20,742,283		24,224,916
81 E. VANBILANSNA PASIVA	159				

U Banjaluci  
Dana 31.12.2007.godine

M.P

Direktor



Naziv preduzeća: Mljekara a.d. Banjaluka  
 Sjedište: Mladena Stojanovica 28  
 Matični broj: 1041894  
 Šifra djelatnosti: 15510  
 JIB:4400910840005  
 PDV IB :400910840005

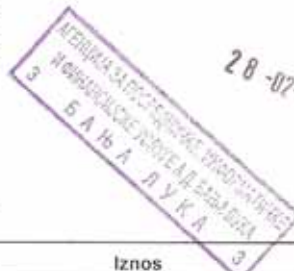
Ziro računi kod poslovnih banaka  
 551001-00000053-64  
 571010-00000342-08  
 568163-11000425-49  
 551001-000233-1424  
 161045-0037670084

### BILANS STANJA na dan 31.12.2007. godine

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka AOP	Iznos tekuće godine			Iznos prethodne godine (početno)
			Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto (4-5)	
1	2	3	4	5	6	7
	<b>AKTIVA</b>					
0	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	1				0
01 do 05	B. STALNA IMOVINA (003+010+018+027+033)	2				
1	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 009)	3	59,368,049	41,431,966	17,936,083	19,008,215
	1. Osnivačka ulaganja	3	7,467,848	5,343,765	2,123,884	2,123,736
	2. Ulaganja u razvoj	4	5,267,064	5,267,064	0	0
	3. Koncesije, patenti, licence i slična prava	5	75,544	75,544	0	0
	4. Ulaganje iznad knjigovodstvene vrijednosti - goodwill	6				0
	5. Druga nematerijalna ulaganja	7				0
	6. Avansi i nematerijalna ulaganja u pripremi	8	2,125,041	1,157	2,123,884	2,123,736
	9					0
2	II OSNOVNA SREDSTVA (011 do 017)	10	42,121,251	38,088,202	6,033,049	7,023,429
	1. Zemljišta, šume i višegodišnji zasadi	11				0
	2. Građevinski objekti	12	10,629,721	7,057,358	3,572,363	3,723,244
	3. Oprema	13	31,358,130	28,897,444	2,460,886	3,176,943
	4. Alat i inventar	14				0
	5. Osnovno stado	15	133,400	133,400	0	0
	6. Ostala osnovna sredstva	16				0
	7. Avansi i osnovna sredstva u pripremi	17				0
3	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (019 do 026)	18	9,779,150	0	9,779,150	9,861,050
	1. Učešća u kapitalu povezanih pravnih lica	19				0
	2. Učešća u kapitalu drugih pravnih lica	20				0
	3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	21				81,900
	4. Ostali dugoročni krediti	22				0
	5. Dugoročne hartije od vrijednosti	23				0
	6. Otkupljene sopstvene akcije	24				0
	7. Ulaganja u finansijski zakup	25				0
	8. Ostali dugoročni plasmani	26	9,779,150		9,779,150	9,779,150
4	IV ULAGANJA U NEKRETNINE (028 do 032)	27	0	0	0	0
	1. Ulaganja u unapređenje zemljišta	28				0
	2. Ulaganja u građevinske objekte u vlasništvu	29				0
	3. Ulaganja u zakupljene građevinske objekte	30				0
	4. Ostala ulaganja u nekretnine	31				0
	5. Avansi i ulaganja u nekretnine u pribavljanju	32				0
5	V ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	33				0
	V. TEKUĆA IMOVINA (035+042+055)	34	898,885	423,622	475,263	3,430,233
10 do 15	I. ZALIHE, STALNA SREDSTVA NAMJENJENA OTUĐENJU I DATI AVANSI (036 do 041)	35	436,612	83,796	352,816	1,031,276
10	1. Materijal	36	321,662	83,586	238,077	248,842
11	2. Nedovršeni vlastiti učinci	37	113,511		113,511	218,552
12	3. Gotovi proizvodi	38			0	170,980
13	4. Roba	39	1,440	211	1,229	1,736
14	5. Stalna sredstva namijenjena za otuđenje	40				0
15	6. Dati avansi	41				391,166
20 do 23	II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA I PLASMANI (043+048)	42	438,983	339,826	99,158	2,108,841
20,21,22	1. Kratkoročna potraživanja (044 do 047)	43	438,983	339,826	99,158	668,444
	a) Kupci - povezana pravna lica	44	65,315		65,315	
	b) Ostali kupci	45	267,476	233,872	23,604	602,627
21	v) Potraživanja iz specifičnih proizvoda	46				0
22	g) Druga potraživanja	47	116,192	105,953	10,239	65,617
23	2. Kratkoročni finansijski plasmani (049 do 054)	48	0	0	0	1,440,397
	a) Kratkoročni plasmani u povezana pravna lica	49				0
	b) Kratkoročni krediti	50				0
	v) Hartije od vrijednosti	51				0
	g) Dio ulaganja u finansijski zakup koji dopijeva do jedne godine	52				0
	d) Otkupljene sopstvene akcije	53				0
	d) Ostali kratkoročni finansijski plasmani	54				0
24	III GOTOVINA I EKVALENTI (056+057)	55	23,289	0	23,289	290,116
	1. Gotovinski ekvivalenti	56				0
	2. Gotovina	57	23,289		23,289	290,116
28	G. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	58	16,706		16,706	26,140
	D. POSLOVNA IMOVINA (001+002+034+058)	59	60,263,640	41,855,588	18,428,052	22,464,588
	Đ. GUBITAK IZNAD KAPITALA	60	2,314,231		2,314,231	1,780,328
	E. POSLOVNA AKTIVA (059+060)	61	62,597,871	41,855,588	20,742,283	24,224,916
80	Z. VANBILANSNA AKTIVA	62			0	

Naziv preduzeća: Mljekara a.d. Banjaluka  
 Sjedište: Mladena Stojanovica 28  
 Matični broj: 1041894  
 Šifra djelatnosti: 15510  
 JIB:4400910840005  
 PDV IB :400910840005

Ziroracuni kod poslovnih banaka  
 551001-00000053-64  
 571010-00000342-08  
 568163-11000425-49  
 551001-000233-1424  
 161045-0037670084



**BILANS TOKOVA GOTOVINE**  
 u periodu od 01.01. do 31.12.2007. godine

u KM

POZICIJA 1	Oznaka AOP 2	Iznos	
		Tekuća godina 3	Prethodna godina 4
<b>A.TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
I.Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti(1 do 3)	301	8,327,760	9,756,644
1.Prilivi od kupaca	302	7,812,259	9,756,644
2.Prilivi od premija,subvencija,dotacija i sl	303	100,437	
3.Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	304	415,064	
II.Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti(1 do 5)	305	9,929,292	12,802,682
1.Odlivi po osnovu plaćanja dobavljačima	306	7,374,891	10,567,007
2.Odlivi po osnovu plaćanja zaposlenima	307	1,805,562	1,468,334
3.Odlivi po osnovu kamata	308	224,314	59,434
4.Odlivi po osnovu poreza na dobit	309		
5.Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	310	524,525	707,907
III.Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	0	0
IV.Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	1,601,532	3,046,038
<b>B.TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
I.Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 7)	313	2,423,208	17,933
1.Priliv po osnovu kratkoročnih finans.plasma,	314	2,027,146	
2.Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela u kapitalu	315	363,544	
3.Prilivi od prodaje dijelova preduzeća	316		
4.Prilivi po osnovu prodaje nemater. ulaganja i osnovnih sredstava	317	13,786	
5.Prilivi na osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	318		
6.Prilivi od kamata	319	18,732	17,933
7.Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	320		
II.Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	321	668,400	1,522,441
1.Odlivi na osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	322	586,749	1,440,397
2.Odlivi na osnovu kupovine akcija i udjela u kapitalu	323		
3.Odlivi na osnovu kupovine dijelova preduzeća	324		
4.Odlivi na osnovu nabavke nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstva	325	81,651	82,044
5.Odlivi na osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	326		
III.Neto priliv iz aktivnosti investiranja (I-II)	327	1,754,808	0
IV.Neto odliv iz aktivnosti investiranja (II-I)	328	0	1,504,508
<b>V.TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
I.Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(1 do 3)	329	144,531	5,047,858
1.Prilivi na osnovu uvećanja osnovnog kapitala	330		5,013,842
2.Neto prilivi na osnovu dugoročnih finans.obaveza	331		
3.Neto prilivi na osnovu kratkoročnih finans.obaveza	332	144,531	34,016
II.Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(1 do 5)	333	564,634	311,877
1.Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	334		
2.Neto odlivi na osnovu dugoročnih finansij.obaveza	335	190,073	199,568
3.Neto odlivi na osnovu kratkoročnih finansij.obaveza	336	258,613	44,006
4.Odlivi na osnovu finansijskog lizinga	337	115,948	68,303
5.Odlivi za dividende i učešća u dobitku	338		
III.Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansir.(I-II)	339	0	4,735,981
IV.Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansir.(II-I)	340	420,103	0
G.UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (AI+BI+VI)	341	10,895,499	14,822,435
D.UKUPNI ODLIVI GOTOVINE(AII+BII+VII)	342	11,162,326	14,637,000
D.NETO PRILIVI GOTOVINE (G-D)	343	0	185,435
E.NETO ODLIV GOTOVINE (D-G)	344	266,827	0
Ž.GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	345	290,116	104,681
Z.POZITIVNE KURSNA RAZLIKE NA OSNOVUPRERAČUNA GOTOVINE	346		
I.NEGATIVNE KURSNA RAZLIKE NA OSNOVUPRERAČUNA GOTOVINE	347		
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (G-D+Ž+Z-I)	348	23,289	290,116

U Banjaluci  
 Dana 31.12.2007.godine



Direktor  
*[Signature]*

Naziv preduzeća: Mljekara a.d. Banjaluka  
 Sjedište: Mladena Stojanovica 28  
 Matični broj: 1041894  
 Šifra djelatnosti: 15510  
 JIB: 4400910840005  
 PDV IB :400910840005

Ziroracuni kod poslovnih banaka  
 551001-0000053-64  
 571010-00000342-08  
 568163-11000425-49  
 551001-000233-1424  
 161045-0037670084

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU  
 za period koji se završava na dan 31.12.2007. godine

u KM

Rb	Vrsta promjene u kapitalu	Dio kapitala koji pripada vlasnicima							Manjinski interes	Ukupni kapital
		Oznaka za AOP	Akcionarski kapital i drugi oblici osnovnog kapitala	Revalorizacione rezerve	Prenesene rezerve (kursne razlike)	Ostale rezerve (emisijna premija, zakonske i druge rezerve)	Akumulirani neraspoređeni dobitak / nepokriveni gubitak	Ukupno		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Stanje na dan 31.12.2006. godine	901	10.951.848			1.807.131	-12.729.420	29.559		29.559
2	Effekti promjena u računovodstvenim politikama	902						0		0
3	Effekti ispravke osnovnih grešaka	903						0		0
	Ponovo iskazano stanje na dan 31.12.2006. god. odnosno 01.01.2006. god. (901+902+903)	904	10.951.848	0	0	1.807.131	-12.729.420	29.559	0	29.559
4	Effekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905						0		0
5	Effekti revalorizacije dugoročnih finansijskih plasmana	906						0		0
6	Kursne razlike nastale prevođenjem transakcija u stranoj valuti	907						0		0
7	Ostali neto dobiti / gubici perioda koji nisu iskazani u bilansu uspjeha	908						0		0
8	Neto dobitak / gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	909						-1.789.887		-1.789.887
9	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti pokrivo gubitka	910						0		0
10	Emisija akcionarskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	911						0		0
11	Stanje na dan 31.12.2006. god. (904+905+906+907+908+909+910+911)	912	10.951.848	0	0	1.807.131	-14.519.307	-1.789.328	0	-1.789.328
12	Effekti promjena u računovodstvenim politikama	913						0		0
13	Effekti ispravke osnovnih grešaka	914						0		0
	Ponovno iskazano stanje na dan 31.12.2006. god./01.01.2007. god. (912+913+914)	915	10.951.848	0	0	1.807.131	-14.519.307	-1.789.328	0	-1.789.328
15	Effekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916						0		0
16	Effekti revalorizacije dugoročnih finansijskih plasmana	917						0		0
17	Kursne razlike nastale prevođenjem transakcija u stranoj valuti	918						0		0
18	Ostali neto dobiti / gubici perioda koji nisu iskazani u bilansu uspjeha	919						0		0
19	Neto dobitak / gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	920						0		0
20	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti pokrivo gubitka	921						0		0
21	Emisija akcionarskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	922	2.103.419					2.657.322		-553.903
22	Stanje na dan 31.12.2007. godine (915+916+917+918+919+920+921+922)	923	13.055.267	0	0	1.807.131	-17.176.629	-2.314.231	0	-2.314.231

MEMORIJAL O PROMJENAMA U KAPITALU  
 Mljekara a.d. Banjaluka  
 31.12.2007.

22.12.2007.



Direktor  
 [Signature]

U Banjaluci  
 31.12.2007. godine

28-02-2008  
АГЕНЦИЈА ЗА ПУБЛИЧНОЕ ИНФОРМАТИВНО  
И КОМУНИКАЦИОНО БЕДИЈЕ  
БАНЈА ЛУКА

**MLJEKARA A.D.  
BANJA LUKA**

**NOTE – napomene**

**31. decembra 2007. godine**

2007.

BILANS USPEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2007. GODINE

U BAM	Napomena	2006.	2007.
Realizacija	3(b), 5	8.821.344	5.881.260
Promene na zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	3(f)	114.784	(286.562)
Poslovni rashodi	3(c), 6	(11.076.269)	(8.427.020)
Ostali poslovni prihodi	7	568.781	798.608
Ostali poslovni rashodi	7	(149.885)	(530.549)
Gubitak iz poslovanja		(1.721.245)	(2.564.263)
Neto finansijski rashodi	3(d), 8	(68.642)	(93.059)
Gubitak pre oporezivanja			
Rashodi poreza na dobit			
<b>NETO GUBITAK PERIODA</b>		<b>(1.789.887)</b>	<b>(2.657.322)</b>

**BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2007. GODINE**

U BAM	Napomena	31. decembar 2006	31. decembar 2007.
<b>AKTIVA</b>			
Stalna sredstva			
Nematerijalna sredstva	3(g), 9	2.123.736	2.123.884
Nepokretnosti, postrojenja i oprema	3(h), 10	7.023.429	6.033.049
Dugoročni finansijski plasmani	3(i), 11	9.861.050	9.779.150
Ukupna dugoročna sredstva		19.008.215	17.936.083
Tekuća sredstva			
Zalihe	3(j), 12	640.110	352.816
Potraživanja od kupaca	3(k), 13	602.827	88.919
Ostala kratkoročna potraživanja	3(k), 13	65.617	10.239
Kratkor. oročena sredstva		1.440.397	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3(m), 14	290.116	23.289
Potraživanja za date avanse i AVR		417.306	16.706
Ukupna tekuća sredstva		3.456.373	491.969
Gubitak iznad kapitala		1.760.328	2.314.231
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>24.224.916</b>	<b>20.742.283</b>

**BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2007. GODINE (nastavak)**

U BAM	Napomena	31. decembar 2006.	31. decembar 2007.
<b>PASIVA</b>			
<b>Kapital</b>			
Osnovni kapital		10.951.848	13.055.267
Statutarne rezerve		1.807.131	1.807.131
Gubici ranijih godina		(12.758.979)	(14.862.398)
<b>Ukupan kapital</b>	15	0	0
<b>Dugoročne obaveze</b>			
Dugoročni krediti	3(o), 16	980.719	326.833
Donacije	17	589.693	432.455
Dugoročna rezervisanja	18	582.268	977.813
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	19	349.277	270.541
Ostale dugoročne obaveze			
Obaveze koje se mogu konv. U kapital	16	16.896.414	14.792.992
<b>Ukupne dugoročne obaveze</b>		19.398.371	16.800.634
<b>Tekuće obaveze</b>			
Obaveze po kratkoročnim kreditima	3(o), 20	1.106.528	977.915
Kratkoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	19	141.495	213.826
Ostale kratkoročne obaveze	21		470.063
Obaveze prema dobavljačima	3(p), 22	1.974.821	1.358.752
Primljeni avansi	23	300.000	300.000
Ostale tekuće obaveze	24	1.303.701	621.093
<b>Ukupne tekuće obaveze</b>		4.826.545	3.941.649
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>24.224.916</b>	<b>20.742.283</b>

Banja Luka, 28.02. 2007. godine

MLJEKARA A.D. BANJA LUKA

Nebojša Ristić  
Generalni direktor

Staka Pešević  
Finansijski direktor



**BILANS TOKOVA GOTOVINE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2007.**

U BAM	2006.	2007.
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	9.756.644	8.327.760
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	9.756.644	8.327.760
Odlivi za nabavke sirovina i materijala i druge troškove poslovanja i dati avansi dobavljačima	(10.567.007)	(7.374.891)
Odlivi po osnovu bruto zarada, naknada zarada i drugih ličnih rashoda	(1.468.334)	(1.805.562)
Odlivi po osnovu kamata	(59.434)	(224.314)
Odlivi po osnovu ostalih dažbina	(707.907)	(524.525)
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(12.802.682)	(9.929.292)
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(3.046.038)</b>	<b>(1.601.531)</b>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI PLASIRANJA I INVESTIRANJA</b>		
Priliv po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana		2.027.146
Priliv po osnovu prodaje akcija i udjela u kapitalu		363.544
Priliv po osnovu prodaje nemater. ulaganja i osnovnih sredstava		13.786
Priliv od kamata	17.933	18.732
Prilivi gotovine iz aktivnosti plasiranja i investiranja	17.933	2.423.208
Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	(1.440.397)	(586.749)
Odlivi po osnovu nabavke nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	(82.044)	(81.651)
Odlivi gotovine iz aktivnosti plasiranja i investiranja	<b>(1.522.441)</b>	<b>(668.400)</b>
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti plasiranja i investiranja</b>	<b>(1.504.508)</b>	<b>1.754.808</b>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
Priliv po osnovu povećanja osnovnog kapitala	5.013.842	
Neto priliv po osnovu kratkoročnih finansijskih obaveza	34.016	144.531
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	5.047.858	144.531
Neto odlivi po osnovu dugoročnih finansijskih obaveza	(199.568)	(190.073)
Neto odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih obaveza	(44.006)	(258.613)
Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	(68.303)	(115.948)
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	(311.877)	(564.634)
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>4.735.981</b>	<b>(420.103)</b>
<b>Svega priliv gotovine</b>	<b>14.822.435</b>	<b>10.895.499</b>
<b>Svega odliv gotovine</b>	<b>(14.637.000)</b>	<b>(11.162.326)</b>
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine</b>	<b>185.435</b>	<b>(266.827)</b>
<b>Gotovina na početku obračunskog perioda</b>	<b>104.681</b>	<b>290.116</b>
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>290.116</b>	<b>23.289</b>

**IZVEŠTAJ O STANJU I PROMENAMA NA KAPITALU ZA PERIOD OD 1. JANUARA DO 31. DECEMBRA 2007. GODINE**

U BAM	Osnovni kapital	Ostali kapital	Revalorizaci- one rezerve	Statutarne rezerve	Gubici ranijih godina	Ukupno
Stanje 1. januara 2007. godine	10.951.848	-		1.807.131	(14.519.307)	(1.760.328)
Povećanje u toku godine	2.103.419					2.103.419
Dobitak/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	(2.657.322)	(2.657.322)
<b>Stanje 31. decembra 2007. godine</b>	<b>13.055.267</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.807.131</b>	<b>(17.176.629)</b>	<b>(2.314.231)</b>

## **1. Osnivanje i delatnost Preduzeća**

Akcionarsko društvo "Mljekara" Banja Luka (u daljem tekstu "Preduzeće") prvobitno je osnovano 1956. godine kao "Gradska Mljekara" Banja Luka i pod tim nazivom je poslovala do ulaska u sastav Poljoprivrednog kombinata "Mladen Stojanović" Gradiška.

Od 1966. godine posluje kao Radna jedinica Kombinata "Mladen Stojanović" Gradiška.

Od 1973. godine posluje pod nazivom Radna jedinica "Mljekara" u sastavu PIK Mladen Stojanović Bosanska Gradiška do 1. januara 1974. godine kada se formira AIPK "Bosanska Krajina" OOUR "Mljekara" Banja Luka.

U 1992. godini Preduzeće se transformiše u Mešovito preduzeće "Mljekara" Banja Luka d.d., zatim u 1997. godini Preduzeće postaje Osnovno državno preduzeće "Mljekarska industrija" Banja Luka.

Od 17. marta 1999. godine Preduzeće se ponovo registruje kao Mešovito preduzeće "Mljekarska industrija" Banja Luka.

Rešenjem Osnovnog suda u Banja Luci broj U/I 51/03 od 11. februara 2003. godine Preduzeće se transformiše u Društvo za proizvodnju mlečnih proizvoda "Mljekarska industrija" a.d. Banja Luka.

Rešenjem Osnovnog suda u Banja Luci broj U/I 2823/03 od 24. oktobra 2003. godine Preduzeće menja naziv u Društvo za proizvodnju mlečnih proizvoda "Mljekara" a.d. Banja Luka.

Dana 7. decembra 2004. godine sklopljen je Ugovor o kupovini i prodaji državnog kapitala između Agencije za privatizaciju i Mlekare a.d. Subotica. Prodaja državnog kapitala je registrovana 21. februara 2005. godine Odlukom Prvostepenog Suda u Banja Luci broj U/I 129/05.

Osnovna delatnost Preduzeća je otkup, proizvodnja i prodaja mleka i mlečnih proizvoda.

Matični broj Preduzeća je 01041894. Sedište Preduzeća je u Banja Luci, Ulica Mladena Stojanovića broj 28.

Na dan 31. decembra 2006. godine Preduzeće je imalo 94 zaposlenih radnika.

## **2. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izvještaja**

Ovi finansijski izvještaji su zasnovani na finansijskim izvještajima Preduzeća sastavljenim u skladu sa Računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Republici Srpskoj.

Finansijski izveštaji za 2007. godinu pripremljeni su u skladu sa Računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srpskoj na osnovu kojih je izvršeno delimično uvođenje Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koji su izdati od strane Međunarodnog komiteta za računovodstvene standarde (IASB). Računovodstveni propisi koji se primenjuju u Republici Srpskoj sadrže određene karakteristike merenja, priznavanja i prezentacije u skladu sa MSFI, ali takođe sadrže i veći broj fundamentalnih odstupanja od važećih MSFI i zadržavaju određene karakteristike prethodno važećih računovodstvenih standarda koji su primenjivani u Republici Srpskoj.

Iznosi u finansijskim izveštajima u prilogu su izraženi u Konvertibilnim markama (BAM).

### **3. Osnovne računovodstvene politike**

#### **(a) *Going concern***

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa going concern konceptom, koji podrazumeva da će Preduzeće nastaviti svoje poslovanje na neodređen period u predvidivoj budućnosti.

#### **(b) *Realizacija***

Realizacija proizvoda i usluga priznata je u momentu kad su proizvodi ili usluge isporučeni tj. izvršeni i kad je vlasništvo preneto na kupca.

Finansijski prihodi od najma investicionih nekretnina priznati su u bilansu uspeha u jednakim godišnjim iznosima tokom trajanja najma. Odobreni popusti za najamninu su priznati kao nerazdvojni deo ukupnog finansijskog prihoda od najma.

#### **(c) *Poslovni rashodi***

Poslovni rashodi predstavljaju sve troškove direktnog materijala i troškove nastale u odnosu na realizaciju.

#### **(d) *Neto finansijski rashodi***

Neto finansijski rashodi se sastoje od kamata na kredite obračunatih po metodi efektivne kamatne stope, kamatnih potraživanja od plasiranih sredstava, prihoda od dividende, negativnih i pozitivnih kursnih razlika.

Prihod od kamata priznat je u bilansu uspeha po vremenskom razgraničenju, korišćenjem metode efektivnog prihoda od sredstava. Prihod od dividende priznat je u bilansu uspeha na dan deklarisanja dividende.

Komponenta kamatnog rashoda u ratama finansijskog lizinga priznata je u bilansu uspeha na osnovu obračuna efektivne kamatne stope.

#### **(e) *Porez na dobit***

Porez na dobit Preduzeća uključuje tekući i odloženi porez. Porez na dobit se priznaje u celini u bilansu uspeha osim za pojedine stavke koje se direktno priznaju na teret kapitala.

Tekuće obaveze za porez na dobit predstavljaju očekivani iznos poreza utvrđenog na osnovu oporezive dobiti Preduzeća. Obaveze se utvrđuju primenom poreskih stopa na oporezivu dobit, koje su propisane na dan bilansa stanja korigovane za iznos obaveza za porez na dobit iz prethodnih godina.

Odloženi porezi se utvrđuju korišćenjem metode pasive bilansa stanja koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izvještajima i vrednosti imovine za poreske svrhe. Iznos odloženog poreza je zasnovan na očekivanoj realizaciji ili isplati knjigovodstvene vrednosti imovine i obaveza, koristeći poreske stope koje su propisane na dan bilansa stanja.

Priznavanje odloženih poreskih sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Preduzeće u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

**(f) *Prezentacija bilansa uspeha***

Bilans uspeha je predstavljen u formi koja je bazirana na metodi obračuna troškova. Troškovi su zbirno prikazani u bilansu uspeha po prirodi troška (npr. amortizacija, nabavka materijala, troškovi transporta, doprinosi za zaposlene i troškovi reklame), i nisu raspodeljeni po različitim funkcijama u okviru entiteta. Zbog toga, promene vrednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje se prikazuju kao komponente bilansa uspeha.

**(g) *Nematerijalna sredstva***

**(i) *Naknadni troškovi***

Naknadni troškovi kapitalizovanih nematerijalnih sredstava se kapitalizuju jedino kada podižu buduću ekonomsku korist od datog sredstva kome su pripisani. Svi ostali troškovi se knjiže kao troškovi po nastanku.

**(ii) *Amortizacija***

Amortizacija se knjiži u bilansu uspeha u jednakim godišnjim iznosima tokom procenjenog veka trajanja nematerijalnog sredstva.

**(h) *Nepokretnosti, postrojenja i oprema***

**(i) *Sopstvena sredstva***

Stavke na poziciji nepokretnosti, postrojenja i oprema su evidentirana po nabavnoj ceni ili verovatnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju (vidi dole) i gubitke zbog obezvređenja. Cena sredstava koje je Preduzeće samo izgradilo uključuje cenu direktnih materijala, direktne radne snage i odgovarajući procenat opštih troškova proizvodnje.

U slučaju da se stavka na poziciji nepokretnosti, postrojenja i oprema sastoji od značajnijih komponenti koje imaju različiti vek upotrebe, onda se takve komponente evidentiraju kao odvojene stavke nepokretnosti, postrojenja i opreme.

*(ii) Sredstva uzeta u zakup*

Zakup u kome Preduzeće preuzima na sebe sve rizike i koristi od vlasništva se klasifikuje kao finansijski lizing. Postrojenja i oprema kupljeni putem finansijskog lizinga iskazani su po fer vrednosti ili sadašnjoj vrednosti minimalnih rata za lizing na početku lizing perioda, u zavisnosti koja je niža, umanjena za akumuliranu amortizaciju i gubitke zbog obezvređenja.

*(iii) Naknadni troškovi*

Troškovi zamene komponenata stavke pod nepokretnosti, postrojenja i oprema prikazuju se odvojeno, kao i značajni troškovi inspekcije i remonta, i kapitalizuju se. Ostali naknadni troškovi se kapitalizuju samo po porastu očekivane buduće ekonomske koristi od nepokretnosti, postrojenja i opreme. Svi drugi troškovi se prikazuju u bilansu uspeha po njihovom nastanku.

*(iv) Amortizacija*

Amortizacija se prikazuje u bilansu uspeha u jednakim godišnjim iznosima tokom procenjenog veka trajanja date stavke nepokretnosti, postrojenja i opreme, kao i značajnih komponenti koje se odvojeno evidentiraju. Zemljište se ne amortizuje. Korišćene stope amortizacije i procenjeni vekovi trajanja su sledeći:

Opis	Stopa amortizacije %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Građevinski objekti	2,5	40
Postrojenja i oprema	12,5 – 14	7 – 8
Kamioni	14,3	7
Nameštaj	12,5	8
Kompjuteri	20	5

*(i) Finansijska sredstva*

Plasmani koji se zadržavaju zbog trgovine se klasifikuju pod tekuća sredstva i prikazuju se po fer vrednosti, uz prikaz pratećih dobitaka ili gubitaka u bilansu uspeha. U slučaju gde Preduzeće ima pozitivnu nameru i sposobnost da zadrži državne obveznice do njihovog datuma dospeća, one se prikazuju po amortizovanoj ceni umanjenoj za gubitke zbog obezvređenja. Ostali plasmani Preduzeća se klasifikuju kao namenjena prodaji i iskazani su po njihovoj fer vrednosti, uz prikaz pratećih dobitaka ili gubitaka rezervama fer vrednosti (deo kapitala).

Fer vrednost plasmana zadržanih zbog trgovine i plasmana namenjenih prodaji je njihova cena kotirana na berzi na dan bilansa stanja. Ako ne postoji aktivno tržište za plasmane, oni se zadržavaju po nabavnoj ceni, umanjenoj za korekciju stalnog smanjenja vrednosti.

Preduzeće knjiži/rasknjižava plasmane zadržane zbog trgovine i plasmane namenjene prodaji na dan kada se obaveže da kupi/proda date plasmane. Plasmani koji se zadržavaju do dana dospeća se knjiže/rasknjižavaju na dan prenosa Preduzeću.

***(j) Zalihe***

Zalihe se procenjuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti koja je niža. Cena koštanja uključuje troškove nabavke zaliha i njihovog transporta do sadašnje lokacije.

Kod zaliha iz proizvodnje i nedovršene proizvodnje, cena koštanja uključuje proporcionalno učešće u opštim troškovima, zasnovani na normalnim kapacitetima rada. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi ponderisane prosečne cene.

Neto prodajna vrednost predstavlja procenjenu prodajnu cenu umanjenu za sve procenjene troškove izrade i ostale troškove kao što su marketing, prodaja i distribucija.

***(k) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja***

Potraživanja od kupaca i druga potraživanja se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a na kraju se procenjuju prema otpisanoj vrednosti na osnovu metode amortizacije, umanjenoj za rezervisanja izvršena u slučaju umanjenja vrednosti potraživanja.

***(l) Ispravka vrednosti potraživanja***

Za potraživanja od kupaca i druga potraživanja se vrši korekcija u potpunosti ako nisu naplaćena u roku od 90 dana od roka naplate. Korekcija za ceo iznos takođe se primenjuje za sporna potraživanja od kupaca.

***(m) Gotovina i gotovinski ekvivalenti***

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se sastoje od žiro računa i depozitnih sredstava.

***(n) Smanjenje vrednosti sredstva***

Knjigovodstvena vrednost sredstava Preduzeća se razmatra na dan bilansa stanja da bi se utvrdilo da li postoji eventualno smanjenje vrednosti. Ukoliko je to slučaj, sadašnja vrednost sredstava Preduzeća se procenjuje. Gubitak na smanjenju vrednosti sredstava se priznaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava ili vrednost jedinice koja stvara novac kojoj sredstva pripadaju, veća od sadašnje vrednosti. Gubitak na smanjenju imovine se prikazuje u bilansu uspeha.

***(o) Obaveze po kreditima***

Obaveze po kreditima se priznaju po inicijalnoj vrednosti umanjenoj za pripadajuće transakcione troškove. Nakon inicijalnog priznavanja, obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korigovanoj za razliku između inicijalne i amortizovane vrednosti koja se prikazuje u bilansu uspeha.

***(p) Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze***

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a na kraju se procenjuju prema otpisanoj vrednosti na osnovu metode amortizacije.

**(q) Doprinosi za zaposlene**

Preduzeće, u redovnom poslovanju, vrši plaćanja Državnom budžetu u korist svojih zaposlenih. Većina zaposlenih Preduzeća su članovi Državnog penzionog fonda. Svi doprinosi koji su zakonom propisani za penziono osiguranje priznaju se kao trošak kada nastaju. Preduzeće nema nikakvih drugih aktivnosti ili koristi po osnovu odlaska u penziju ili nakon toga i, konsekvantno tome, nema nikakvih obaveza vezanih za penzije.

Dodatno, Preduzeće nema materijalno značajnih obaveza pružanja koristi trenutnim ili bivšim zaposlenima.

**(r) Transakcije u stranoj valuti**

Transakcije u stranoj valuti su iskazane u Konvertibilnim markama po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Sva sredstva odnosno potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u njihovu protivvrednost u Konvertibilnim markama po srednjem kursu na dan bilansa.

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Strana valuta	31. decembar 2007.
EUR	1.95583

**4. Kritične računovodstvene procene i prosuđivanja**

U skladu sa prirodom poslovanja Preduzeća, kritične računovodstvene procene i prosuđivanja u principu se odnose na procene i povraćaju ukupne prodaje ili druge realizacije nepokretnosti, postrojenja i opreme, zaliha i potraživanja od kupaca. Direktori Preduzeća veruju da ne postoji indikacija za obezvređenjem nepokretnosti, postrojenja i opreme i da sve zalihe na stanju mogu biti prodane komitentima po iskazanoj vrednosti. Štaviše, rukovodstvo preduzeća veruje da sadašnja vrednost potraživanja od kupaca odgovara njihovoj fer vrednosti.

**5. Realizacija**

Realizacija se sastoji od:

U BAM	2006	2007.
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu	4.586.881	4.069.168
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima		
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	4.234.463	1.812.092
<b>Ukupno</b>	<b>8.821.344</b>	<b>5.881.260</b>

**6. Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi se odnose na:

U BAM	2006	2007.
Troškovi direktnog materijala	3.465.456	3.051.226
Troškovi prodatih proizvoda	3.677.938	1.660.949
Bruto troškovi zaposlenih	1.142.391	1.011.342
Amortizacija	1.162.192	1.138.299
Gorivo i energija	678.355	544.007
Troškovi održavanja	103.933	20.580
Troškovi otpremnina	383.762	519.880
Porezi	179.772	58.319
Zdravstveni troškovi	3.090	
Troškovi platnog prometa	41.049	13.197
Troškovi naknada	18.392	154.701
Marketing	34.794	24.827
Transportne usluge	14.144	52.678
Troškovi reprezentacije	9.271	14.183
Troškovi članarina	5.140	3.067
Troškovi premija osiguranja	8.017	20.458
Ostalo	148.573	139.307
<b>Ukupno</b>	<b>11.076.269</b>	<b>8.427.020</b>

**7. Ostali poslovni prihodi i rashodi**

Ostali prihodi odnose se na:

U BAM	2006	2007.
Prihodi od smanjivanja obaveza	54.655	44.352
Donacije (Napomena 17)	143.329	157.238
Prihodi od zakupnina	40.624	64.380
Viškovi	12.117	19.574
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	178.026	71.627
Ostali prihodi	140.030	441.437
<b>Ukupno</b>	<b>568.781</b>	<b>798.608</b>

Ostali rashodi odnose se na:

U BAM	2006	2007.
Ispravka vrednosti potraživanja	102.069	61.447
Otpis obrtnih sredstava	20.856	111.135
Troškovi rezervisanja		
Rashodi ranijih godina	19.798	139.373
Ostali rashodi	7.162	218.594
<b>Ukupno</b>	<b>149.885</b>	<b>530.549</b>

**8. Neto finansijski rashodi – gubitak finansiranja**

U BAM	2006	2007
Kamate na bankarske kredite i pozajmice	55.211	62.585
Kamate na bankarske depozite	19.576	18.732
Ostali finansijski rashodi	33.007	49.206
<b>Ukupno</b>	<b>68.642</b>	<b>93.059</b>

**9. Nematerijalna ulaganja**

U BAM	Prava na korišćenje zemljišta	Programi za racunare	Ukupno
Nabavna cena			
Stanje na dan 1. januara 2007. godine	2.119.180	4.661	2.123.841
Kupovina		1.200	1.200
Stanje na dan 31. decembra 2007. godine	2.119.180	5.861	2.125.041
Ispravka vrednosti			
Stanje na dan 1. januara 2007. godine	-	(105)	(105)
Amortizacija		(1.052)	(1.052)
Stanje na dan 31. decembra 2007. godine	-	(1.157)	(1.157)
<b>Sadašnja vrednost 31. decembra 2007. godine</b>	<b>2.119.180</b>	<b>4.704</b>	<b>2.123.884</b>
<b>Sadašnja vrednost 1. januara 2008. godine</b>	<b>2.119.180</b>	<b>4.704</b>	<b>2.123.884</b>

**10. Osnovna sredstva**

Promene na osnovnim sredstvima u 2007. godini su sledeća:

U BAM	Građevinski objekti	Oprema	Ostala osnovna sredstva	Avansi i osnovna sredstva u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na dan 31. decembar 2006. godine	10.629.721	31.376.684	136.850	123.242	42.266.497
Nabavke I aktiviranje sredstava		320.810		(122.181)	198.629
Prodaja i otpis		(339.364)	(3.450)	(1.061)	(343.875)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2007. godine</b>	<b>10.629.721</b>	<b>31.358.130</b>	<b>133.400</b>	<b>0</b>	<b>42.121.251</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>					
Stanje na dan 31. decembar 2006. godine	6.906.477	28.199.741	136.850	-	35.243.068
Amortizacija	150.881	986.366			1.137.247
Prodaja i otpis		(288.663)	(3.450)	-	(292.113)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2007. godine</b>	<b>7.057.358</b>	<b>28.897.444</b>	<b>133.400</b>	<b>-</b>	<b>36.088.202</b>
<b>Sadašnja vrednost 31. decembra 2006.</b>	<b>3.723.244</b>	<b>3.176.943</b>		<b>123.242</b>	<b>7.023.429</b>
<b>Sadašnja vrednost 31. decembar 2007.</b>	<b>3.572.363</b>	<b>2.460.686</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>6.033.049</b>

U vrednost osnovnih sredstava na dan 31. decembra 2007. godine uključena je i oprema i deset vozila nabavljenih putem finansijskog lizinga sa neto sadašnjom vrednošću od BAM 650.103.

Procenu vrednosti osnovnih sredstava je izvršio nezavisni procenitelj na 1. januar 2005. godine.

**11. Dugoročni finansijski plasmani**

U BAM	2006	2007.
Finansijska sredstva namenjena prodaji	81.900	
Dugoročno udružena sredstva	9.779.150	9.779.150
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>9.861.050</b>	<b>9.779.150</b>

Dugoročni plasman u iznosu od BAM 9.779.150 se odnosi na uplatu sredstava radi sticanja vlasništva nad akcijama(66.71%) preduzeća "Mlijekoprodukt"A.D. Kozarska Dubica

**12. Zalihe**

Zalihe se odnose na:

U BAM	2006	2007.
Sirovine	248.842	238.076
Nedovršena proizvodnja	218.552	113.511
Gotovi proizvodi	170.981	0
Roba	1.735	1.229
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>604.110</b>	<b>352.816</b>

**13. Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca se odnose na:

U BAM	2006	2007.
Kupci u zemlji i druga potraživanja	938.248	438.983
Ispravka vrednosti kupaca i drugih potraživanja	(335.421)	(339.825)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>602.827</b>	<b>99.158</b>

Rukovodstvo Preduzeća smatra da neto sadašnja vrednost iskazanih potraživanja odgovara njihovoj tržišnoj vrednosti.

**14. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti odnose se na:

U BAM	2006	2007.
Gotovina na podračunu	21.494	19.306
Blagajna	10.736	1
Žiro i tekući račun	133.616	3.980
Devizni račun	124.270	2
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>290.116</b>	<b>23.289</b>

**15 Kapital**

Struktura kapital je:

U BAM	2006	2007.
Osnovni kapital	10.951.848	13.055.267
Statutarne rezerve	1.807.131	1.807.131
Gubici ranijih godina	(14.519.307)	(17.176.629)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>(1.760.328)</b>	<b>(2.314.231)</b>

Promene na kapitalu i rezervama prikazane su u izvještaju o stanju i promenama na kapitalu prikazanom na strani 7.

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Preduzeća na dan 31. decembra 2007. godine je sledeća:

U BAM	Sadašnja vrednost	Broj akcija	% vlasništva
Pravna lica	11.662.553	11.662.553	89.33
Fizička lica	1.392.714	1.392.714	10.67
<b>Ukupno</b>	<b>13.055.267</b>	<b>13.055.267</b>	<b>100,00</b>

Aksijski kapital Preduzeća se sastoji od 13.055.267 običnih akcija sa vrednošću po akciji od BAM 1 na dan 31. decembra 2007 godine.

U toku 2007 godine bila je emisija novih akcija u iznosu od 2.103.419. BAM

Većinski vlasnik Preduzeća je Mlekara a.d. Subotica dok je suštinski vlasnik Danube Foods Group BV, Holandija.

## 16. Dugoročni krediti

Dugoročni krediti se odnose na:

U BAM	2006	2007.
Poreska uprava Republike Srpske Tekuće dospeće	980.719	326.833
Dugoročni deo	980.719	326.833
Dugoročni deo		
Dugoročni krediti koji se mogu konvertovati u kapital (konverzija)	2.103.422	
Dugoročni krediti koji se mogu konvertovati u kapital (Mlijekoprodukt)	9.779.150	9.779.150
Ostale dugoročne obaveze koje se mogu konvertovati u kapital (ulag.Subotice)	5.013.842	5.013.842
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>17.877.133</b>	<b>15.119.825</b>

"Danube Foods Group"d.o.o.Sarajevo (povezano lice)je preuzelo od "Mlekare"A.D.Subotica (većinski vlasnik)obavezu investiranja u drugoj godini nakon privatizcije po osnovu kupoprodajnog ugovora,kao i odnosna prava koja proističu iz obaveze investiranja.

Navedena sredstva su uplaćena od strane "DanubeFoods Group"d.o.o. Sarajevo direktno prodavcu akcija preduzeća "Mlijekoprodukt "A.D. Kozarska Dubica.

U 2006 godini Vlada Republike Srpske donela je odluku o konverziji duga prema Vladi i Fondovima u akcije.U februaru 2007 okončan je postupak oko konvezije duga u iznosu od 2.103.419 BAM ,tako da je konverzija knjižena u 2007.god.Na ostale dugoročne obaveze koje se mogu konvertovati u kapital evidentirano je ulaganje "Mlekare"a.d. Subotica 5.013.842 BAM a po ugovoru o prodaji Državnog kapitala.

Na dan 30.06.2004. god a po odluci Vlade izvršen je reprogram obaveza prema Vladi i fondovima u iznosu od BAM 2.183.669 .Deo obaveza je konvertovan u kapital .

**17. Donacije**

Na dan 31. decembra 2007 godine donacije u iznosu od BAM 432.455 predstavljaju donacije Vlade Holandije koje se odnose na šest Scania kamiona i mašinu za proizvodnju mleka. Preduzeće je prikazalo ove donacije kao odloženi prihod. Oslobođanje odloženog prihoda vrši se u iznosu tekuće godišnje amortizacije i prikazan je pod ostalim operativnim prihodima (vidi Napomenu 7).

**18. Dugoročna rezervisanja**

U BAM	Bruto	Neto
Dugoročna rezervisanja -tužbe	230.268	293.273
Rezervisanja za primanja zaposlenih –otpremnine	352.000	684.540
<b>Stanje na 31. decembra 2007. godine</b>	<b>582.268</b>	<b>977.813</b>

**19. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga**

U BAM	Bruto	Neto
Dospeva do 1 godine	234.171	213.826
Dospeva od 1 do 5 godina	290.435	270.542
Budući rashodi kamata	(40.238)	-
Ukupne obaveze za lizing	484.368	484.368
Tekuće dospeće	(213.827)	(213.827)
<b>Dugoročno dospeće na 31. decembra 2007. godine</b>	<b>270.541</b>	<b>270.541</b>

**20. Obaveze po kratkoročnim kreditima**

U BAM	Kamata	Dospeće	2006	2007.
Nova banka a.d. Bijeljina	1% mesečno	Dospeo	128.613	
Raiffeisenbank, Sarajevo	Šestomesečni EURIBOR + 2% god.	25. avgust 2007	977.915	977.915
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>			<b>1.106.528</b>	<b>977.915</b>

Kratkoročni kredit uzet je od Raiffeisen banke, Sarajevo u iznosu od BAM 977.915 sa kamatnom stopom od šestomesečni EURIBOR + 2% godišnje. Preduzeće je za ovaj kredit priložilo garanciju "Mlekare" a.d. Subotica.

**21. Ostale kratkoročne obaveze**

U BAM	2006	2007.
Dio dugoročnih obaveza prema drugim prav.licima -Elopak		6.466
Dio dugoročnih obaveza prema pravnim licima u zemlji-reprogram		463.597
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>		<b>470.063</b>

**22. Obaveze prema dobavljačima**

U BAM	2006	2007.
Dobavljači povezana pravna lica	1.033.458	511.421
Dobavljači u zemlji	850.933	600.746
Dobavljači u inostranstvu	90.430	246.585
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.974.821</b>	<b>1.358.752</b>

**23. Priljeni avansi**

Na dan 31. decembra 2007. godine, ukupan iznos primljenih avansa odnosi se na avans primljene od "P.P. Astor" Banja Luka tokom 2001. godine. Avans je bio primljen u skladu sa Ugovorom o Zajedničkoj izgradnji rezidentnih i komercijalnih zgrada u Banja Luci.

**24. Ostale tekuće obaveze**

U BAM	2006	2007.
Kamata Ministarstvo finansija Banjaluka	10.303	
Kamate prema Novoj Banci a.d. Bijeljina	150.014	
Kamate prema Poreskoj upravi Republike Srpske	9.920	
Kamate prema Direkciji za puteve	22.588	15.058
Kamate prema Elopaku za lizing opreme	27.968	
Kamate prema Raiffeisenbank, Sarajevo	4.227	5.237
Ostalo -kamata		103
<b>Ukupno kamate</b>	<b>225.020</b>	<b>20.398</b>
Bruto plate i naknade	426.528	95.436
Carina i ostale dažbine	433.387	286.493
Obaveze prema opštini Banja Luka	206.188	206.188
Naknade Upravnom i Nadzornom Odboru	12.578	12.578
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.303.701</b>	<b>621.093</b>

Na dan 31. decembra 2007 godine, obaveze prema opštini Banja Luka se odnose na isporučeno mleko u prahu iz prethodnih godina.

**25. Transakcije sa povezanim pravnim licima**

Obaveze se odnose na:

U BAM	2006	2007.
Dobavljači – povezana lica		
Imlek a.d. Beograd	1.033.458	170.166
Mlijekoprodukt a.d Kozarska Dubica		338.847
East milk DOO Sarajevo		2.408
<b>Ukupno</b>	<b>1.033.458</b>	<b>511.421</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.033.458</b>	<b>511.421</b>

**26. Kompenzacija ključnom rukovodstvu**

U BAM	2006	2007
Zarade i ostale kratkoročne beneficije	39.502	40.872
<b>Ukupno</b>	<b>39.502</b>	<b>40.872</b>

Ključno rukovodstvo sačinjavaju Generalni direktor Preduzeća i svi izvršni direktori.

**27. Potencijalne obaveze**

U svom redovnom poslovanju, Preduzeće je uključeno u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo Preduzeća veruje da nikakvi dodatni materijalni gubici neće nastati kao rezultat ovih sporova izuzev već napravljenih rezervisanja.

Prema rečima Rukovodstva Preduzeće ne očekuje nikakve dodatne materijalne stavke za period koji se završava na 31. decembar 2007.godine.