

# GODIŠNJI IZVEŠTAJ

## NIŠKA MLEKARA AD NIŠ

<b>Osnovni podaci o izdavaocu akcija</b>	
Poslovno ime, sedište, adresa, MB i PIB	<b>NIŠKA MLEKARA AD NIŠ, Nikodija Stojanovića 28-b, Niš, MB: 07204132; PIB: 100668525</b>
Osnovna delatnost	<b>Prerada mleka i proizvodnja sireva</b>
Ime i prezime direktora	<b>Zvezdan Gavrilović</b>
Ime i prezime kontakt osobe	<b>Nebojša Golubović</b>
Telefon	<b>018/265-619</b>
e-mail	<b>niskamlekara@niskamlekara.co.rs</b>
Datum osnivanja	<b>25.12.1997. godine</b>
Ukupan broj izdatih običnih akcija	<b>288.278 komada</b>
CFI kod i ISIN broj	<b>ESVUFR, RSMLNIE85638</b>
Nominalna vrednost jedne akcije	<b>1.000,00 dinara</b>
Ukupan broj izdatih prioritetnih akcija	-
CFI kod i ISIN broj	-
Nominalna vrednost jedne akcije	-

### SADRŽAJ:

1. Finansijski izveštaji za poslednju poslovnu godinu sa izveštajem revizora;
2. Godišnji izveštaj o poslovanju društva;
  - Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podatke važne za procenu stanja imovine društva;
  - Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo;
  - Sve važnije poslovne događaje koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema;
  - Sve značajnije poslove sa povezanim licima;
  - Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja.
3. Sopstvene akcije;
  - Broj sopstvenih akcija;
  - Nominalna/računovodstvena vrednost;
  - Razlog sticanja
  - Plaćen iznos sa sticanje sopstvenih akcija:
  - Lica od kojih su akcije stečene.
4. Izjava lica odgovornih za sastavljanje izveštaja;
5. Odluka o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja;
6. Odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka;

April, 2012 godine



Република Србија  
Агенција за привредне регистре

Регистар финансијских извештаја  
и података о бонитету



AD NISKA MLEKARA

07204132

100668525

PALILULA

NIS

18000

NIKODIJA STOJANOVICA

28 B

2011.

7.

2011.

0

2402970735060 - JASMINA VELICKOVIC

NIS

SOKOBANJSKA

14

E-mail k.a.aneks@gmail.com

018/291-225

ZVEZDAN

GAVRILOVIC

3010966731016

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07204132</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">100668525</div> PIB
<b>Popunjiva Agencija za privredne registre</b>		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">750</div> 1 2 3 Vrsta posla	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : **AD NISKA MLEKARA**

Sediste : **NIS, NIKODIJA STOJANOVICA 28 B**

## BILANS STANJA



7005011173029

**na dan 31.12.2011. godine**

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		541439	518008
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		10678	7111
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		473176	443728
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		421502	408641
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		45353	35087
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008		6321	0
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		57585	67169
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		518	518
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		57067	66651
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		470106	348527
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		110861	61981
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		359245	286546
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		299068	249397
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		48478	21154
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		5342	5393

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		6357	10602
288	<b>V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA</b>	021		475	415
	<b>G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)</b>	022		1012020	866950
29	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	023			
	<b>Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	024		1012020	866950
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025		30138	50727
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101		424992	400534
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		288278	288278
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		89625	148769
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		47089	48180
35	VIII. GUBITAK	109		0	84693
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	<b>B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		577098	451533
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		5125	4526
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		219143	205459
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		213129	190914
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		6014	14545
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		352830	241548
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		119697	71078
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		217868	161390
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		8542	8633
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		4746	447
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		1977	0

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	<b>V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE</b>	123		9930	14883
	<b>G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)</b>	124		1012020	866950
89	<b>D. VANBILANSNA PASIVA</b>	125		30138	50727

U \_\_\_\_\_ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)



Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		43496	65165
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224			
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225		1977	0
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	14703
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		5013	0
723	<b>D. Isplacena licna primanja poslodavcu</b>	228			
	<b>Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)</b>	229		46532	50462
	<b>E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)</b>	230			
	<b>...Âˆ. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA</b>	231			
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA</b>	232			
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U \_\_\_\_\_ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b>		
07204132 Maticni broj	Sifra delatnosti	100668525 PIB
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : **AD NISKA MLEKARA**

Sediste : **NIS, NIKODIJA STOJANOVIĆA 28 B**

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011173043

u periodu od **01.01.2011. do 31.12.2011. godine**

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>			
1. Prodaja i primljeni avansi	301	1882360	1354127
1. Prodaja i primljeni avansi	302	1801276	1350050
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	5567	796
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	75517	3281
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>			
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	305	1862159	1396048
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1712265	1265936
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	103166	82364
3. Placene kamate	308	24488	24312
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	22240	23436
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>	311	20201	0
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>	312	0	41921
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)</b>			
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	313	1650	26
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	0	11
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	1650	15
5. Primljene dividende	318		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)</b>			
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	319	74860	158266
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	54623	84407
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	20237	73859
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)</b>	324	73210	158240



POZICIJA	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	325	63465	219949
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326	0	115430
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	63465	104519
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	329	10507	14763
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	0	5581
3. Finansijski lizing	332	10507	9182
4. Isplacene dividende	333		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>	334	52958	205186
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	335		
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	1947475	1574102
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	1947526	1569077
<b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	0	5025
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	51	0
<b>...Â. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	340	5393	368
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	341		
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	342		
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	5342	5393

U \_\_\_\_\_ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

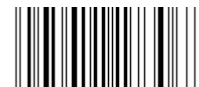
Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

<b>Popunjiva pravno lice - preduzetnik</b>		
07204132 Maticni broj	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] Sifra delatnosti	10068525 PIB
<b>Popunjiva Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	[ ] 19	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : **AD NISKA MLEKARA**

Sediste : **NIS, NIKODIJA STOJANOVIĆA 28 B**

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011173067

u periodu od **01.01.2011. do 31.12.2011. godine**

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital	AOP	Ostali kapital	AOP	Neuplaceni	AOP	Emisiona
			(grupa 30 bez 309)		(racun 309)		upisani kapital		premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	172847	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	404	172847	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	407	172847	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408	115431	421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	410	288278	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	413	288278	426		439		452	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	74	466	8080	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	456	74	469	8080	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	459	74	472	8080	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473	148769	486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461	74	474	8080	487		500	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	462		475	148769	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	59144	490		503	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	465		478	89625	491		504	

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	24901	518	120266	531		544	85636
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	508	24901	521	120266	534		547	85636
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	511	24901	524	120266	537		550	85636
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512	77682	525		538		551	341882
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513	54403	526	35573	539		552	26985
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	514	48180	527	84693	540		553	400534
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	49372	528		541		554	49372
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	50463	529	84693	542		555	24914
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	517	47089	530		543		556	424992

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

U \_\_\_\_\_ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

<b>Popunjiva pravno lice - preduzetnik</b>		
07204132 Maticni broj	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] Sifra delatnosti	10068525 PIB
<b>Popunjiva Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	[ ] 19	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : **AD NISKA MLEKARA**

Sediste : **NIS, NIKODIJA STOJANOVICA 28 B**

## STATISTICKI ANEKS



7005011173050

za 2011. godinu

### I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	182	171

### II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	8724	1613	7111
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	4632	XXXXXXXXXXXXX	4632
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	1065	XXXXXXXXXXXXX	1065
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	12291	1613	10678
02	<b>2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva</b>				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	685529	241801	443728
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	86130	XXXXXXXXXXXXX	86130
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	56682	XXXXXXXXXXXXX	56682
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	714977	241801	473176

## III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	37125	30338
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618	37792	14424
13	4. Roba	619	4193	2647
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	31751	14572
	<b>7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)</b>	<b>622</b>	110861	61981

## IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	288278	288278
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	<b>SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)</b>	<b>633</b>	288278	288278

## V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>1. Obicne akcije</b>			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	288	288
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	288278	288278
	<b>2. Prioritetne akcije</b>			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	<b>3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)</b>	<b>638</b>	288278	288278

## VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	297336	247439
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	217868	161390
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	213	58
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	166973	123226
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	2130614	1582025
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	60457	50545
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	8164	6787
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	14958	12501
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648		
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	187288	132293
	<b>12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)</b>	<b>650</b>	<b>3083871</b>	<b>2316264</b>

## VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	82398	75143
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	83565	69833
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	14960	12501
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	28	0
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	2581	2016
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	8420	5833
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	86698	89523
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	0	13446
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	38866	17622
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	1367	1798
553	13. Troškovi platnog prometa	663	2558	2713



Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	26	18
555	15. Troškovi poreza	665	5372	4460
556	16. Troškovi doprinosa	666	401	335
562	17. Rashodi kamata	667	25631	606
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	25631	18253
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	7300	2400
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	<b>21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)</b>	<b>671</b>	<b>385802</b>	<b>316500</b>

**VIII DRUGI PRIHODI**

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	63428	51448
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dazbina	673	356	0
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674	250	0
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	5762	626
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	285	157
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679	4748	415
	<b>9. Kontrolni zbir (672 do 679)</b>	<b>680</b>	<b>74829</b>	<b>52646</b>

## IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	1530	1245
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrvice tekucih troskova poslovanja	684	73960	13414
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686	250	2479
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
<b>8. Kontrolni zbir ( od 681 do 687)</b>	<b>688</b>	75740	17138

U \_\_\_\_\_ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

AD NISKA MLEKARA

3.000,00

840-29775845-87

09-07204132

, 25, 11000

## 1. OSNIVANJE I DELATNOST

NIŠKA MLEKARA je akcionarsko društvo, u (daljem tekstu : Društvo).  
Registровано je kod Trgovinskog suda u Nišu, registarski uložak br. 1-683.

Današnja mlekara je izrasla na temeljima male gradske mlekare osnovane 1957.godine sredstvima UNICEF-a, a 1974.godine je konstituisana kao OOUR u okviru Agrokombinata Niš. Status društvenog preduzeća dobija 1994.godine. 20.02.2004. godine je izvršeno usklađivanje opštih akata sa Zakonom o preduzećima i utvrđivanje vrednosti društvenog kapitala u iznosu od 172847 hiljada dinara ( 172847 akcija nominalne vrednosti od RSD 1 hiljada) u Nišu rešenjem Fi. 211/04. Ugovorom o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije, Agencija za privatizaciju je 21.12.2004 godine prodala 70% društvenog kapitala Ljubičić Goranu iz Beograda, dok je ostatak od 30% društvenog kapitala prenet na zaposlene bez naknade. Rešenjem Agencije za privredne registre. Bd 9828 od 01.04.2005. godine izvršena je promena punog poslovnog imena iz Društveno preduzeće "Niška Mlekara ", Niš u akcionarsko društvo "Niška Mlekara "AD Niš, kao I promena pravne forme iz društvenog preduzeća u otvoreno akcionarsko društvo. Međutim, kako Kupac nije ispunjavao tačno utvrđene obaveze iz Kupoprodajnog ugovora Komisija za utvrđivanje mera po izvršenim kontrolama, Agencije za privatizaciju, na sednici održanoj 19. aprila 2006.godine., konstatovala je da je raskinut zbog neispunjenja, u skladu sa članom 41 a. stav 1 tačka 2) Zakona o privatizaciji. U skladu sa tim Agencija za privatizaciju je donela odluku o prenosu kapitala AD "Niška Mlekara" iz Niša, Akcijskom fondu. Rešenjem Agencije za privredne registre Bd 151431/2006 upisuje se u Registar privrednih subjekata odluka Akcijskog fonda Republike Srbije br. 6346/06 od 28.07.2006.godine o imenovanju privremenog zastupnika kapitala subjekta NIŠKA MLEKARA AD NIŠ, kojom odlukom je Ljubiša Kocić iz Niša imenovan za privremenog zastupnika kapitala istog privrednog subjekta. U toku 2007.godine većinski vlasnici AD "Niška Mlekara" postaju društva "Kruna komerc" I" Profiko" iz Beograda sa dugogodišnjom tradicijom u oblasti prodaje I marketinga, što dodatno doprinosi širenju tržišta na ovom delu Srbije. Nekoliko meseci nakon toga u većinski sastav ulazi I jedan od najvećih dobavljača mleka" Pogled Rosica" što stvara sigurnu I kvalitetnu sirovinsku bazu za Nišku mlekaru. Rešenjem Agencije za privredne registre Bd 131369/2007 od 26.09.2007 vrši se promena direktora tako što se briše ime I prezime: Ljubiša Kocić a upisuje Dragan Pajić. Rešenjem Bd 140551/2007 od 06.11.2007. vrši se takođe promena direktora tako da se briše ime i prezime: Dragan Pajić, a upisuje Zvezdan Gavrilović. U većinski sastav akcijskog kapitala ulazi i pravno lice Milk Union 07.05.2009.godine otkupljivanjem 29826 akcija na berzi akcija. Rešenjem agencije za privredne register BD 59225/2010 od 23.06.2010. upisuje se novčani kapital u vrednosti od 1.159.(000) EUR, koji je uplaćen 07.04.2010. Emitovano je 115.431 novih običnih akcija nominalne vrednosti od 1 (000) RSD čime se uvećava kapital privrednog društva AD Niška mlekara za 115.431 (000) RSD.

Društvo se bavi preradom i kozerviranjem mleka, proizvodnjom mlečnih proizvoda I prodajom na veliko I malo mleka I mlečnih proizvoda. Pored navedene osnovne delatnosti Društvo se bavi I prometom tuđe robe.

Društvo je saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu I reviziji razvrstano u veliko pravno lice

Sedište Društva je u Nišu, u ulici Nikodija Stojanovića Tatka br. 28.b.

Poreski identifikacioni broj Društva je 100668525

Matični broj društva je 07204132

Prosečan broj zaposlenih je 182 u 2011.godini

## **2. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji kao i na izmenama Zakona o računovodstvu i reviziji, ( Službeni glasnik RS br.46/06 i 111/09) kao koji propisuje Međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (“MRS/MSFI”) kao osnovu za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije (broj 401-00-11/2008-16, od 18. 01. 2008. godine) utvrđeni su i objavljeni Okvir i MRS koji su bili u primeni na dan 31. decembra 2008. godine i na kome se zasniva Zakon o računovodstvu i reviziji. Rukovodstvo Društva procenjuje uticaj promena u MRS, novih MSFI i tumačenja standarda na konsolidovane finansijske izveštaje. Izmene i dopune postojećih MRS-a, novi MSFI i tumačenja standarda, zamene važećih MRS-a novim, koji su stupili na snagu počev od 1. januara 2009. godine, kao i primena novih tumačenja koja su stupila na snagu u toku 2008. godine, nisu imali za rezultat značajnije promene računovodstvenih politika Društva, niti materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u periodu početne primene. I pored toga što mnoge od ovih promena nisu primenljive na poslovanje Društva, rukovodstvo Društva ne izražava eksplicitnu i bezrezervnu izjavu o usaglašenosti finansijskih izveštaja sa MSFI, koji se primenjuju na periode prikazane u priloženim finansijskim izveštajima.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška i načelom stalnosti Društva.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije, br. 5/07 ), koji u pojedinim delovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izveštaja“. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MRS i MSFI. Sadržinu godišnjeg računa, prema propisima o računovodstvu Republike Srbije čine bilans stanja, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu, izveštaj o tokovima gotovine, statistički aneks i napomene uz finansijske izveštaje.

Iznosi u finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u (Napomeni 3) uz finansijske izveštaje, koje su zasnovane na važećim računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srbije.

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### **3.1. Korišćenje procenivanja**

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa MRS/MSFI i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekte na iznose iskazane u finansijskim izveštajima i napomenama uz finansijske izveštaje.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena, pri čemu se procene razmatraju periodično.

Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine, priznavanje odloženih poreskih sredstava, utvrđivanje rezervisanja za sudske sporove i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun naknada zaposlenima po osnovu otpremnina, i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

### **3.2. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu kursne razlike**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva odmeravaju se korišćenjem valute primarnog ekonomskog okruženja u kome Društvo posluje (funkcionalna valuta). Finansijski izveštaji prikazuju se u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva.

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan bilansa stanja preračunavaju u njihovu dinarsku protivvrednost primenom zvaničnog srednjeg deviznog kursa Narodne banke Srbije važećim na taj dan (Napomena 8). Poslovne promene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u dinarsku protivvrednost primenom zvaničnih deviznih kurseva Narodne banke Srbije važećim na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine evidentiraju se u bilansu uspeha, kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi.

Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi potraživanja i obaveza, nastali primenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju kao deo finansijskih prihoda, odnosno finansijskih rashoda.

### **3.3. Poslovni prihodi**

Prihodi od prodaje su iskazani u iznosu fakturisane realizacije, tj. izvršene prodaje do kraja obračunskog perioda, pod uslovom da je sa tim danom nastao dužničko - poverilački odnos i da je ispostavljena faktura. Prihod se meri po poštenoj vrednosti primljene nadoknade ili potraživanja, uzimajući u obzir iznos svih trgovačkih popusta i količinskih rabata koje Društvo odobri. Razlika između poštene vrednosti i nominalnog iznosa naknade priznaje se kao prihod od kamate.

Prihod od prodaje se priznaje kada su zadovoljeni svi uslovi:

/a/ Društvo je prenelo na kupca sve značajne rizike i koristi od vlasništva;

/b/ rukovodstvo Društva ne zadržava niti upliv na upravljanje u meri koja se obično povezuje sa vlasništvom, niti kontrolu nad prodatim proizvodima i robom;

/c/ kada je moguće da se iznos prihoda pouzdano izmeri;

/d/ kada je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Društvo i

/e/ kad se troškovi koji su nastali ili će nastati u vezi sa poslovnom promenom mogu pouzdano da se izmere.

Prihodi od usluga iskazani su srazmerno stepenu završenosti usluge na dan bilansiranja.

### **3.4. Poslovni rashodi**

Ukupne poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodate robe; troškovi materijala; troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi; troškovi amortizacije i rezervisanja; troškovi proizvodnih usluga; i nematerijalni troškovi.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

/a/ rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;

/b/ rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);

/c/ kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u širem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem postupka sistemske i razumne alokacije;

/d/ rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;

/e/ rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

Nabavna vrednost prodate robe na veliko utvrđuje se u visini prodajne vrednosti robe na veliko, umanjene za iznos utvrđene razlike u ceni i ukalkulisanog PDV sadržanih u vrednosti prodate robe na veliko.

Nabavna vrednost prodate robe na malo utvrđuje se u visini prihoda od prodate robe, umanjenih za iznos utvrđene razlike u ceni, kao i za iznos ukalkulisanog PDV, sadržanih u vrednosti prodate robe na malo.

### **3.5. Troškovi pozajmljivanja**

Troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kome su nastali, osim u obimu u kome su kapitalizovani. Troškovi pozajmljivanja direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji sredstva koje se kvalifikuje se kaoitalizuju kao deo nabavne vrednosti sredstava i cene koštanja tog sredstva.

### **3.6. Finansijski prihodi i rashodi**

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju: prihode i rashode od kamata (nezavisno od toga da li su dospeli i da li se plaćaju ili pripisuju iznosu potraživanja ili obaveze na dan bilansiranja); prihode i rashode od kursnih razlika;; prihode i rashode po osnovu efekata valutne klauzule kao i ostale finansijske prihode i rashode.

Prihodi od dividendi priznaju se kao prihod u godini kada se iste odobre za isplatu.

### **3.7. Dobici i gubici**

Dobici predstavljaju povećanje ekonomske koristi, a obuhvataju prihode koji se javljaju u slučaju prodaje stalne imovine po vrednosti većoj od njihove knjigovodstvene vrednosti po njihovim tržišnim vrednostima, kao i dobitke koji nastaju pri povećanju knjigovodstvene vrednosti stalne imovine usled prestanka delovanja uslova za smanjenje njihove vrednosti.

Gubici nastaju po osnovu prodaje imovine po cenama nižim od njene knjigovodstvene vrednosti, zatim po osnovu rashodovanja neotpisanih osnovnih sredstava, po osnovu šteta koje se mogu u celini ili delimično nadoknaditi od osiguravajućih društava, po osnovu primene principa impariteta (umanjenje vrednosti imovine).

### **3.8. Operativni lizing**

Operativni (poslovni) lizing je lizing odnosno zakup sredstava kod kojeg su sve koristi i rizici u vezi sa vlasništvom zadržani kod zakupodavca, odnosno nisu preneti na zakupca.

Kod poslovnog lizinga, plaćanja lizinga se priznaju kao rashod, po pravolinijskoj osnovi tokom trajanja lizinga, osim ako neki druga sistematska osnova nije primerenija za predstavljanje vremenske strukture koristi za korisnika.

U skladu sa prethodno navedenim stavovima na računu 533 u obrascu Bilansa uspeha stoji iznos od 10.433 (000) RSD.

### 3.9. Finansijski lizing

Finansijski lizing je lizing kojim se prenose suštinski svi rizici i koristi koji su povezani sa vlasništvom nad nekim sredstvom. Po isteku perioda lizinga pravo svojine se može, ali ne mora preneti.

Korisnici lizinga priznaju finansijski lizing kao sredstvo i obavezu u svojim bilansima stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, ako je ona niža. Prilikom izračunavanja minimalnih plaćanja za lizing, diskontna stopa je kamatna stopa sadržana u lizingu, ako se ona može utvrditi, a ako se ne može utvrditi, koristi se inkrementalna kamatna stopa na zaduživanje. Svi inicijalni direktni troškovi korisnika lizinga dodaju se iznosu koji je priznat kao sredstvo.

Minimalna plaćanja lizinga treba podeliti između finansijskog troška i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak treba alocirati na sve periode tokom trajanja lizinga, tako da se ostvaruje konstantna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze.

Finansijski lizing uzrokuje povećanje troškova amortizacije za sredstva koja se amortizuju, kao i finansijske rashode u svakom obračunskom periodu. Politika amortizacije sredstava koja su predmet lizinga i koja se amortizuju treba da bude u skladu sa politikom amortizacije sredstava koja su u vlasništvu, a priznata amortizacija se izračunava u skladu sa MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 38 „Nematerijalna imovina“. Ukoliko nije sasvim izvesno da će korisnik lizinga steći pravo vlasništva nad sredstvom koje je predmet lizinga do kraja trajanja lizinga, to sredstvo se u potpunosti amortizuje u kraćem periodu od: trajanja lizinga ili veka trajanja.

### 3.10. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalno ulaganje je određivo nemonetarno sredstvo bez fizičkog sadržaja:

- koje služi za proizvodnju ili isporuku robe ili usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili se koristi u administrativne svrhe;
- koje društvo kontroliše kao rezultat prošlih događaja; i
- od kojeg se očekuje priliv budućih ekonomskih koristi.

Nematerijalna ulaganja čine ostala nematerijalna ulaganja.

Nabavka nematerijalnih ulaganja u toku godine evidentira se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti. Cenu koštanja nematerijalnih ulaganja proizvedenih u sopstvenoj režiji čine direktni troškovi i pripadajući indirektni troškovi, koji se odnose na to ulaganje.

Nakon što se prizna kao sredstvo, nematerijalno ulaganje se iskazuju po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

**Međutim, Društvo je Aneksom Pravilnika o računovodstvenim politikama promenilo politiku vrednovanja, tako da se od 31.12.2010. nekretnine vrednuju po modelu fer vrednosti utvrđenoj na datum procenjivanja, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije. Procenu istih je radila Agencija za procenu Mega Data iz Leskovca na dan 31.12.2010.godine., na bazi tržišnih vrednosti.**

*Nakon što se prizna kao sredstvo, i nematerijalna imovina se iskazuje po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu poštenu vrednost na dan revalorizacije, umanjenu za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu gubitaka zbog obezvređenja. Revalorizacija se vrši onoliko redovno koliko je dovoljno da se iskazani iznos ne razlikuje značajno od iznosa koji bi se utvrdio da je primenjen postupak iskazivanja po poštenoj vrednosti na dan bilansa stanja.*



Na dan svakog bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji neka indicija o tome da je sredstvo možda obezvređeno. Ukoliko takva indicija postoji, Društvo procenjuje iznos sredstva koji može da se povrati. Ako je nadoknadiva vrednost sredstva manja od njegove knjigovodstvene vrednosti knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivu vrednost i istovremeno se smanjuju prethodno formirane revalorizacione rezerve po osnovu tog sredstva. Ako nisu formirane revalorizacione rezerve po osnovu sredstva čija je vrednost umanjena ili su iskorišćene za druge svrhe, za iznos gubitka od umanjenja vrednosti priznaje se rashod perioda.

Ako na dan bilansa stanja postoje nagoveštaji da prethodno priznat gubitak od umanjenja vrednosti ne postoji ili je umanjen, vrši se procena nadoknadive vrednosti tog sredstva. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama priznaje se kao prihod, u slučaju da je primenjen osnovni postupak vrednovanja nematerijalnih ulaganja, odnosno kao povećanje revalorizacione rezerve ukoliko je primenjen alternativni postupak vrednovanja nematerijalnih ulaganja, a knjigovodstvena vrednost ove imovine se povećava do nadoknadive vrednosti.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznata nematerijalna ulaganja, pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa tog sredstva.

Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u periodu u kome je nastao.

Nematerijalna ulaganja prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

### **3.11. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema su materijalna sredstva:

- koja Društvo drži za upotrebu u proizvodnji ili isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe;
- za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda; i
- čija je pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Nabavna vrednost/cena koštanja nekretnine, postrojenja i opreme se priznaje kao sredstvo ako, i samo ako:

- je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo; i
- se nabavne vrednost/cena koštanja tog sredstva može pouzdano utvrditi.

Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme u toku godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost nabavljenih sredstava uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti. Cenu koštanja navedenih sredstava proizvedenih u sopstvenoj režiji čine direktni troškovi i pripadajući indirektni troškovi, koji se odnose na to ulaganje.

Do 2010.godine su se sredstva, nekretnine, postrojenja i oprema, nakon priznavanja iskazivala po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

**Kao što je pomenuto Društvo je Aneksom Pravilnika o računovodstvenim politikama promenilo politiku vrednovanja, tako da se od 31.12.2010. nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju po modelu fer vrednosti utvrđenoj na datum procenjivanja, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije. Procenu istih je radila Agencija za procenu Mega Data iz Leskovca na dan 31.12.2010.godine., na bazi tržišnih vrednosti.**

*Nakon što se prizna kao sredstvo, , oprema i nematerijalna imovina se iskazuje po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu poštenu vrednost na dan revalorizacije, umanjenu za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu gubitaka zbog obezvređenja. Revalorizacija se vrši onoliko redovno koliko je dovoljno da se iskazani iznos ne razlikuje značajno od iznosa koji bi se utvrdio da je primenjen postupak iskazivanja po poštenoj vrednosti na dan bilansa stanja.*

*Kada zbog revalorizacije dođe do povećanja iskazanog iznosa sredstava, pozitivan učinak revalorizacije se iskazuje neposredno u korist sopstvenog kapitala kao revalorizaciona rezerva.*

*Pozitivan učinak revalorizacije priznaje se kao prihod od ukidanja revalorizacionih rezervi istog sredstva do iznosa koji je jednak negativnom učinku revalorizacije istog sredstva, koji je prethodno bio priznat kao rashod.*

*Kada zbog revalorizacije dođe do smanjenja iskazanog iznosa sredstva, negativan učinak revalorizacije priznaje se kao rashod.*

*Negativan učinak revalorizacije iskazuje se neposredno na teret revalorizacionih rezervi, do iznosa koji nije veći od ukupnih revalorizacionih rezervi obračunatih za to isto sredstvo.*

Na dan svakog bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji neka indicija o tome da je sredstvo možda obezvređeno. Ukoliko takva indicija postoji, Društvo procenjuje iznos sredstva koji može da se povрати. Ako je nadoknadiva vrednost sredstva manja od njegove knjigovodstvene vrednosti knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivu vrednost i istovremeno se smanjuju prethodno formirane revalorizacione rezerve po osnovu tog sredstva. Ako nisu formirane revalorizacione rezerve po osnovu sredstva čija je vrednost umanjena ili su iskorišćene za druge svrhe, za iznos gubitka od umanjenja vrednosti priznaje se rashod perioda.

Ako na dan bilansa stanja postoje nagoveštaji da prethodno priznat gubitak od umanjenja vrednosti ne postoji ili je umanjeno, vrši se procena nadoknadive vrednosti tog sredstva. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama priznaje se kao prihod, u slučaju da je primenjen osnovni postupak vrednovanja nekretnina, postrojenja i opreme, odnosno kao povećanje revalorizacione rezerve ukoliko je primenjen alternativni postupak vrednovanja nekretnina, postrojenja i opreme, a knjigovodstvena vrednost se povećava do nadoknadive vrednosti.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznate nekretnine, postrojenja i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa tog sredstva.

Društvo priznaje u knjigovodstvenu vrednost neke nekretnine, postrojenja i opreme, troškove zamene nekih delova tih stavki, u momentu kada ti troškovi nastanu i kada su zadovoljeni kriterijumi priznavanja iz MRS 16 – „Nekretnine, postrojenja i oprema“, (paragraf 7).

Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u periodu u kome je nastao.

Gradsko zemljište se iskazuje odvojeno od vrednosti nekretnine po nabavnoj vrednosti, a naknadno vrednovanje se vrši na isti način kao i za nekretnine, postrojenja i opremu.

Ne vrši se amortizacija zemljišta.

Nekretnine, postrojenja i oprema prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

### 3.12. Poljoprivreda

Biološka sredstva se odmeravaju prilikom početnog priznavanja, kao i na svaki datum bilansa stanja, po svojoj poštenoj vrednosti, umanjenoj za procenjene troškove prodaje na mestu žetve. Ukoliko poštena vrednost ne može pouzdano da se izmeri, biološko sredstvo se meri po svojoj nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ukupno obračunatu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

Poljoprivredni proizvodi koji su ubrani od bioloških sredstava odmeravaju se po fer vrednosti umanjenoj za procenjene troškove prodaje u momentu ubiranja.

### 3.13. Investicione nekretnine

Investiciona nekretnina je nekretnina ( Proizvodno-poslovna zgrada- Objekti za preradu mleka) koju Društvo kao vlasnik ili korisnik finansijskog lizinga drži radi ostvarivanja zarade od izdavanja nekretnine ili radi uvećanja vrednosti kapitala ili radi i jednog i drugog, a ne radi upotrebe za proizvodnju ili snabdevanje robom ili pružanja usluga ili za potrebe administrativnog poslovanja, ili prodaje u okviru redovnog poslovanja.

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se mere prema njihovoj fer vrednosti. Fer vrednost se meri kao najverovatnija cena koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja. Procena investicione nekretnine je vršena najpre od strane Komisije iz sastava zaposlenih u Preduzeću, kao i od strane nezavisnog procenitelja.

Dobitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak odu u kojem je nastao.

U 2011. godini je radjena procena investicionih nekretnina. Procenu je radio Slobodan A. Stanković – sudski veštak za oblast arhitektura, uža specijalnost – procena vrednosti nekretnina.

*Fer vrednost investicione nekretnine na dan 31.12.2011. iznosi RSD 45.353 hiljada.*

### 3.14. Amortizacija

Obračun amortizacije vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je sredstvo stavljeno u upotrebu..

Amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom primenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava.

Osnovica za obračun amortizacije sredstva je nabavna vrednost *bez utvrđivanja preostale vrednosti i iznos obezvređivanja..*

Amortizacione stope, utvrđene na osnovu procenjenog korisnog veka upotrebe (bez utvrđivanja rezidualnog ostatka) su:

Stope amortizacije za glavne kategorije nekretnina i opreme, date su u sledećem pregledu:

	2011.	2010.
Građevinski objekti	2.5-10%	2.5-10%
Pogonska oprema	5-25%	5-25%
Računari i pripadajuća oprema	25%	25%
Vozila	25-10%	25-10%

Primenjene stope za amortizaciju nematerijalnih ulaganja su sledeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nematerijalna ulaganja	10%	10%

**Aneksom Pravilnika o računovodstvenim politikama su definisane nove stope amortizacije za nekretnine, opremu i nematerijalna ulaganja i važe od 01.01.2010.godine.**

Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe, što rezultira u odloženim porezima .

### 3.15. Zalihe

Zalihe robe i materijala se mere po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čine svi troškovi nabavke za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje. Troškovi nabavke zaliha obuhvataju kupovnu cenu, uvozne dažbine i druge obaveze (osim onih koje Društvo može naknadno da povrati od poreskih vlasti), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci. Popusti, rabati i druge slične stavke se oduzimaju pri utvrđivanju troškova nabavke.

Izlaz zaliha materijala i robe se evidentira metodom prosečne ponderisane cene.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda se mere po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža. Cenu koštanja čine svi troškovi konverzije i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje, odnosno:

- troškovi direktnog rada;
- troškovi direktnog materijala i
- indirektni, odnosno opšti proizvodni troškovi.

U vrednost zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda ne ulaze, već predstavljaju rashod perioda:

- neuobičajeno veliko rasipanje materijala, radne snage ili drugi troškovi proizvodnje;
- troškovi skladištenja, osim ako ti troškovi nisu neophodni u procesu proizvodnje pre naredne faze proizvodnje;
- režijski troškovi administracije koji ne doprinose dovođenju zaliha na sadašnje mesto i u sadašnje stanje; i
- troškovi prodaje.

Neto prodajna vrednost predstavlja procenjenu prodajnu vrednost, umanjenu za procenjene troškove prodaje i procenjene troškove dovršenja (kod nedovršene proizvodnje). Ukoliko je neto prodajna vrednost zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda niža od njihove cene koštanja, vrši se delimičan otpis do neto prodajne vrednosti.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

Zalihe robe u maloprodaji iskazuju se po prodajnoj ceni u toku godine. Na kraju obračunskog perioda vrši se svođenje vrednosti zaliha na nabavnu vrednost putem alokacije realizovane razlike u ceni i poreza na dodatu vrednost, obračunatih na prosečnoj osnovi, na vrednost zaliha u stanju na kraju godine i nabavnu vrednost prodate robe.

### **3.16.     Kratkoročna potraživanja i plasmani**

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca – zavisnih i drugih povezanih pravnih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga.

Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana bilansa.

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem srednjem kursu NBS, a kursne razlike priznaju se kao prihod ili rashod perioda.

Kratkoročni finansijski plasmani koji se ne drže radi trgovanja mere se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru Društava da ih drže do dospeća.

Ukoliko postoji verovatnoća da Društvo neće biti u stanju da naplati sve dospele iznose (glavnicu i kamatu) prema ugovornim uslovima za date kredite, potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospeća koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti, nastao je gubitak zbog obezvređivanja ili nenaplaćenih potraživanja.

Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana kod kojih postoji verovatnoća nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana, otpis, u celini ili delimično, vrši direktnim otpisivanjem.

Verovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju na osnovu dokumentovanih razloga (stečaj, odnosno likvidacija dužnika, prezaduženost, otuđenje imovine, prinudno poravnanje, vanparnično poravnanje, zastarelost, sudsko rešenje, akt upravnog organa, kao i u drugim slučajevima za koja Društvo poseduje verodostojnu dokumentaciju o nenaplativosti.)

Kriterijumi za otpis kratkoročnih otpisivanja su sudski spor, zastarelost potraživanja kao i stečaj i likvidacija dužnika.

### **3.17.     Gotovinski instrumenti i gotovina**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju sredstva na računima kod banaka, gotovinu u blagajni, kao i visoko likvidna sredstva sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće a koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

### **3.18.     Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva**

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Društvo ima zakonsku ili ugovorenu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će doći do odliva resursa kako bi se izmirila obaveza i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade se odmeravaju po sadašnjoj vrednosti očekivanih budućih odliva primenom diskontne stope koja odražava kamatu na visokokvalitetne hartije od vrednosti koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene .

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima već ih obelodanjuje u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

### **3.19. Naknade zaposlenima**

#### *3.19.1. Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje*

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

#### *3.19.2. Obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada*

U skladu sa Zakonom o radu („Službeni glasnik RS“ broj 61/05) i Opštim aktom, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 mesečne bruto zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, koje pri tom ne mogu biti manje od 3 mesečne prosečne bruto zarade isplaćene u Društvu u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Društvo je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade u iznosu od jedne polovine do tri prosečne mesečne zarade. Broj mesečnih zarada za jubilarne nagrade određuje se na osnovu broja godina koje je zaposleni proveo u Društvu.

Društvo je u 2011.godini izvršilo rezervisanje otpremnina pri odlasku zaposlenih u penziju skladu sa primenom MRS 19 u iznosu od RSD 5.125 (000) hiljada. Od toga troškovi koji se tretiraju kao rashodi perioda iznose 1.699 (000) dinara.

#### *3.19.3. Učešće u dobiti zaposlenih*

Društvo priznaje obaveze i trošak za učešće u dobiti zaposlenih u skladu sa Odlukom Upravnog odbora ili drugom odlukom rukovodstva Društva.

### **3.20. Porez na dobitak**

#### *3.20.1. Tekući porez*

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Porez na dobitak obračunat je po stopi od 10% na poresku osnovicu koja je prikazana u poreskom bilansu, nakon umanjenja za iskorišćene poreske kredite. Oporeziva osnovica uključuje dobitak iskazan u bilansu uspeha, koji je korigovan u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije.

Zakon o porezu na dobit preduzeća obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. Gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 10 godina.

#### *3.20.2. Odloženi porez*

Odloženi porez na dobitak se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobitci na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda.

### **3.21. Zarada po akciji**

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobiti koja pripada akcionarima, imaočima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda (Napomena 6.10.). Zarada po akciji iznosi 161.41 din.

### **3.22. Raspodela dividendi**

Distribucija dividendi akcionarima Društva se u finansijskim izveštajima Društva priznaje kao obaveza u periodu u kojem su akcionari Društva odobrili dividende.

Ako su dividende objavljene posle datuma bilansa stanja, ali pre nego što su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje, ove dividende se ne priznaju kao obaveza na datum bilansa stanja, jer ne ispunjavaju kriterijum sadašnje obaveze prema MRS 37 „Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina“. Takve dividende se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, u skladu sa MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

## **4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA**

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

- kreditni rizik,
- tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promene kursa stranih valuta, rizik od promene kamatnih stopa i rizik od promene cena) i
- rizik likvidnosti.

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

### **4.1. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da će jedna strana u finansijskom instrumentu, neispunjenjem svoje obaveze, prouzrokovati finansijski gubitak druge strane.

Kreditni rizik nastaje kod gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

### **4.2. Tržišni rizik**

Rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati usled promena tržišnih cena. Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika,
- rizika kamatne stope i
- drugih rizika od promene cene.

#### *4.2.1. Rizik od promene kursa stranih valuta*

Valutni rizik je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznog kursa.

Valutni rizik (ili rizik od kursnih promena) se javlja kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja nije funkcionalna valuta u kojoj su oni odmereni.

#### *4.2.2. Rizik od promene kamatnih stopa*

Rizik od promene kamatnih stopa je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati usled promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik od kamatne stope se javlja kod kamatonosnih finansijskih instrumenata priznatih u bilansu stanja (na primer, krediti i potraživanja i emitovani dužnički instrumenti) i kod nekih finansijskih instrumenata koji nisu priznati u bilansu stanja (na primer, nekim obavezama po kreditima).

#### *4.2.3. Rizik od promene cena*

Rizik od promene cena je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju od rizika kamatne stope ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu

Rizik od promene cena se javlja kod finansijskih instrumenata zbog promena, na primer, cena robe ili cena kapitala.

### **4.3. Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u izmirenju obaveza povezanih sa finansijskim obavezama. U 2011. godini Društvo nije bilo u blokadi, a svoje obaveze je izmirivalo prema dinamici dospeća.

Društvo je na sednici Upravnog odbora donelo Odluku o dopuni Pravilnika o računovodstvenim politikama, u kojem se u članu 80 stav 5. Menja i glasi da se materijalno značajnom greškom smatra greška koja prelazi 2% ukupnog prihoda iz ranijeg perioda iz razloga značajnog povećanja prometa u protekle 3 godine.



## 5. BILANS USPEHA

### 5.1. PRIHODI OD PRODAJE

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Domaće tržište</b>		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	1.352.864	1.103.733
Prihodi od prodaje robe	63.428	51.448
<b>Svega</b>	<b>1.416.292</b>	<b>1.155.181</b>
<b>Inostrano tržište</b>		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	246.030	111.481
<b>Svega</b>	<b>246.030</b>	<b>111.481</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.662.322</b>	<b>1.266.662</b>

### 5.2. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Gotovi proizvodi na dan 31. decembra	37.792	14424
Minus:		
Gotovi proizvodi na dan 01. januara	14.424	14008
<b>Ukupno</b>	<b>23.368</b>	<b>416</b>

### 5.3. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina	356	2479
Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	250	
Prihodi od zakupnina		32
Ostali poslovni prihodi	16.427	23.025
<b>Ukupno</b>	<b>17.033</b>	<b>25.536</b>

### 5.4. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Nabavna vrednost prodate robe na veliko	55.157	45.485
Nabavna vrednost prodate robe na malo	15.945	9.239
<b>Ukupno</b>	<b>71.102</b>	<b>54.724</b>

## 5.5. TROŠKOVI MATERIJALA

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Troškovi materijala za izradu	1.145.061	807.456
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	27.675	19.029
Troškovi goriva i energije	82.398	75.142
<b>Ukupno</b>	<b>1.255.134</b>	<b>901.627</b>

## 5.6. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	83.565	69.833
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	14.960	12.501
Troškovi naknada po ugovoru	28	
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima		
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	2.581	2.016
Ostali lični rashodi i naknade	8.420	5.833
<b>Ukupno</b>	<b>109.554</b>	<b>90.183</b>

## 5.7. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije i rezervisanja u iznosu od RSD 40.564 hiljada u 2011. godini odnose se na: amortizaciju nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme, prema sledećem pregledu i rezervisanje otpremnina zaposlenih u skladu sa MRS 19.

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	1.699	2.558
Amortizacija	38.865	17.622
<b>Ukupno</b>	<b>40.564</b>	<b>20.180</b>

## 5.8. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2011.. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b><i>Troškovi proizvodnih usluga</i></b>		
Troškovi usluga na izradi učinaka	31	1.214
Troškovi transportnih usluga	49.167	32.740
Troškovi usluga održavanja	9.024	9.475
Troškovi zakupnina	10.433	13.616
Troškovi sajmovi	71	118
Troškovi reklame i propagande	8.618	13.443
Troškovi ostalih usluga	9.353	18.918
<b>Svega</b>	<b>86.697</b>	<b>89.524</b>
<b><i>Nematerijalni troškovi</i></b>		
Troškovi neproizvodnih usluga	15.798	10.358
Troškovi reprezentacije	4.067	3.118

Troškovi premija osiguranja	1.366	1.798
Troškovi platnog prometa	2.557	2.713
Troškovi članarina	26	18
Troškovi poreza	5.372	4.460
Troškovi doprinosa	401	335
Ostali nematerijalni troškovi	12.500	11.168
<b>Svega</b>	<b>42.087</b>	<b>33.968</b>
<b>Ukupno</b>	<b>128.784</b>	<b>123.492</b>

## 5.9. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>Finansijski prihodi</i>		
Prihodi od kamata	6.047	1.198
Pozitivne kursne razlike	3.338	3.773
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	283	
Ostali finansijski prihodi	4.748	2.070
<b>Svega</b>	<b>14.416</b>	<b>7.041</b>
<i>Finansijski rashodi</i>		
Rashodi kamata	25.631	21.259
Negativne kursne razlike	6.136	6.902
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	6.326	31.928
Ostali finansijski rashodi	9.460	7.755
<b>Svega</b>	<b>47.553</b>	<b>67.844</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(33.137)</b>	<b>(60.803)</b>

## 5.10. OSTALI PRIHODI I RASHODI

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>Ostali prihodi</i>		
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	13.656	
Dobici od prodaje materijala	1	226
Viškovi		1.051
Naplaćena otpisana potraživanja	260	674
Prihodi od smanjenja obaveza	3.661	30.318
Ostali nepomenuti prihodi	2.837	16.936
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina	10.266	
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		
<b>Svega</b>	<b>30.681</b>	<b>49.205</b>
<i>Ostali rashodi</i>		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja,	239	513

nekretnina, postrojenja i opreme		
Gubici od prodaje materijala		
Manjkovi	30	101
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	1.592	1.593
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe		
Ostali nepomenuti rashodi	24.184	20.817
Obezvredenje zaliha materijala i robe	643	139
Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	38.161	858
<b>Svega</b>	<b>64.849</b>	<b>24.021</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(34.168)</b>	<b>25.184</b>

#### 5.11. NETO DOBITAK I GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Neto gubitak poslovanja koji se obustavlja		1.624
Neto dobitak poslovanja koji se obustavlja	13.216	
<b>Ukupno</b>	<b>13.216</b>	<b>1.624</b>

#### 5.12. POREZ NA DOBITAK

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Finansijski rezultat u bilansu uspeha</b> (dobitak/gubitak pre oporezivanja)	43496	65165
Neto kapitalni dobiti (gubici)		
Poslovni dobitak (gubitak)		
Usklađivanje i korekcije rashoda u poreskom bilansu		
Usklađivanje i korekcija prihoda u poreskom bilansu		
Oporeziva poslovna dobit	60.616	65.237
Umanjenje za iznos gubitka iz ranijih godina	21.080	65.237
Kapitalni dobitak		
Umanjenje za iznos kapitalnih gubitaka ranijih godina		
<b>Poreska osnovica</b>		
Umanjenje za prihode od dividendi i udela u dobiti od rezidentnih obveznika		
<b>Umanjena poreska osnovica (Obrazac PB-1)</b>	39.536	
<b>Obračunati porez</b> (10% od umanjene poreske osnovice)	3.954	
Umanjenje obračunatog poreza po osnovu poreskih podsticaja i oslobađanja	1.977	
<b>POREZ NA DOBITAK (Obrazac PDP)</b>	1.977	
<b>Poreski rashod perioda</b>		
<b>Odloženi poreski rashod perioda</b>		
<b>Odloženi poreski prihod perioda</b>		

Obračun poreza na dobitak vrši se po stopi od 10% u skladu sa poreskim propisima, odvojeno za poslovni i kapitalni podbilans. Vrši se usklađivanje pojedinih pozicija prihoda i rashoda, a poreska osnovica se umanjuje za gubitke ranijih godina i prihode od dividendi i udela u dobiti kod pravnih lica rezidenata. Obračunati porez se umanjuje za poreska oslobođenja po osnovu poreskih podsticaja (za zapošljavanje novih radnika, ulaganja u osnovna sredstva...).

Društvo dobit tekuće godine pokriva iz gubitka ranijih godina u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit Iz 2004.godine kao i iz sredstava poreskog kredita.

## 6. BILANS STANJA

### 6.1. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Ulaganja u razvoj	Koncesije, patenti i sl.	Ostala nematerijalna ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Avansi za nematerijalna ulaganja	Ukupno
<i>Nabavna vrednost</i>						
<b>Stanje na početku godine</b>			8724			8724
Korekcija početnog stanja						
Nove nabavke			4632			4632
Prenos sa jednog oblika na drugi						
Otuđivanje i rashodovanje						
Ostalo						
Revalorizacija - procena						
<b>Stanje na kraju godine</b>			13356			13356
<i>Ispravka vrednosti</i>						
<b>Stanje na početku godine</b>			1613			1613
Korekcija početnog stanja						
Amortizacija 2011. godine			1065			1065
Otuđivanje i rashodovanje						
Obezvredjenja						
Ostalo						
Revalorizacija - procena						
<b>Stanje na kraju godine</b>			2678			2678
<b>Neotpisana vrednost 31.12.2011.</b>			10678			10678
<b>Neotpisana vrednost 31.12.2010.</b>			7111			7111

**6.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA, BIOLOŠKA SREDSTVA I INVESTICIONE NEKRETNINE**

	Zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	U pripremi	Osnovno stado	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>							
<b>Stanje na početku godine</b>	4988	325733	318924	35087	797		685529
Korekcija početnog stanja							
Nove nabavke		7812	54681		124	5400	68017
Prenos sa jednog oblika na drugi		(1035)					(1035)
Otuđivanje i rashodovanje			(17743)				(17743)
Ostalo				10266			10266
Revalorizacija - procena				45353	921	5400	745034
<b>Stanje na kraju godine</b>	4988	332510	355862	45353	921	5400	745034
<b>Ispravka vrednosti</b>							
<b>Stanje na početku godine</b>		129282	112519				241801
Korekcija početnog stanja							
Amortizacija 2011. godine		10545	27255				37800
Otuđivanje i rashodovanje			(7847)				(7847)
Obezvredjenja							
Ostalo			104				104
Revalorizacija - procena		139827	132031				271858
<b>Stanje na kraju godine</b>		139827	132031				271858
<b>Neotpisana vrednost 31.12.2011.</b>	4988	192683	223831	45353	921	5400	473176
<b>Neotpisana vrednost 31.12.2010.</b>	4988	196451	206405	35087	797		443728

Jedan od instrumenata obezbeđenja dugoročnog kredita od Volksbanke iz Mađarske na iznos od 2.000 (000) Eur jeste i upis hipoteke na nepokretnosti Niške mlekare, a to su Mlekara sa 5 zgrada, dvorištem i njivom u ulici Nikodija stojanovića 28 bi Nišu, površine 1ha 85 a 58m<sup>2</sup>, na parceli broj 3650/1, opisano pod rednim brojem 1., u A listu ZKU-a br.6957 KO Niš.

Takodje postoji hipoteka Banke Societe Generale na nepokretnostima ukupne površine 19 a 88m<sup>2</sup> na parceli br. 6317 upisano u A listu Lista nepokretnosti br. 3605 KO Svrljig od 31.08.2011., kao i založno pravo na opremi od strane založnog poverioca Societe generale ad Beograd. Osnovni iznos obezbeđenog potraživanja je 650.000 EUR-a. Založno pravo je nastalo na osnovu Ugovora o zalozi na pokretnim stvarima od 28.09.2011.g.

### 6.3. UČEŠĆA U KAPITALU

Učešća u kapitalu predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u (redovne ili preferencijalne) akcije i udele društava, banaka i osiguravajućih društava.

Učešća u kapitalu su iskazana:

- prema metodi nabavne vrednosti, po kojoj investitor iskazuje svoje ulaganje po nabavnoj vrednosti. Investitor priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj primi svoj deo iz raspodele neraspoređene neto dobiti korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je investitor stekao. Deo iz raspodele koji se primi u iznosu koji je viši od takve dobiti smatra se povraćajem investicija i iskazuje se kao smanjenje nabavne vrednosti investicije.

- u skladu sa MRS 39, na način opisan u tački 3(l).

Učešća u kapitalu odnose se na akcije kod:

	% učešća	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Društvo .....ZOIL DUNAV BEOGRAD	<5%	518	518
<b>Svega</b>	<5%	<b>518</b>	<b>518</b>

### 6.4. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Dugoročni krediti u zemlji	1.259	257
Ostale dugoročni finansijski plasmani (pozajmica)	55.808	66.394
<b>Svega</b>	<b>57.067</b>	<b>66.651</b>

### 6.5. ZALIHE

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Materijal	36.868	30.011
Rezervni delovi, alat i inventar	5.075	4.264
Gotovi proizvodi	37.792	14.424
Roba	4.193	2.647
Dati avansi	31.750	14.572
<b>Svega</b>	<b>115.678</b>	<b>65.918</b>
Minus: Ispravka vrednosti	(4.817)	(3.937)
<b>Ukupno</b>	<b>110.861</b>	<b>61981</b>

## 6.6. POTRAŽIVANJA

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci u zemlji	275.795	231.242
Kupci u inostranstvu	63.250	23.517
Minus: Ispravka vrednosti	(41.709)	(7.320)
<b>Svega</b>	<b>297.336</b>	<b>247.439</b>
<b>Druga potraživanja</b>		
Potraživanja za kamatu i dividende	479	401
Potraživanja od zaposlenih	840	713
Potraživanja od državnih organa i organizacija		337
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	89	6
Ostala potraživanja	324	501
Minus: Ispravka vrednosti		
<b>Svega</b>	<b>1.732</b>	<b>1.958</b>
<b>Ukupno</b>	<b>299.068</b>	<b>249.397</b>

Poslati su IOS-i za usaglašenje stanja na dan 31.12.2011. svim kupcima, tako da se u predstojećem periodu očekuje potvrda zahteva za usaglašenje. Procenjuje se da će procenat potvrde stanja iznositi oko 85% ukupnog potraživanja.

*Geografski raspored kupaca je sledeći:*

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Kupci u zemlji</b>		
Beograd	165.477	140.745
Vojvodina	27.580	33.242
Uža Srbija	82.738	57.255
Minus: Ispravka vrednosti	41.709	7.320
<b>Svega</b>	<b>234.086</b>	<b>223.922</b>
<b>Kupci u inostranstvu</b>		
Bivše jugoslovenske republike	63.250	23.517
Minus: Ispravka vrednosti		
<b>Svega</b>	<b>63.250</b>	<b>23.517</b>
<b>Ukupno</b>	<b>297.336</b>	<b>247.439</b>

## 6.7. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	Oznaka valute	Kamatna stopa	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Deo dugoročnih plasmana koji dospeva do 1 godine</b>				
Cvetkov Zoran			10.464	7.455
<b>Svega</b>			<b>10.464</b>	<b>7.455</b>



**Ostali kratkoročni finansijski plasmani**

Miloščić DOO		2.292
Titel agro	18.000	
Cvetkov Zoran	3.252	7.960
Nipek	657	
GAZ-Denčić Miodrag	374	
Zora Malajmare - poljopr.proizvođač	2.322	2.500
Žikica Ostojin – poljopr.proizvođač	1.949	600
Bojana Milošević-poljoprivred. proizvođač	1.336	
Zdravko Milićev-poljoprivredni proizvođač	1.117	
Dragan Nikolov-poljoprivredni proizvođač	1.661	
ostali	7.346	347
Minus: Ispravka vrednosti		
<b>Svega</b>	<b>38.014</b>	<b>13.699</b>
<b>Ukupno</b>	<b>48.478</b>	<b>21.154</b>

**6.8. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b><i>U dinarima:</i></b>		
Tekući računi	4.680	5.148
Blagajna	36	59
Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena		
<b>Svega</b>	<b>4.716</b>	<b>5.207</b>
<b><i>U stranoj valuti:</i></b>		
Devizni račun	626	186
<b>Svega</b>		
<b>Ukupno</b>	<b>5.342</b>	<b>5.393</b>

**6.9. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b><i>Aktivna vremenska razgraničenja</i></b>		
Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza	1.385	577
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	640	289
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	4332	9.736
<b>Svega</b>	<b>6.357</b>	<b>10.602</b>
<b>Ukupno</b>	<b>6.357</b>	<b>10.602</b>

## 6.10. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 475 hiljada, obuhvataju iznose poreza iz dobiti koji mogu da se povrate u narednim periodima po osnovu odbitnih privremenih razlika, neiskorišćenih poreskih gubitaka i kredita. Priznaju se u meri u kojoj je verovatno da će budući oporezivi dobitak biti ostvaren.

. Odložena poreska sredstva po godinama:

	2011.	2010.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Odložena poreska sredstva	475	415

## 6.11. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital obuhvata sledeće oblike kapitala:

	%	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Akcijski kapital - obične akcije		288.278	288.278
<b>Ukupno</b>		<b>288.278</b>	<b>288.278</b>

Akcionari Društva su:

	Vrsta akcija	%	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
PROFIKO BEOGRAD	Obične akcije	17.48	50.380	50.380
KRUNA KOMERC BEOGRAD	Obične akcije	22.22	64.044	64.044
POGLED ROSICA	Obične akcije	18.79	54.181	54.181
MILK UNION	Obične akcije	21.06	60.726	60.726
MANJINSKI INTERES	Obične akcije	20.45	58.947	58.947
<b>Ukupno</b>			<b>288.278</b>	<b>288.278</b>

**Akcijski kapital** čini 288.278 običnih akcija, nominalne vrednosti od 1000 dinara i 288.278 običnih akcija knjigovodstvene vrednosti od 1.000 dinara.

Akcijski kapital - obične akcije obuhvataju osnivačke i u toku poslovanja emitovane akcije sa pravom upravljanja, pravom na učešće u dobiti akcionarskog društva i na deo stečajne mase u skladu sa aktom o osnivanju, odnosno odlukom o emisiji akcija.

Rešenjem agencije za privredne register BD 59225/2010 od 23.06.2010.

upisuje se novčani kapital u vrednosti od 1.159.(000) EUR, koji je uplaćen 07.04.2010. Emitovano je 115.431 novih običnih akcija nominalne vrednosti od 1.000 dinara čime se uvećava kapital privrednog društva AD Niška mlekarica za 115.431 (000) RSD.

Izvršeno je usaglašavanje sa Centralnim registrom hartija od vrednosti.

Izvršeno je usaglašavanje sa Agencijom za privredne registre.

Valja napomenuti da je u februaru 2012. godine došlo do promene u strukturi vlasništva akcijskog kapitala na tržištu akcijskog kapitala, tako da je u sledećoj tabeli dat prikaz strukture vlasništva, koji je takodje usaglašen sa Centralnim registrom hartija od vrednosti.

#### Akcionari Društva su:

	Vrsta akcija	%	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
	Obične akcije			
PROFIKO BEOGRAD	Obične akcije	10.54	30.380	50.380
KRUNA KOMERC BEOGRAD	Obične akcije	29.14	84.044	64.044
POGLED ROSICA	Obične akcije	18.79	54.181	54.181
MILK UNION	Obične akcije	21.06	60.726	60.726
MANJINSKI INTERES	Obične akcije	20.45	58.947	58.947
<b>Ukupno</b>			<b>288.278</b>	<b>288.278</b>

#### Osnovna zarada po akciji

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Dobit koja pripada akcionarima Društva (1)	46.532	50.462
Ponderisani prosečan broj izdatih običnih akcija u toku perioda (2)	288.278	288.278
<b>Osnovna zarada po akciji (1/2)</b>	<b>161.41 din</b>	<b>174.04 din</b>

#### 6.12. REVALORIZACIONE REZERVE

Revalorizacione rezerve obuhvataju:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Revalorizacione rezerve po osnovu usklađivanja poštene (fer) vrednosti	148.769	148.769
Pokriće gubitka	(34.231)	
Korekcija PS	(14.877)	
Prodaja i rashod osnovnih sredstava	(10.035)	
<b>Ukupno</b>	<b>89.626</b>	<b>148.769</b>

Na osnovu Odluke Skupštine AD Niška mlekara od 29.04.2011. deo revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 34.231 hiljada je iskorišćen za pokriće gubitka iz ranijih godina.

Iznos od RSD 14.877 hiljada se odnosi na korekciju početnog stanja iz 2011.g. jer je pomenuti iznos u 2010.godini je knjižen umesto na teret revalorizacionih rezervi na teret računa 722 – odloženi poreski rashodi. Iznos RSD 10.035 hiljada se odnosi na prodaju i rashodovanje osnovnih sredstava tokom 2011.godine.

### 6.13. NERASPOREĐENI DOBITAK

Neraspoređeni dobitak odnosi se na:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>		
Korekcija dobiti ranijih godina – po osnovu ostalog		-2282
<i>Dobit tekuće godine</i>	47.089	50462
<b>Ukupno</b>	<b>47.089</b>	<b>48180</b>

Neraspoređeni dobitak iz 2010.godine u iznosu od 50.463 (000) je iskorišćen za pokriće gubitka iz ranijih godina Odlukom većinskih akcionara na Skupštini akcionara.

### 6.14. GUBITAK

Gubitak predstavlja ispravku vrednosti kapitala i odnosi se na:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Gubitak ranijih godina		84693
<b>Ukupno</b>		<b>84693</b>

Kumulirani gubitak u iznosu od RSD 84.693 hiljada iz ranijih godina je pokriven delom iz revalorizacionih rezervi, a delom iz neraspoređenog dobitka takodje iz ranijih godina, a na osnovu Odluke koju je donela Skupština akcionara na svojoj sednici održanoj 29.04.2011.godine.

### 6.15. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se priznaju kada:

- društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja;
- je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveze; i
- iznos obaveze može pouzdano da se izmeri.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Rezervisanja za otpremnine zaposlenih	5.125	4.526
<b>Ukupno</b>		

Društvo rezerviše sredstva za isplatu otpremnina zaposlenih u skladu sa MRS 19.

## 6.16. DUGOROČNI KREDITI

Obaveze po dugoročnim kreditima dospevaju u roku dužem od godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansiranja.

### 6.16.1. Struktura obaveza po kreditima

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Dugoročni krediti iskazani po amortizovanoj vrednosti</b>		
<i>Finansijski krediti od:</i>		
Volks banka	159.687	190.901
Niška banka		13
Societe Generale	53.442	
<b>Ukupno</b>	<b>213.129</b>	<b>190.914</b>

Societe Generale je odobrila dugoročni kredit br. LTL 248672 u iznosu od 650(000) EUR računato po srednjem kursu Banke na dan prenosa sredstava, Odlukom banke 27.09.2011.godine. Namena kredita je investiranje u opremu. Grejs period otplate je šest meseci sa kamatnom stopom važećeg tromesečnog Eurobora uvećane za fiksni deo od 4.5%. Obezbeđenje kredita su Ugovor o zalozi na pokretnim stvarima, hipoteka na zemljištu pod objektima kao i na objektima na parceli 6317, lista nepokretnosti br. 3605 KO Svrlijig od 31.08.2011.g , kao i solo menice. Rok otplate kredita je 28.09.2015.godine.

### 6.16.2. Pregled dugoročnih kredita po poveriocima

	Oznaka valute	Kamatna stopa	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>U dinarima:</i>				
<i>AIK BANKA</i>	RSD	12% god		190.901
<i>OTP BANKA</i>	RSD	1% god		13
<i>SOCIETE BANKA</i>	EUR	3m+4.5%	53.442	
VOLKS	EUR	4.95%	159.687	
<b>Svega</b>			<b>213.129</b>	<b>190.914</b>

25.maja 2010. godine privrednom društvu AD Niška mlekara je odobren ino kredit br. 1440/2010 u iznosu od 2.000 (000) EUR od strane Volksbank Hungary Private Ltd. iz Mađarske sa rokom otplate do 25.05.2018.godine i grejs periodom od 12 meseci. Svrha navedenog kredita je refinansiranje kredita kod Volks banke, otplata dugoročnog kredita kod AIK banke kao i finansiranje usluga od dobavljača mleka Zorana Cvetkova. Važeća kamatna stopa će biti uzvrđena na svaka 3 meseca fiksno za odgovarajući period plus marža od 2.25 % godišnje. Obezbeđenje kredita jeste garancija vlasnika Krune-Komerc, Profika, Pogleda i Milk Uniona, zatim nepokretnosti hipotekarnog dužnika individualnog proizvođača Cvetkov Zorana, kao i upis hipoteke na nepokretnosti Niške mlekare, a to su Mlekara sa 5 zgrada, dvorištem i njivom u ulici Nikodija stojanovića 28 bi Nišu, površine 1ha 85 a 58m2, na parceli broj 3650/1, opisano pod rednim brojem 1., u A listu ZKUL-a br.6957 KO Niš.

## 6.17. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Obaveze po osnovu dugoročnog finansijskog lizinga	6.014	9.038
Ostale dugoročne obaveze		5.507
<b>Ukupno</b>	<b>6.014</b>	<b>14.545</b>

U obaveze po osnovu dugoročnog finansijskog lizinga nisu uključene obaveze za nedospеле kamate iz otplatnog plana u iznosu RSD 1.257 hiljada., *već su prebačene na vanbilansnu aktivu i pasivu.*

*Za finansijski lizing obelodanjuje se sledeće:*

*Finansijski lizing obuhvata iznose teretnih kamiona i putničkog vozila uzetih na lizing sa rokom otplate od 5 godina shodno sklopljenim ugovorima o finansijskom lizingu i to:*

- *Ugovor NI935 u iznosu od RSD 2440 hiljada,*
- *Ugovor NI1163 u iznosu od RSD 4879 hiljada,*
- *Ugovor NI830 u iznosu od RSD 1589 hiljada,*
- *Ugovor NI881 u iznosu od RSD 2344 hiljada,*
- *Ugovor NI 1017 u iznosu od RSD 1136 hiljada,*
- *Ugovor NI971 u iznosu od RSD 4642 hiljada,*
- *Ugovor NI1348 u iznosu od RSD 3796hiljada.*
- *UgovorNI01420 u iznosu od 1.001hiljada,*
- *Ugovor NI01421 u iznosu od1.345 hiljada,*
- *Ugovor NI01430 u iznosu od 1.090 hiljada.*
- *Ugovor NI01452 u iznosu od 1.125 hiljada*
- *Ugovor NI01453 u iznosu od 853 hiljade*
- *Ugovor NI01455 u iznosu od 853 hiljade*
- *Ugovor NI01524 u iznosu od 2.462 hiljade*
- *Ugovor NI01454 u iznosu od 853 hiljade*
- *Ugovor NI01451 u iznosu od 1.125 hiljada*
- *Ugovor NI01540 u iznosu od 1.125 hiljada*

Ugovori o finansijskom lizingu sklopljenih u toku 2011.godine.

- Ugovor NI01452 je sklopljen 28.02.2011. na iznos 1.125(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 10,28% i nominalnom kamatnom stopom 7,21% sa rokom otplate 01.03.2016.
- Ugovor NI01453 je sklopljen 03.03.2011. na iznos 853(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 2,18% i nominalnom kamatnom stopom 1,62% sa rokom otplate do 01.03.2016.
- Ugovor NI01455 je sklopljen 03.03.2011. na iznos 853(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 2,18% i nominalnom kamatnom stopom 1,62% sa rokom otplate do 01.03.2016.
- Ugovor NI01524 je sklopljen 29.09.2011. na iznos 2.462(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 11,57% i nominalnom kamatnom stopom 8,11% sa rokom otplate do 01.09.2016.
- Ugovor NI01454 je sklopljen 03.03.2011. na iznos 853(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 2,18% i nominalnom kamatnom stopom 1,62% sa rokom otplate do 01.03.2016.
- Ugovor NI01451 je sklopljen 28.02.2011. na iznos 1.125(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 10,28% i nominalnom kamatnom stopom 7,21% sa rokom otplate do 01.03.2016.
- Ugovor NI01450 je sklopljen 28.02.2011. na iznos 1.125(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 10,28% i nominalnom kamatnom stopom 7,21% sa rokom otplate do 01.03.2016.

## 6.18. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

	Oznaka valute	Kamatna stopa	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Obaveze po kratkoročnim kreditima</b>				
<b>UNIVERZAL BANKA</b>				
<b>ERSTE BANKA 130536</b>				
	RSD	3m euro bor +5%	10.464	43
<b>KOMERCIJALNA BANKA</b>				
<b>SOCIETE GENERALE</b>				
<b>SOCIETE GENERALE (OVERDRAFT)</b>				
	RSD	12.25%	16.667	15.750
	RSD	14.27%	3.685	18.333
<b>VOLKS BANKA</b>				
	RSD	12.25%	6.524	5.351
<b>BANCA INTESA</b>				
	RSD	1.2% m	15.000	
<b>ERSTE BANKA 139103</b>				
	RSD	3m eur bor+5%	10.464	
Tekuće dospeće dugoročnih kredita:				
AIK BANKA				
				0
NIŠKA BANKA				
				37
VOLKS BANKA				
			29.897	20.095
TETRA PAK				
				5.507
SOCIETE GENERALE				
			14.575	
<b>Svega</b>			<b>107.276</b>	<b>65.116</b>
<b>Ostale kratkoročne finansijske obaveze</b>				
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine				
			12.421	5.962
<b>Svega</b>				
<b>Ukupno</b>			<b>119697</b>	<b>71.078</b>

Kratkoročni kredit kod Volks Banke AD na 200 (000) EUR je odobren 15.03.2010, sa rokom dospeća 15.03.2011.g. pod brojem partije 285-40646-68 i nominalnom kamtnom stopom od 3.1% plus 0.879%.

Kratkoročni kredit kod Bance Intese je odobren 05.04.2011.godine u iznosu od 15.000 (000) RSD. Rok vraćanja je 05.04.2012.g. Kamatna stopa je 1.2% mesečno, dok su obezbeđenje kredita Menice i Ugovorno ovlašćenje.

Reč je o revolving kreditu.

Kratkoročni revolving kredit partija br.130536 kod ERSTE banke je odobren 02.02.2011.godine u iznosu od 100(000) EUR sa kamtnom stopom od 3m eur bor + 5% godišnje, sa rokom vraćanja 03.02.2012.godine. Obezbeđenje kredita su menice i Ugovorno ovlašćenje.

Kratkoročni revolving kredit partija br.139103 kod ERSTE banke je odobren 30.03.2011.godine u iznosu od 100(000) EUR sa kamtnom stopom od 3m eur bor + 5% godišnje, sa rokom vraćanja 03.02.2012. godine. Obezbeđenje kredita su menice i Ugovorno ovlašćenje.

#### 6.19. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>Obaveze iz poslovanja</i>		
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	2.403	2.308
Dobavljači u zemlji	208.564	156.706
Dobavljači u inostranstvu	5.621	2.289
Ostale obaveze iz poslovanja	1.280	87
<b>Svega</b>	<b>217.868</b>	<b>161.390</b>

Poslati su IOS-i svim dobavljačima za usaglašenje stanja, tako da se u predstojećem periodu očekuje potvrda zahteva sa usaglašenim stanjima. Procenjuje se da će procenat potvrde stanja biti oko 85 % ukupnih obaveza.

#### 6.20. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST, OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Obaveze za PDV po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatnu vrednost i prethodnog poreza	5.627	1.220
<b>Svega</b>	<b>5.627</b>	<b>1.220</b>
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine</i>		
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	236	52
Obaveze za doprinose koji terete troškove	31	30
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	267	82
<b>Svega</b>	<b>267</b>	<b>82</b>
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>		
Razgraničenja obaveza za PDV	(3.493)	(1.538)
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	2.345	683
<b>Svega</b>	<b>(1.148)</b>	<b>(855)</b>
<b>Ukupno</b>	<b>4.746</b>	<b>447</b>



## 6.21. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b><i>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</i></b>		
Obaveze prema zaposlenima (neto zarada +porez na zarade)	7.729	7.466
<b>Svega</b>	<b>7.729</b>	<b>7.466</b>
<b><i>Druge obaveze</i></b>		
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	783	935
Ostale obaveze	30	232
<b>Svega</b>	<b>813</b>	<b>1.167</b>
<b>Svega</b>	<b>8.542</b>	<b>8.633</b>

## 6.22. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBITAK

Društvo je iskazalo porez na dobitak u iznosu od RSD 1.977 hiljada. Utvrđeni porez na dobit iz Poreskog bilansa u iznosu od RSD 3.954 hiljada je pokriven 50% iz sredstava poreskog kredita po osnovu ulaganja u naova osnovna sredstva i plaćanja istih.

## 6.23. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 9.930 hiljada, obuhvataju iznose poreza na dobit koji se plaćaju u narednim periodima po osnovu oporezivih privremenih razlika.

Odložena poreska sredstva i obaveze po godinama:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Odložene poreske obaveze	9.930	14.883

## 7. VANBILANSNA EVIDENCIJA

*U vanbilansnoj imovini i vanbilansnim obavezama se nalazi obaveza za nedospеле kamate po osnovu finansijskog lizinga u iznosu od RSD 1.566 hiljada, koja se ne priznaje u aktivni i pasivi po osnovu nadoknade za korišćenje finansijskog lizinga u skladu sa MRS 17..*

Takođe u vabilansnoj evidenciji se nalaze date garancije i avali odnosno jemstva AD Niška mlekare po osnovu kredita drugih pravnih lica i individualnih proizvođača mleka u iznosu od RSD 30.138 hiljada.

## 8. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični srednji kursevi NBS primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31. decembra 2010. i 2009. godine u funkcionalnu valutu su bili sledeći:

	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
EUR	104.6409	105.4982
USD	80.8662	79.2802
CHF	85.9121	84.4458

## 9. STALNOST POSLOVANJA

Kada priprema finansijske izveštaje, rukovodstvo procenjuje sposobnost društva da nastavi da posluje na neodređeni vremenski period, saglasno sa načelom stalnosti.

Finansijski izveštaji se pripremaju u skladu sa načelom stalnosti sve dok rukovodstvo ne odluči da likvidira preduzeće ili da prestane da posluje, odnosno ako nema bilo kakvu drugu mogućnost osim da tako uradi.

Prilikom procenjivanja da li je pretpostavka stalnosti opravdana, rukovodstvo uzima u obzir sve raspoložive podatke u vezi sa doglednom budućnošću, koja obuhvata najmanje dvanaest meseci od dana bilansa stanja, mada nije ograničena samo na taj period. Stepem razmatranja zavisi od činjenica u vezi sa svakim slučajem posebno.

**Lice odgovorno za sastavljanje  
Finansijskih izveštaja**

**ŠEF RAČUNOVODSTVA  
Veličković Jasmina**

---

**Zakonski zastupnik**

**GENERALNI DIREKTOR  
Gavrilović Zvezdan**

---

**U Nišu, 29.02.2012.**

**AKCIONARSKO DRUŠTVO “NIŠKA MLEKARA“ AD, NIŠ**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
O IZVRŠENOJ REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2011. GODINU**

**MOORE STEPHENS**  
REVIZIJA I RAČUNOVODSTVO

**AKCIONARSKO DRUŠTVO “NIŠKA MLEKARA“ AD, NIŠ**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O IZVRŠENOJ REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2011. GODINU**

**S A D R Ź A J**

	<i>Strana</i>
<b>IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA</b>	1
<b>FINANSIJSKI IZVEŠTAJI:</b>	
BILANS USPEHA	2
BILANS STANJA	3 - 4
IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE	5 - 6
IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU	7
STATISTIČKI ANEKS	8 - 11
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	12 - 41

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

**Akcionarima „Niške mlekare“ a.d., Niš**  
**Izveštaj o finansijskim izveštajima**

*Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Akcionarskog društva „Niška mlekara“ a.d., Niš, koji uključuju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, kao i statistički aneks i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.*

**Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje**

*Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za ustrojavanje neophodnih internih kontrola koje omogućuju pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže greške, bilo namerne ili slučajne.*

**Odgovornost revizora**

*Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu svoje revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.*

*Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.*

*Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za naše revizorsko mišljenje.*

**Mišljenje**

*Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Akcionarskog društva „Niška mlekara“ a.d., Niš, na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultat njegovog poslovanja i tokove gotovine za poslovnu godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i računovodstvenim politikama obelodanjenim u napomenama uz finansijske izveštaje.*

*U Beogradu, 9. marta 2012. godine*

“MOORE STEPHENS  
Revizija i Računovodstvo” d.o.o. Beograd

Bogoljub Aleksić  
Ovlašćeni revizor



**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**

**BILANS USPEHA  
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2011. godine**

( u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>	201		<b>1.702.723</b>	<b>1.292.614</b>
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5.1	1.662.322	1.266.662
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204	5.2	23.368	416
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	5.3	17.033	25.536
	<b>II. POSLOVNI RASHODI</b>	207		<b>1.605.138</b>	<b>1.190.206</b>
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	5.4	71.102	54.724
51	2. Troškovi materijala	209	5.5	1.255.134	901.627
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	5.6	109.554	90.183
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	5.7	40.564	20.180
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	5.8	128.784	123.492
	<b>III. POSLOVNA DOBITAK</b>	213		<b>97.585</b>	<b>102.408</b>
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215	5.9	<b>14.416</b>	<b>7.041</b>
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216	5.9	<b>47.553</b>	<b>67.844</b>
67,68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217	5.10	<b>30.681</b>	<b>49.205</b>
57,58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218	5.10	<b>64.849</b>	<b>24.021</b>
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	219		<b>30.280</b>	<b>66.789</b>
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	220			
69-59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221	5.11	<b>13.216</b>	
59-69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			<b>1.624</b>
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	223		<b>43.496</b>	<b>65.165</b>
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	224			
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225	5.12	<b>1.977</b>	
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			<b>14.703</b>
723	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		<b>5.013</b>	
	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228			
	<b>Đ. NETO DOBITAK</b>	229		<b>46.532</b>	<b>50.462</b>
	<b>E. NETO GUBITAK</b>	230			
	<b>Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA</b>	231			
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA</b>	232			
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234			

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**

**BILANS STANJA  
na dan 31. decembra 2011. godine**

( u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A K T I V A</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA</b>	001		<b>541.439</b>	<b>518.008</b>
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	6.1	10.678	7.111
	IV. NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA	005	6.2	473.176	443.728
020,022,023,02 6,027(deo),028 (deo),029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	6.2	421.502	408.641
024,027(deo) i 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007	6.2	45.353	35.087
021,025,027 (deo) i 028(deo)	3. Biološka sredstva	008	6.2	6.321	
	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	009		<b>57.585</b>	<b>67.169</b>
030 do 032,039(deo)	1. Učešća u kapitalu	010	6.3	518	518
033 do 038,039(deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011	6.4	57.067	66.651
	<b>B. OBRтна IMOVINA</b>	012		<b>470.106</b>	<b>348.527</b>
10 do 13,15	I. ZALIHE	013	6.5	110.861	61.981
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA	015		<b>359.245</b>	<b>286.546</b>
20,21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016	6.6	299.068	249.397
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	6.7	48.478	21.154
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	6.8	5.342	5.393
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020	6.9	6.357	10.602
288	<b>V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>	021	6.10	475	415
	<b>G. POSLOVNA IMOVINA</b>	022		<b>1.012.020</b>	<b>866.950</b>
29	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	023			
	<b>Đ. UKUPNA AKTIVA</b>	024		<b>1.012.020</b>	<b>866.950</b>
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025	7.	<b>30.138</b>	<b>50.727</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**

**BILANS STANJA  
na dan 31. decembra 2011. godine – Nastavak**

( u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>P A S I V A</b>				
	<b>A. KAPITAL</b>	101		<b>424.992</b>	<b>400.534</b>
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	6.11	288.278	288.278
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105	6.12	89.625	148.769
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDENI DOBITAK	108	6.13	47.089	48.180
35	VIII. GUBITAK	109			84.693
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b>	111		<b>577.098</b>	<b>451.533</b>
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112	6.15	5.125	4.526
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE	113		219.143	205.459
414,415	1. Dugoročni krediti	114	6.16	213.129	190.914
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115	6.17	6.014	14.545
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE	116		<b>352.830</b>	<b>241.548</b>
42 osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	6.18	119.697	71.078
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	6.19	217.868	161.390
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	6.21	8.542	8.633
47 i 48, osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	6.20	4.746	447
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	5.12	1.977	
498	<b>V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	123	6.23	9.930	14.883
	<b>G. UKUPNA PASIVA</b>	124		<b>1.012.020</b>	<b>866.950</b>
89	<b>D. VANBILANSNA PASIVA</b>	125	<b>7.</b>	<b>30.138</b>	<b>50.727</b>



**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**

**IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA  
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2011. godine**

( u hiljadama dinara)

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	301	<b>1.882.360</b>	<b>1.354.127</b>
1. Prodaja i primljeni avansi	302	1.801.276	1.350.050
2. Priljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	5.567	796
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	75.517	3.281
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	305	<b>1.862.159</b>	<b>1.396.048</b>
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1.712.265	1.265.936
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	103.166	82.364
3. Plaćene kamate	308	24.488	24.312
4. Porez na dobitak	309		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	22.240	23.436
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	311	<b>20.201</b>	
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	312		<b>41.921</b>
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	313	<b>1.650</b>	<b>26</b>
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		11
4. Priljene kamate	317	1.650	15
5. Priljene dividende	318		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	319	<b>74.860</b>	<b>158.266</b>
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	54.623	84.407
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	20.237	73.859
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	324	<b>73.210</b>	<b>158.240</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**

**IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA  
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2011. godine – Nastavak**

( u hiljadama dinara)

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	325	<b>63.465</b>	<b>219.949</b>
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		115.430
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	63.465	104.519
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	329	<b>10.507</b>	<b>14.763</b>
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		5.581
3. Finansijski lizing	332	10.507	9.182
4. Isplaćene dividende	333		
<b>III. Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	334	<b>52.958</b>	<b>205.186</b>
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	335		
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE</b>	336	<b>1.947.475</b>	<b>1.574.102</b>
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE</b>	337	<b>1.947.526</b>	<b>1.569.077</b>
<b>D. NETO PRILIV GOTOVINE</b>	338		<b>5.025</b>
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE</b>	339	<b>51</b>	
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	340	<b>5.393</b>	<b>368</b>
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	341		
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	342		
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	343	<b>5.342</b>	<b>5.393</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
**u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2011. godine**

red.broj	OPIS	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Ostali kapital (rn 309)	Neplaćeni upisani kapital (grupa 31)	Emisiona premija (rn 320)	Rezerve (rn 321, 322)	Revalorizacije rezerve (grupa 33)	Neralizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	Neralizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333)	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (rn 037,237)	UKUPNO	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
1	AOP	401	414	427	440	453	466	479	492	505	518	531	544	557
	Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010.	172.847				74	8.080			24.901	120.266		85.636	
2	AOP	402	415	428	441	454	467	480	493	506	519	532	545	558
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini -povećanje													
3	AOP	403	416	429	442	455	468	481	494	507	520	533	546	559
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini -smanjenje													
4	AOP	404	417	430	443	456	469	482	495	508	521	534	547	560
	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010. (r.br.1+2-3)	172.847				74	8.080			24.901	120.266		85.636	
5	AOP	405	418	431	444	457	470	483	496	509	522	535	548	561
	Ukupna povećanja u prethodnoj godini													
6	AOP	406	419	432	445	458	471	484	497	510	523	536	549	562
	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini													
7	AOP	407	420	433	446	459	472	485	498	511	524	537	550	563
	Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2010. (r.br. 4+5-6)	172.847				74	8.080			24.901	120.266		85.636	
8	AOP	408	421	434	447	460	473	486	499	512	525	538	551	564
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini -povećanje	115.431					148.769			77.682			341.882	
9	AOP	409	422	435	448	461	474	487	500	513	526	539	552	565
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini -smanjenje					74	8.080			54.403	35.573		26.984	
10	AOP	410	423	436	449	462	475	488	501	514	527	540	553	566
	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2011. (r.br.7+8-9)	288.278					148.769			48.180	84.693		400.534	
11	AOP	411	424	437	450	463	476	489	502	515	528	541	554	567
	Ukupna povećanja u tekućoj godini									49.372			49.372	
12	AOP	412	425	438	451	464	477	490	503	516	529	542	555	568
	Ukupna smanjenja u tekućoj godini						59.144			50.463	84.693		24.914	
13	AOP	413	426	439	452	465	478	491	504	517	530	543	556	569
	Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2011. (r.br. 10+11-12)	288.278					89.625			47.089			424.992	

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**

**STATISTIČKI ANEKS ZA 2011. GODINU**

**I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU, ODNOSNO PREDUZETNIKU**

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (fizičkih ili pravnih) lica koja imaju učešće u kapitalu	604		
5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	182	171

**II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA**

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Iznos u 000 dinara		
			Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol 4-5)
<b>01</b>	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>				
	1.1. Stanje na početku godine	606	8.724	1.613	7.111
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	607	4.632		4.632
	1.3. Smanjenje (otuđenje, rashodovanje i obezvređenje) u toku godine	608	1.065		1.065
	1.4. Revalorizacija u toku godine	609			0
	1.5. Stanje na kraju godine	610	<b>12.291</b>	<b>1.613</b>	<b>10.678</b>
<b>02</b>	<b>2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva</b>				
	2.1. Stanje na početku godine	611	685.529	241.801	443.728
	2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	612	86.130		86.130
	2.3. Smanjenje (otuđenje, rashodovanje i obezvređenje) u toku godine	613	56.682		56.682
	2.4. Revalorizacija u toku godine	614			0
	2.5. Stanje na kraju godine	615	<b>714.977</b>	<b>241.801</b>	<b>473.176</b>

**III STRUKTURA ZALIHA**

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Iznos u 000 dinara	
			Tekuća godina	Prethodna godina
10	1. Zalihe materijala	616	37.125	30.338
11	2. Nedovršena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618	37.792	14.424
13	4. Roba	619	4.193	2.647
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	31.751	14.572
	<b>7. SVEGA</b>	622	<b>110.861</b>	<b>61.981</b>

## AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ

### IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Iznos u 000 dinara	
			Tekuća godina	Prethodna godina
300	1. Akcijski kapital	623	288.278	288.278
	u tome strani kapital	624		
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	625		
	u tome strani kapital	626		
302	3. Ulozi članova ortačkog i komanditnog društva	627		
	u tome strani kapital	628		
303	4. Državni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	<b>SVEGA</b>	633	<b>288.278</b>	<b>288.278</b>

### V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Broj akcija kao ceo broj iznosi u 000 dinara	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	<b>1. Obične akcije</b>			
	1.1. Broj običnih akcija	634	288	288
deo 300	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635	288.278	288.278
	2. Prioritetne akcije			
	<b>2.1. Broj prioriternih akcija</b>	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	<b>SVEGA</b>	638	<b>288.278</b>	<b>288.278</b>

### VI POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Iznos u 000 dinara	
			Tekuća godina	Prethodna godina
20	1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639≤016)	639	297.336	247.439
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640≤119)	640	217.868	161.390
deo 228	3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)	641	213	58
27	4. PDV – prethodni porez (godišnji iznos po poreskim prijavama)	642	166.973	123.226
43	5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	643	2.130.614	1.582.025
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	644	60.457	50.545
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	645	8.164	6.787
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	646	14.958	12.501
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavaca (potražni promet bez početnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovoru (potražni promet bez početnog stanja)	648		
47	11. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	649	187.288	132.293
	<b>12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)</b>	650	<b>3.083.871</b>	<b>2.316.264</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**

**VII DRUGI TROŠKOVI I RASHODI**

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Iznos u 000 dinara	
			Tekuća godina	Prethodna godina
513	1. Troškovi goriva i energije	651	82.398	75.143
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	83.565	69.833
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	14.960	12.501
522,523,524 i 525	4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	28	
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	2.581	2.016
529	6. Ostali lični rashodi i naknade	656	8.420	5.833
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	86.698	89.523
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658		13.446
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536,537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	38.866	17.622
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	1.367	1.798
553	13. Troškovi platnog prometa	663	2.558	2.713
554	14. Troškovi članarina	664	26	18
555	15. Troškovi poreza	665	5.372	4.460
556	16. Troškovi doprinosa	666	401	335
562	17. Rashodi kamata	667	25.631	606
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	25.631	18.253
deo 560, deo 561, i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	7.300	2.400
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	<b>21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)</b>	671	<b>385.802</b>	<b>316.500</b>

**VIII DRUGI PRIHODI**

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Iznos u 000 dinara	
			Tekuća godina	Prethodna godina
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	63.428	51.448
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina	673	356	
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674	250	
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661 i deo 662	6. Prihodi od kamata	677	5.762	626
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	285	157
deo 660, deo 661, i deo 669	8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku	679	4.748	415
	<b>9. Kontrolni zbir (od 672 do 679)</b>	680	<b>74.829</b>	<b>52.646</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**

**IX OSTALI PODACI**

OPIS	AOP	Iznos u 000 dinara	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1. Obaveze za akcize			
2. Obračunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu)	682	1.530	1.245
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokriće tekućih troškova poslovanja	684	73.960	13.414
5. Ostala državna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih ili fizičkih lica	686	250	2.479
7. Lična primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
<b>8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)</b>	<b>688</b>	<b>75.740</b>	<b>17.138</b>

# AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 1. OSNIVANJE I DELATNOST

NIŠKA MLEKARA je akcionarsko društvo, u (daljem tekstu : Društvo).  
Registrovano je kod Trgovinskog suda u Nišu, registarski uložak br. 1-683.

Današnja mlekarica je izrasla na temeljima male gradske mlekarice osnovane 1957.godine sredstvima UNICEF-a, a 1974.godine je konstituisana kao OOUR u okviru Agrokombinata Niš. Status društvenog preduzeća dobija 1994.godine. 20.02.2004. godine je izvršeno usklađivanje opštih akata sa Zakonom o preduzećima i utvrđivanje vrednosti društvenog kapitala u iznosu od 172847 hiljada dinara ( 172847 akcija nominalne vrednosti od RSD 1 hiljada) u Nišu rešenjem Fi. 211/04. Ugovorom o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije, Agencija za privatizaciju je 21.12.2004 godine prodala 70% društvenog kapitala Ljubičić Goranu iz Beograda, dok je ostatak od 30% društvenog kapitala prenet na zaposlene bez naknade. Rešenjem Agencije za privredne registre. Bd 9828 od 01.04.2005. godine izvršena je promena punog poslovnog imena iz Društveno preduzeće "Niška Mlekarica", Niš u akcionarsko društvo "Niška Mlekarica" AD Niš, kao i promena pravne forme iz društvenog preduzeća u otvoreno akcionarsko društvo. Međutim, kako Kupac nije ispunjavao tačno utvrđene obaveze iz Kupoprodajnog ugovora Komisija za utvrđivanje mera po izvršenim kontrolama, Agencije za privatizaciju, na sednici održanoj 19. aprila 2006.godine., konstatovala je da je raskinut zbog neispunjenja, u skladu sa članom 41 a. stav 1 tačka 2) Zakona o privatizaciji. U skladu sa tim Agencija za privatizaciju je donela odluku o prenosu kapitala AD "Niška Mlekarica" iz Niša, Akcijskom fondu. Rešenjem Agencije za privredne registre Bd 151431/2006 upisuje se u Registar privrednih subjekata odluka Akcijskog fonda Republike Srbije br. 6346/06 od 28.07.2006.godine o imenovanju privremenog zastupnika kapitala subjekta NIŠKA MLEKARA AD NIŠ, kojom odlukom je Ljubiša Kocić iz Niša imenovan za privremenog zastupnika kapitala istog privrednog subjekta. U toku 2007.godine većinski vlasnici AD "Niška Mlekarica" postaju društva "Kruna komerc" I" Profiko" iz Beograda sa dugogodišnjom tradicijom u oblasti prodaje I marketinga, što dodatno doprinosi širenju tržišta na ovom delu Srbije. Nekoliko meseci nakon toga u većinski sastav ulazi I jedan od najvećih dobavljača mleka "Pogled Rosica" što stvara sigurnu I kvalitetnu sirovinsku bazu za Nišku mlekaricu. Rešenjem Agencije za privredne registre Bd 131369/2007 od 26.09.2007 vrši se promena direktora tako što se briše ime I prezime: Ljubiša Kocić a upisuje Dragan Pajić. Rešenjem Bd 140551/2007 od 06.11.2007. vrši se takođe promena direktora tako da se briše ime i prezime: Dragan Pajić, a upisuje Zvezdan Gavrilović. U većinski sastav akcijskog kapitala ulazi i pravno lice Milk Union 07.05.2009.godine otkupljivanjem 29826 akcija na berzi akcija. Rešenjem agencije za privredne registre BD 59225/2010 od 23.06.2010. upisuje se novčani kapital u vrednosti od 1.159.(000) EUR, koji je uplaćen 07.04.2010. Emitovano je 115.431 novih običnih akcija nominalne vrednosti od 1 (000) RSD čime se uvećava kapital privrednog društva AD Niška mlekarica za 115.431 (000) RSD.

Društvo se bavi preradom i kozerviranjem mleka, proizvodnjom mlečnih proizvoda I prodajom na veliko I malo mleka I mlečnih proizvoda. Pored navedene osnovne delatnosti Društvo se bavi I prometom tuđe robe.

Društvo je saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu I reviziji razvrstano u veliko pravno lice

Sedište Društva je u Nišu, u ulici Nikodija Stojanovića Tatka br. 28.b.

Poreski identifikacioni broj Društva je 100668525

Matični broj društva je 07204132

Prosečan broj zaposlenih je 182 u 2011.godini

### 2. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji kao i na izmenama Zakona o računovodstvu i reviziji, ( Službeni glasnik RS br.46/06 i 111/09) kao koji propisuje Međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MRS/MSFI") kao osnovu za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja.



## **AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ** **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije (broj 401-00-11/2008-16, od 18. 01. 2008. godine) utvrđeni su i objavljeni Okvir i MRS koji su bili u primeni na dan 31. decembra 2008. godine i na kome se zasniva Zakon o računovodstvu i reviziji. Rukovodstvo Društva procenjuje uticaj promena u MRS, novih MSFI i tumačenja standarda na konsolidovane finansijske izveštaje. Izmene i dopune postojećih MRS-a, novi MSFI i tumačenja standarda, zamene važećih MRS-a novim, koji su stupili na snagu počev od 1. januara 2009. godine, kao i primena novih tumačenja koja su stupila na snagu u toku 2008. godine, nisu imali za rezultat značajnije promene računovodstvenih politika Društva, niti materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u periodu početne primene. I pored toga što mnoge od ovih promena nisu primenljive na poslovanje Društva, rukovodstvo Društva ne izražava eksplicitnu i bezrezervnu izjavu o usaglašenosti finansijskih izveštaja sa MSFI, koji se primenjuju na periode prikazane u priloženim finansijskim izveštajima.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška i načelom stalnosti Društva.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije, br. 5/07 ), koji u pojedinim delovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izveštaja“. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MRS i MSFI. Sadržinu godišnjeg računa, prema propisima o računovodstvu Republike Srbije čine bilans stanja, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu, izveštaj o tokovima gotovine, statistički aneks i napomene uz finansijske izveštaje.

Iznosi u finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u (Napomeni 3) uz finansijske izveštaje, koje su zasnovane na važećim računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srbije.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **3.1. Korišćenje procenjivanja**

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa MRS/MSFI i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekte na iznose iskazane u finansijskim izveštajima i napomenama uz finansijske izveštaje.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan bilansa stanja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena, pri čemu se procene razmatraju periodično.

Najznačajnije procene odnose se na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine, priznavanje odloženih poreskih sredstava, utvrđivanje rezervisanja za sudske sporove i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun naknada zaposlenima po osnovu otpremnina, i iste su obelodanjene u odgovarajućim računovodstvenim politikama i/ili napomenama uz finansijske izveštaje.

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**3.2. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu kursne razlike**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva odmeravaju se korišćenjem valute primarnog ekonomskog okruženja u kome Društvo posluje (funkcionalna valuta). Finansijski izveštaji prikazuju se u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva.

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan bilansa stanja preračunavaju u njihovu dinarsku protivvrednost primenom zvaničnog srednjeg deviznog kursa Narodne banke Srbije važećim na taj dan (Napomena 8). Poslovne promene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u dinarsku protivvrednost primenom zvaničnih deviznih kurseva Narodne banke Srbije važećim na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine evidentiraju se u bilansu uspeha, kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi.

Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi potraživanja i obaveza, nastali primenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju kao deo finansijskih prihoda, odnosno finansijskih rashoda.

**3.3. Poslovni prihodi**

Prihodi od prodaje su iskazani u iznosu fakturisane realizacije, tj. izvršene prodaje do kraja obračunskog perioda, pod uslovom da je sa tim danom nastao dužničko - poverilački odnos i da je ispostavljena faktura. Prihod se meri po poštenoj vrednosti primljene nadoknade ili potraživanja, uzimajući u obzir iznos svih trgovačkih popusta i količinskih rabata koje Društvo odobri. Razlika između poštene vrednosti i nominalnog iznosa naknade priznaje se kao prihod od kamate.

Prihod od prodaje se priznaje kada su zadovoljeni svi uslovi:

/a/ Društvo je prenelo na kupca sve značajne rizike i koristi od vlasništva;

/b/ rukovodstvo Društva ne zadržava niti upliv na upravljanje u meri koja se obično povezuje sa vlasništvom, niti kontrolu nad prodatim proizvodima i robom;

/c/ kada je moguće da se iznos prihoda pouzdano izmeri;

/d/ kada je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Društvo i

/e/ kad se troškovi koji su nastali ili će nastati u vezi sa poslovnom promenom mogu pouzdano da se izmere.

Prihodi od usluga iskazani su srazmerno stepenu završenosti usluge na dan bilansiranja.

**3.4. Poslovni rashodi**

Ukupne poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodate robe; troškovi materijala; troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi; troškovi amortizacije i rezervisanja; troškovi proizvodnih usluga; i nematerijalni troškovi.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

/a/ rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;

/b/ rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);

/c/ kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u širem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem postupka sistemske i razumne alokacije;

/d/ rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;

/e/ rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

## AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Nabavna vrednost prodane robe na veliko utvrđuje se u visini prodajne vrednosti robe na veliko, umanjene za iznos utvrđene razlike u ceni i ukalkulisanog PDV sadržanih u vrednosti prodane robe na veliko.

Nabavna vrednost prodane robe na malo utvrđuje se u visini prihoda od prodane robe, umanjene za iznos utvrđene razlike u ceni, kao i za iznos ukalkulisanog PDV, sadržanih u vrednosti prodane robe na malo.

### **3.5. Troškovi pozajmljivanja**

Troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kome su nastali, osim u obimu u kome su kapitalizovani. Troškovi pozajmljivanja direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji sredstva koje se kvalifikuje se kaoitalizuju kao deo nabavne vrednosti sredstava i cene koštanja tog sredstva.

### **3.6. Finansijski prihodi i rashodi**

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju: prihode i rashode od kamata (nezavisno od toga da li su dospeli i da li se plaćaju ili pripisuju iznosu potraživanja ili obaveze na dan bilansiranja); prihode i rashode od kursnih razlika;; prihode i rashode po osnovu efekata valutne klauzule kao i ostale finansijske prihode i rashode.

Prihodi od dividendi priznaju se kao prihod u godini kada se iste odobre za isplatu.

### **3.7. Dobici i gubici**

Dobici predstavljaju povećanje ekonomske koristi, a obuhvataju prihode koji se javljaju u slučaju prodaje stalne imovine po vrednosti većoj od njihove knjigovodstvene vrednosti po njihovim tržišnim vrednostima, kao i dobitke koji nastaju pri povećanju knjigovodstvene vrednosti stalne imovine usled prestanka delovanja uslova za smanjenje njihove vrednosti.

Gubici nastaju po osnovu prodaje imovine po cenama nižim od njene knjigovodstvene vrednosti, zatim po osnovu rashodovanja neotpisanih osnovnih sredstava, po osnovu šteta koje se mogu u celini ili delimično nadoknaditi od osiguravajućih društava, po osnovu primene principa impariteta (umanjenje vrednosti imovine).

### **3.8. Operativni lizing**

Operativni (poslovni) lizing je lizing odnosno zakup sredstava kod kojeg su sve koristi i rizici u vezi sa vlasništvom zadržani kod zakupodavca, odnosno nisu preneti na zakupca.

Kod poslovnog lizinga, plaćanja lizinga se priznaju kao rashod, po pravolinijskoj osnovi tokom trajanja lizinga, osim ako neki druga sistematska osnova nije primerenija za predstavljanje vremenske strukture koristi za korisnika.

U skladu sa prethodno navedenim stavovima na računu 533 u obrascu Bilansa uspeha stoji iznos od 10.433 (000) RSD.

### **3.9. Finansijski lizing**

Finansijski lizing je lizing kojim se prenose suštinski svi rizici i koristi koji su povezani sa vlasništvom nad nekim sredstvom. Po isteku perioda lizinga pravo svojine se može, ali ne mora preneti.

Korisnici lizinga priznaju finansijski lizing kao sredstvo i obavezu u svojim bilansima stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, ako je ona niža. Prilikom izračunavanja minimalnih plaćanja za lizing, diskontna stopa je kamatna stopa sadržana u lizingu, ako se ona može utvrditi, a ako se ne može utvrditi, koristi se

## AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

inkrementalna kamatna stopa na zaduživanje. Svi inicijalni direktni troškovi korisnika lizinga dodaju se iznosu koji je priznat kao sredstvo.

Minimalna plaćanja lizinga treba podeliti između finansijskog troška i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak treba alocirati na sve periode tokom trajanja lizinga, tako da se ostvaruje konstantna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze.

Finansijski lizing uzrokuje povećanje troškova amortizacije za sredstva koja se amortizuju, kao i finansijske rashode u svakom obračunskom periodu. Politika amortizacije sredstava koja su predmet lizinga i koja se amortizuju treba da bude u skladu sa politikom amortizacije sredstava koja su u vlasništvu, a priznata amortizacija se izračunava u skladu sa MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 38 „Nematerijalna imovina“. Ukoliko nije sasvim izvesno da će korisnik lizinga steći pravo vlasništva nad sredstvom koje je predmet lizinga do kraja trajanja lizinga, to sredstvo se u potpunosti amortizuje u kraćem periodu od: trajanja lizinga ili veka trajanja.

### 3.10. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalno ulaganje je određivo nemonetarno sredstvo bez fizičkog sadržaja:

- koje služi za proizvodnju ili isporuku robe ili usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili se koristi u administrativne svrhe;
- koje društvo kontroliše kao rezultat prošlih događaja; i
- od kojeg se očekuje priliv budućih ekonomskih koristi.

Nematerijalna ulaganja čine ostala nematerijalna ulaganja.

Nabavka nematerijalnih ulaganja u toku godine evidentira se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti. Cenu koštanja nematerijalnih ulaganja proizvedenih u sopstvenoj režiji čine direktni troškovi i pripadajući indirektni troškovi, koji se odnose na to ulaganje.

Nakon što se prizna kao sredstvo, nematerijalno ulaganje se iskazuju po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

**Međutim, Društvo je Aneksom Pravilnika o računovodstvenim politikama promenilo politiku vrednovanja, tako da se od 31.12.2010. nekretnine vrednuju po modelu fer vrednosti utvrđenoj na datum procenjivanja, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije. Procenu istih je radila Agencija za procenu Mega Data iz Leskovca na dan 31.12.2010. godine., na bazi tržišnih vrednosti.**

*Nakon što se prizna kao sredstvo, i nematerijalna imovina se iskazuje po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu poštenu vrednost na dan revalorizacije, umanjenu za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu gubitaka zbog obezvređenja. Revalorizacija se vrši onoliko redovno koliko je dovoljno da se iskazani iznos ne razlikuje značajno od iznosa koji bi se utvrdio da je primenjen postupak iskazivanja po poštenoj vrednosti na dan bilansa stanja.*

Na dan svakog bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji neka indicija o tome da je sredstvo možda obezvređeno. Ukoliko takva indicija postoji, Društvo procenjuje iznos sredstva koji može da se povraća. Ako je nadoknadiva vrednost sredstva manja od njegove knjigovodstvene vrednosti knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivu vrednost i istovremeno se smanjuju prethodno formirane revalorizacione rezerve po osnovu tog sredstva. Ako nisu formirane revalorizacione rezerve po osnovu sredstva čija je vrednost umanjena ili su iskorišćene za druge svrhe, za iznos gubitka od umanjenja vrednosti priznaje se rashod perioda.

Ako na dan bilansa stanja postoje nagoveštaji da prethodno priznat gubitak od umanjenja vrednosti ne postoji ili je umanjeno, vrši se procena nadoknadive vrednosti tog sredstva. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama priznaje se kao prihod, u slučaju da je primenjen osnovni postupak vrednovanja

## AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

nematerijalnih ulaganja, odnosno kao povećanje revalorizacione rezerve ukoliko je primenjen alternativni postupak vrednovanja nematerijalnih ulaganja, a knjigovodstvena vrednost ove imovine se povećava do nadoknadive vrednosti.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznata nematerijalna ulaganja, pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa tog sredstva.

Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u periodu u kome je nastao.

Nematerijalna ulaganja prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

### 3.11. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema su materijalna sredstva:

- koja Društvo drži za upotrebu u proizvodnji ili isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe;
- za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda; i
- čija je pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Nabavna vrednost/cena koštanja nekretnine, postrojenja i opreme se priznaje kao sredstvo ako, i samo ako:

- je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo; i
- se nabavne vrednost/cena koštanja tog sredstva može pouzdano utvrditi.

Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme u toku godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost nabavljenih sredstava uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti. Cenu koštanja navedenih sredstava proizvedenih u sopstvenoj režiji čine direktni troškovi i pripadajući indirektni troškovi, koji se odnose na to ulaganje.

Do 2010.godine su se sredstva, nekretnine, postrojenja i oprema, nakon priznavanja iskazivala po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

**Kao što je pomenuto Društvo je Aneksom Pravilnika o računovodstvenim politikama promenilo politiku vrednovanja, tako da se od 31.12.2010. nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju po modelu fer vrednosti utvrđenoj na datum procenjivanja, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije. Procenu istih je radila Agencija za procenu Mega Data iz Leskovca na dan 31.12.2010.godine., na bazi tržišnih vrednosti.**

*Nakon što se prizna kao sredstvo, , oprema i nematerijalna imovina se iskazuje po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu poštenu vrednost na dan revalorizacije, umanjenu za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu gubitaka zbog obezvređenja. Revalorizacija se vrši onoliko redovno koliko je dovoljno da se iskazani iznos ne razlikuje značajno od iznosa koji bi se utvrdio da je primenjen postupak iskazivanja po poštenoj vrednosti na dan bilansa stanja.*

*Kada zbog revalorizacije dođe do povećanja iskazanog iznosa sredstava, pozitivan učinak revalorizacije se iskazuje neposredno u korist sopstvenog kapitala kao revalorizaciona rezerva.*

## AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

*Pozitivan učinak revalorizacije priznaje se kao prihod od ukidanja revalorizacionih rezervi istog sredstva do iznosa koji je jednak negativnom učinku revalorizacije istog sredstva, koji je prethodno bio priznat kao rashod.*

*Kada zbog revalorizacije dođe do smanjenja iskazanog iznosa sredstva, negativan učinak revalorizacije priznaje se kao rashod.*

*Negativan učinak revalorizacije iskazuje se neposredno na teret revalorizacionih rezervi, do iznosa koji nije veći od ukupnih revalorizacionih rezervi obračunatih za to isto sredstvo.*

Na dan svakog bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji neka indicija o tome da je sredstvo možda obezvređeno. Ukoliko takva indicija postoji, Društvo procenjuje iznos sredstva koji može da se povрати. Ako je nadoknadiva vrednost sredstva manja od njegove knjigovodstvene vrednosti knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivu vrednost i istovremeno se smanjuju prethodno formirane revalorizacione rezerve po osnovu tog sredstva. Ako nisu formirane revalorizacione rezerve po osnovu sredstva čija je vrednost umanjena ili su iskorišćene za druge svrhe, za iznos gubitka od umanjjenja vrednosti priznaje se rashod perioda.

Ako na dan bilansa stanja postoje nagoveštaji da prethodno priznat gubitak od umanjjenja vrednosti ne postoji ili je umanjen, vrši se procena nadoknadive vrednosti tog sredstva. Gubitak zbog umanjjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama priznaje se kao prihod, u slučaju da je primenjen osnovni postupak vrednovanja nekretnina, postrojenja i opreme, odnosno kao povećanje revalorizacione rezerve ukoliko je primenjen alternativni postupak vrednovanja nekretnina, postrojenja i opreme, a knjigovodstvena vrednost se povećava do nadoknadive vrednosti.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznate nekretnine, postrojenja i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa tog sredstva.

Društvo priznaje u knjigovodstvenu vrednost neke nekretnine, postrojenja i opreme, troškove zamene nekih delova tih stavki, u momentu kada ti troškovi nastanu i kada su zadovoljeni kriterijumi priznavanja iz MRS 16 – „Nekretnine, postrojenja i oprema“, (paragraf 7).  
Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u periodu u kome je nastao.

Gradsko zemljište se iskazuje odvojeno od vrednosti nekretnine po nabavnoj vrednosti, a naknadno vrednovanje se vrši na isti način kao i za nekretnine, postrojenja i opremu.

Ne vrši se amortizacija zemljišta.

Nekretnine, postrojenja i oprema prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

### **3.12. Poljoprivreda**

Biološka sredstva se odmeravaju prilikom početnog priznavanja, kao i na svaki datum bilansa stanja, po svojoj poštenoj vrednosti, umanjenoj za procenjene troškove prodaje na mestu žetve. Ukoliko poštena vrednost ne može pouzdano da se izmeri, biološko sredstvo se meri po svojoj nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ukupno obračunatu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

Poljoprivredni proizvodi koji su ubrani od bioloških sredstava odmeravaju se po fer vrednosti umanjenoj za procenjene troškove prodaje u momentu ubiranja.

**AKCIONARSKO DRUŠTVO “NIŠKA MLEKARA“ AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**3.13. Investicione nekretnine**

Investiciona nekretnina je nekretnina ( Proizvodno-poslovna zgrada- Objekti za preradu mleka) koju Društvo kao vlasnik ili korisnik finansijskog lizinga drži radi ostvarivanja zarade od izdavanja nekretnine ili radi uvećanja vrednosti kapitala ili radi i jednog i drugog, a ne radi upotrebe za proizvodnju ili snabdevanje robom ili pružanja usluga ili za potrebe administrativnog poslovanja, ili prodaje u okviru redovnog poslovanja.

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se mere prema njihovoj fer vrednosti. Fer vrednost se meri kao najverovatnija cena koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja. Procena investicione nekretnine je vršena najpre od strane Komisije iz sastava zaposlenih u Preduzeću, kao i od strane nezavisnog procenitelja.

Dobitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak oda u kojem je nastao.

U 2011.godini je radjena procena investicionih nekretnina. Procenu je radio Slobodan A. Stanković – sudski veštak za oblast arhitektura, uža specijalnost – procena vrednosti nekretnina.

*Fer vrednost investicione nekretnine na dan 31.12.2011. iznosi RSD 45.353 hiljada.*

**3.14. Amortizacija**

Obračun amortizacije vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je sredstvo stavljeno u upotrebu..

Amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom primenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava.

Osnovica za obračun amortizacije sredstva je nabavna vrednost *bez utvrđivanja preostale vrednosti i iznos obezvređivanja..*

Amortizacione stope, utvrđene na osnovu procenjenog korisnog veka upotrebe (bez utvrđivanja rezidualnog ostatka) su:

Stope amortizacije za glavne kategorije nekretnina i opreme, date su u sledećem pregledu:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Građevinski objekti	2.5-10%	2.5-10%
Pogonska oprema	5-25%	5-25%
Računari i pripadajuća oprema	25%	25%
Vozila	25-10%	25-10%

Primenjene stope za amortizaciju nematerijalnih ulaganja su sledeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nematerijalna ulaganja	10%	10%

**Aneksom Pravilnika o računovodstvenim politikama su definisane nove stope amortizacije za nekretnine, opremu i nematerijalna ulaganja i važe od 01.01.2010.godine.**

## AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe, što rezultira u odloženim porezima .

### **3.15. Zalihe**

Zalihe robe i materijala se mere po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čine svi troškovi nabavke za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje. Troškovi nabavke zaliha obuhvataju kupovnu cenu, uvozne dažbine i druge obaveze (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci. Popusti, rabati i druge slične stavke se oduzimaju pri utvrđivanju troškova nabavke.

Izlaz zaliha materijala i robe se evidentira metodom prosečne ponderisane cene.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda se mere po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža. Cenu koštanja čine svi troškovi konverzije i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje, odnosno:

- troškovi direktnog rada;
- troškovi direktnog materijala i
- indirektni, odnosno opšti proizvodni troškovi.

U vrednost zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda ne ulaze, već predstavljaju rashod perioda:

- neuobičajeno veliko rasipanje materijala, radne snage ili drugi troškovi proizvodnje;
- troškovi skladištenja, osim ako ti troškovi nisu neophodni u procesu proizvodnje pre naredne faze proizvodnje;
- režijski troškovi administracije koji ne doprinose dovođenju zaliha na sadašnje mesto i u sadašnje stanje; i
- troškovi prodaje.

Neto prodajna vrednost predstavlja procenjenu prodajnu vrednost, umanjenu za procenjene troškove prodaje i procenjene troškove dovršenja (kod nedovršene proizvodnje). Ukoliko je neto prodajna vrednost zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda niža od njihove cene koštanja, vrši se delimičan otpis do neto prodajne vrednosti.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

Zalihe robe u maloprodaji iskazuju se po prodajnoj ceni u toku godine. Na kraju obračunskog perioda vrši se svođenje vrednosti zaliha na nabavnu vrednost putem alokacije realizovane razlike u ceni i poreza na dodatu vrednost, obračunatih na prosečnoj osnovi, na vrednost zaliha u stanju na kraju godine i nabavnu vrednost prodate robe.

### **3.16. Kratkoročna potraživanja i plasmani**

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca – zavisnih i drugih povezanih pravnih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga.

Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana bilansa.

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u



## AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem srednjem kursu NBS, a kursne razlike priznaju se kao prihod ili rashod perioda.

Kratkoročni finansijski plasmani koji se ne drže radi trgovanja mere se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru Društava da ih drže do dospeća.

Ukoliko postoji verovatnoća da Društvo neće biti u stanju da naplati sve dospеле iznose (glavnicu i kamatu) prema ugovornim uslovima za date kredite, potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospeća koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti, nastao je gubitak zbog obezvređivanja ili nenaplaćenih potraživanja.

Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana kod kojih postoji verovatnoća nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana, otpis, u celini ili delimično, vrši direktnim otpisivanjem.

Verovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju na osnovu dokumentovanih razloga (stečaj, odnosno likvidacija dužnika, prezaduženost, otuđenje imovine, prinudno poravnanje, vanparnično poravnanje, zastarelost, sudsko rešenje, akt upravnog organa, kao i u drugim slučajevima za koja Društvo poseduje verodostojnu dokumentaciju o nenaplativosti.)

Kriterijumi za otpis kratkoročnih otpisivanja su sudski spor, zastarelost potraživanja kao i stečaj i likvidacija dužnika.

### **3.17. Gotovinski instrumenti i gotovina**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju sredstva na računima kod banaka, gotovinu u blagajni, kao i visoko likvidna sredstva sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće a koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

### **3.18. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva**

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Društvo ima zakonsku ili ugovorenu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će doći do odliva resursa kako bi se izmirila obaveza i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade se odmeravaju po sadašnjoj vrednosti očekivanih budućih odliva primenom diskontne stope koja odražava kamatu na visokokvalitetne hartije od vrednosti koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene .

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima već ih obelodanjuje u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

### **3.19. Naknade zaposlenima**

#### *3.19.1. Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje*

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

## AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 3.19.2. Obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Zakonom o radu („Službeni glasnik RS“ broj 61/05) i Opštim aktom, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 mesečne bruto zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, koje pri tom ne mogu biti manje od 3 mesečne prosečne bruto zarade isplaćene u Društvu u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Društvo je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade u iznosu od jedne polovine do tri prosečne mesečne zarade. Broj mesečnih zarada za jubilarne nagrade određuje se na osnovu broja godina koje je zaposleni proveo u Društvu.

Društvo je u 2011. godini izvršilo rezervisanje otpremnina pri odlasku zaposlenih u penziju skladu sa primenom MRS 19 u iznosu od RSD 5.125 (000) hiljada. Od toga troškovi koji se tretiraju kao rashodi perioda iznose 1.699 (000) dinara.

### 3.19.3. Učešće u dobiti zaposlenih

Društvo priznaje obaveze i trošak za učešće u dobiti zaposlenih u skladu sa Odlukom Upravnog odbora ili drugom odlukom rukovodstva Društva.

## **3.20. Porez na dobitak**

### 3.20.1. Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Porez na dobitak obračunat je po stopi od 10% na poresku osnovicu koja je prikazana u poreskom bilansu, nakon umanjenja za iskorišćene poreske kredite. Oporeziva osnovica uključuje dobitak iskazan u bilansu uspeha, koji je korigovan u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije.

Zakon o porezu na dobit preduzeća obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. Gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 10 godina.

### 3.20.2. Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobitci na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda.

## **3.21. Zarada po akciji**

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobiti koja pripada akcionarima, imaocima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda (Napomena 6.10.). Zarada po akciji iznosi 161.41 din.

# AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 3.22. Raspodela dividendi

Distribucija dividendi akcionarima Društva se u finansijskim izveštajima Društva priznaje kao obaveza u periodu u kojem su akcionari Društva odobrili dividende.

Ako su dividende objavljene posle datuma bilansa stanja, ali pre nego što su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje, ove dividende se ne priznaju kao obaveza na datum bilansa stanja, jer ne ispunjavaju kriterijum sadašnje obaveze prema MRS 37 „Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina“. Takve dividende se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, u skladu sa MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

## 4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

- kreditni rizik,
- tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promene kursa stranih valuta, rizik od promene kamatnih stopa i rizik od promene cena) i
- rizik likvidnosti.

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

### 4.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da će jedna strana u finansijskom instrumentu, neispunjenjem svoje obaveze, prouzrokovati finansijski gubitak druge strane.

Kreditni rizik nastaje kod gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

### 4.2. Tržišni rizik

Rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati usled promena tržišnih cena. Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika,
- rizika kamatne stope i
- drugih rizika od promene cene.

#### 4.2.1. Rizik od promene kursa stranih valuta

Valutni rizik je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznog kursa.

Valutni rizik (ili rizik od kursnih promena) se javlja kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja nije funkcionalna valuta u kojoj su oni odmereni.

#### 4.2.2. Rizik od promene kamatnih stopa

Rizik od promene kamatnih stopa je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati usled promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik od kamatne stope se javlja kod kamatonosnih finansijskih instrumenata priznatih u bilansu stanja (na primer, krediti i potraživanja i emitovani dužnički instrumenti) i kod nekih finansijskih instrumenata koji nisu priznati u bilansu stanja (na primer, nekim obavezama po kreditima).

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

*4.2.3. Rizik od promene cena*

Rizik od promene cena je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju od rizika kamatne stope ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu

Rizik od promene cena se javlja kod finansijskih instrumenata zbog promena, na primer, cena robe ili cena kapitala.

**4.3. Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća u izmirenju obaveza povezanih sa finansijskim obavezama. U 2011. godini Društvo nije bilo u blokadi, a svoje obaveze je izmirivalo prema dinamici dospeća.

Društvo je na sednici Upravnog odbora donelo Odluku o dopuni Pravilnika o računovodstvenim politikama, u kojem se u članu 80 stav 5. Menja i glasi da se materijalno značajnom greškom smatra greška koja prelazi 2% ukupnog prihoda iz ranijeg perioda iz razloga značajnog povećanja prometa u protekle 3 godine.

**5. BILANS USPEHA**

**5.1. PRIHODI OD PRODAJE**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Domaće tržište</b>		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	1.352.864	1.103.733
Prihodi od prodaje robe	63.428	51.448
<b>Svega</b>	<b>1.416.292</b>	<b>1.155.181</b>
<b>Inostrano tržište</b>		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	246.030	111.481
<b>Svega</b>	<b>246.030</b>	<b>111.481</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.662.322</b>	<b>1.266.662</b>

**5.2. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Gotovi proizvodi na dan 31. decembra	37.792	14424
Minus:		
Gotovi proizvodi na dan 01. januara	14.424	14008
<b>Ukupno</b>	<b>23.368</b>	<b>416</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**5.3. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina	356	2479
Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	250	
Prihodi od zakupnina		32
Ostali poslovni prihodi	16.427	23.025
<b>Ukupno</b>	<b>17.033</b>	<b>25.536</b>

**5.4. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Nabavna vrednost prodate robe na veliko	55.157	45.485
Nabavna vrednost prodate robe na malo	15.945	9.239
<b>Ukupno</b>	<b>71.102</b>	<b>54.724</b>

**5.5. TROŠKOVI MATERIJALA**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Troškovi materijala za izradu	1.145.061	807.456
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	27.675	19.029
Troškovi goriva i energije	82.398	75.142
<b>Ukupno</b>	<b>1.255.134</b>	<b>901.627</b>

**5.6. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	83.565	69.833
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	14.960	12.501
Troškovi naknada po ugovoru	28	
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima		
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	2.581	2.016
Ostali lični rashodi i naknade	8.420	5.833
<b>Ukupno</b>	<b>109.554</b>	<b>90.183</b>

**5.7. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA**

Troškovi amortizacije i rezervisanja u iznosu od RSD 40.564 hiljada u 2011. godini odnose se na: amortizaciju nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme, prema sledećem pregledu i rezervisanje otpremnina zaposlenih u skladu sa MRS 19.

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	1.699	2.558
Amortizacija	38.865	17.622
<b>Ukupno</b>	<b>40.564</b>	<b>20.180</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**5.8. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i><b>Troškovi proizvodnih usluga</b></i>		
Troškovi usluga na izradi učinaka	31	1.214
Troškovi transportnih usluga	49.167	32.740
Troškovi usluga održavanja	9.024	9.475
Troškovi zakupnina	10.433	13.616
Troškovi sajмова	71	118
Troškovi reklame i propagande	8.618	13.443
Troškovi ostalih usluga	9.353	18.918
<b>Svega</b>	<b>86.697</b>	<b>89.524</b>
<i><b>Nematerijalni troškovi</b></i>		
Troškovi neproizvodnih usluga	15.798	10.358
Troškovi reprezentacije	4.067	3.118
Troškovi premija osiguranja	1.366	1.798
Troškovi platnog prometa	2.557	2.713
Troškovi članarina	26	18
Troškovi poreza	5.372	4.460
Troškovi doprinosa	401	335
Ostali nematerijalni troškovi	12.500	11.168
<b>Svega</b>	<b>42.087</b>	<b>33.968</b>
<b>Ukupno</b>	<b>128.784</b>	<b>123.492</b>

**5.9. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i><b>Finansijski prihodi</b></i>		
Prihodi od kamata	6.047	1.198
Pozitivne kursne razlike	3.338	3.773
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	283	
Ostali finansijski prihodi	4.748	2.070
<b>Svega</b>	<b>14.416</b>	<b>7.041</b>
<i><b>Finansijski rashodi</b></i>		
Rashodi kamata	25.631	21.259
Negativne kursne razlike	6.136	6.902
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	6.326	31.928
Ostali finansijski rashodi	9.460	7.755
<b>Svega</b>	<b>47.553</b>	<b>67.844</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(33.137)</b>	<b>(60.803)</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**5.10. OSTALI PRIHODI I RASHODI**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b><i>Ostali prihodi</i></b>		
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	13.656	
Dobici od prodaje materijala	1	226
Viškovi		1.051
Naplaćena otpisana potraživanja	260	674
Prihodi od smanjenja obaveza	3.661	30.318
Ostali nepomenuti prihodi	2.837	16.936
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina	10.266	
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		
<b>Svega</b>	<b>30.681</b>	<b>49.205</b>
<b><i>Ostali rashodi</i></b>		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	239	513
Gubici od prodaje materijala		
Manjkovi	30	101
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	1.592	1.593
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe		
Ostali nepomenuti rashodi	24.184	20.817
Obezvredjenje zaliha materijala i robe	643	139
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	38.161	858
<b>Svega</b>	<b>64.849</b>	<b>24.021</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(34.168)</b>	<b>25.184</b>

**5.11. NETO DOBITAK I GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Neto gubitak poslovanja koji se obustavlja		1.624
Neto dobitak poslovanja koji se obustavlja	13.216	
<b>Ukupno</b>	<b>13.216</b>	<b>1.624</b>

**5.12. POREZ NA DOBITAK**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Finansijski rezultat u bilansu uspeha</b> (dobitak/gubitak pre oporezivanja)	43496	65165
Neto kapitalni dobiti (gubici)		
Poslovni dobitak (gubitak)		
Usklađivanje i korekcije rashoda u poreskom bilansu		
Usklađivanje i korekcija prihoda u poreskom bilansu		
Oporeziva poslovna dobit	60.616	65.237
Umanjenje za iznos gubitka iz ranijih godina	21.080	65.237

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Kapitalni dobitak

Umanjenje za iznos kapitalnih gubitaka ranijih godina

**Poreska osnovica**

Umanjenje za prihode od dividendi i udela u dobiti od rezidentnih obveznika

**Umanjena poreska osnovica (Obrazac PB-1)** 39.536

**Obračunati porez (10% od umanjene poreske osnovice)** 3.954

Umanjenje obračunatog poreza po osnovu poreskih podsticaja i oslobađanja 1.977

**POREZ NA DOBITAK (Obrazac PDP)** 1.977

**Poreski rashod perioda**

**Odloženi poreski rashod perioda**

**Odloženi poreski prihod perioda**

Obračun poreza na dobitak vrši se po stopi od 10% u skladu sa poreskim propisima, odvojeno za poslovni i kapitalni podbilans. Vrši se usklađivanje pojedinih pozicija prihoda i rashoda, a poreska osnovica se umanjuje za gubitke ranijih godina i prihode od dividendi i udela u dobiti kod pravnih lica rezidenata. Obračunati porez se umanjuje za poreska oslobođenja po osnovu poreskih podsticaja (za zapošljavanje novih radnika, ulaganja u osnovna sredstva...).

Društvo dobit tekuće godine pokriva iz gubitka ranijih godina u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit Iz 2004.godine kao i iz sredstava poreskog kredita.

**6. BILANS STANJA**

**6.1. NEMATERIJALNA ULAGANJA**

	Ulaganja u razvoj	Koncesije, patenti i sl.	Ostala nematerijalna ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Avansi za nematerijalna ulaganja	Ukupno
<i>Nabavna vrednost</i>						
<b>Stanje na početku godine</b>			8724			8724
Korekcija početnog stanja						
Nove nabavke			4632			4632
Prenos sa jednog oblika na drugi						
Otuđivanje i rashodovanje						
Ostalo						
Revalorizacija - procena						
<b>Stanje na kraju godine</b>			13356			13356
<i>Ispravka vrednosti</i>						
<b>Stanje na početku godine</b>			1613			1613
Korekcija početnog stanja						
Amortizacija 2011. godine			1065			1065
Otuđivanje i rashodovanje						
Obezvredjenja						
Ostalo						
Revalorizacija - procena						
<b>Stanje na kraju godine</b>			2678			2678
<b>Neotpisana vrednost</b>			10678			10678
<b>31.12.2011.</b>						
<b>Neotpisana vrednost</b>			7111			7111
<b>31.12.2010.</b>						



**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**6.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA, BIOLOŠKA SREDSTVA I INVESTICIONE NEKRETNINE**

	Zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	U pripremi	Osnovno stado	Ukupno
<i>Nabavna vrednost</i>							
<b>Stanje na početku godine</b>	4988	325733	318924	35087	797		685529
Korekcija početnog stanja							
Nove nabavke		7812	54681		124	5400	68017
Prenos sa jednog oblika na drugi		(1035)					(1035)
Otuđivanje i rashodovanje			(17743)				(17743)
Ostalo							
Revalorizacija - procena				10266			10266
<b>Stanje na kraju godine</b>	4988	332510	355862	45353	921	5400	745034
<i>Ispravka vrednosti</i>							
<b>Stanje na početku godine</b>		129282	112519				241801
Korekcija početnog stanja							
Amortizacija 2011. godine		10545	27255				37800
Otuđivanje i rashodovanje			(7847)				(7847)
Obezvredjenja							
Ostalo			104				104
Revalorizacija - procena							
<b>Stanje na kraju godine</b>		139827	132031				271858
<b>Neotpisana vrednost 31.12.2011.</b>	4988	192683	223831	45353	921	5400	473176
<b>Neotpisana vrednost 31.12.2010.</b>	4988	196451	206405	35087	797		443728

Jedan od instrumenata obezbeđenja dugoročnog kredita od Volksbanke iz Mađarske na iznos od 2.000 (000) Eur jeste i upis hipoteke na nepokretnosti Niške mlekare, a to su Mlekara sa 5 zgrada, dvorištem i njivom u ulici Nikodija stojanovića 28 bi Nišu, površine 1ha 85 a 58m<sup>2</sup>, na parceli broj 3650/1, opisano pod rednim brojem 1., u A listu ZKUI-a br.6957 KO Niš.

Takodje postoji hipoteka Banke Societe Generale na nepokretnostima ukupne površine 19 a 88m<sup>2</sup> na parceli br. 6317 upisano u A listu Lista nepokretnosti br. 3605 KO Svrljig od 31.08.2011., kao i založno pravo na opremi od strane založnog poverioca Societe generale ad Beograd. Osnovni iznos obezbeđenog potraživanja je 650.000 EUR-a. Založno pravo je nastalo na osnovu Ugovora o zalozi na pokretnim stvarima od 28.09.2011.g.

**AKCIONARSKO DRUŠTVO “NIŠKA MLEKARA“ AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**6.3. UČEŠĆA U KAPITALU**

Učešća u kapitalu predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u (redovne ili preferencijalne) akcije i udele društava, banaka i osiguravajućih društava.

Učešća u kapitalu su iskazana:

- prema metodi nabavne vrednosti, po kojoj investitor iskazuje svoje ulaganje po nabavnoj vrednosti. Investitor priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj primi svoj deo iz raspodele neraspoređene neto dobiti korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je investitor stekao. Deo iz raspodele koji se primi u iznosu koji je viši od takve dobiti smatra se povraćajem investicija i iskazuje se kao smanjenje nabavne vrednosti investicije.

- u skladu sa MRS 39, na način opisan u tački 3(1).

češća u kapitalu odnose se na akcije kod:

	%	2011.	2010.
	učešća	RSD hiljada	RSD hiljada
Društvo .....ZOIL DUNAV BEOGRAD	<5%	518	518
<b>Svega</b>	<5%	<b>518</b>	<b>518</b>

**6.4. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	2011.	2010.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Dugoročni krediti u zemlji	1.259	257
Ostale dugoročni finansijski plasmani (pozajmica)	55.808	66.394
<b>Svega</b>	<b>57.067</b>	<b>66.651</b>

**6.5. ZALIHE**

	2011.	2010.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Materijal	36.868	30.011
Rezervni delovi, alat i inventar	5.075	4.264
Gotovi proizvodi	37.792	14.424
Roba	4.193	2.647
Dati avansi	31.750	14.572
<b>Svega</b>	<b>115.678</b>	<b>65.918</b>
Minus: Ispravka vrednosti	(4.817)	(3.937)
<b>Ukupno</b>	<b>110.861</b>	<b>61981</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**6.6. POTRAŽIVANJA**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b><i>Potraživanja po osnovu prodaje</i></b>		
Kupci u zemlji	275.795	231.242
Kupci u inostranstvu	63.250	23.517
Minus: Ispravka vrednosti	(41.709)	(7.320)
<b>Svega</b>	<b>297.336</b>	<b>247.439</b>
<b><i>Druga potraživanja</i></b>		
Potraživanja za kamatu i dividende	479	401
Potraživanja od zaposlenih	840	713
Potraživanja od državnih organa i organizacija		337
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	89	6
Ostala potraživanja	324	501
Minus: Ispravka vrednosti		
<b>Svega</b>	<b>1.732</b>	<b>1.958</b>
<b>Ukupno</b>	<b>299.068</b>	<b>249.397</b>

Poslati su IOS-i za usaglašenje stanja na dan 31.12.2011. svim kupcima, tako da se u predstojećem periodu očekuje potvrda zahteva za usaglašenje. Procenjuje se da će procenat potvrde stanja iznositi oko 85% ukupnog potraživanja.

***Geografski raspored kupaca je sledeći:***

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b><i>Kupci u zemlji</i></b>		
Beograd	165.477	140.745
Vojvodina	27.580	33.242
Uža Srbija	82.738	57.255
Minus: Ispravka vrednosti	41.709	7.320
<b>Svega</b>	<b>234.086</b>	<b>223.922</b>
<b><i>Kupci u inostranstvu</i></b>		
Bivše jugoslovenske republike	63.250	23.517
Minus: Ispravka vrednosti		
<b>Svega</b>	<b>63.250</b>	<b>23.517</b>
<b>Ukupno</b>	<b>297.336</b>	<b>247.439</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**6.7. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

	Oznaka valute	Kamatna stopa	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>Deo dugoročnih plasmana koji dospeva do 1 godine</i>				
<i>Cvetkov Zoran</i>			10.464	7.455
<b>Svega</b>			<b>10.464</b>	<b>7.455</b>
 <i>Ostali kratkoročni finansijski plasmani</i>				
<i>Milošćić DOO</i>				2.292
<i>Titel agro</i>			18.000	
<i>Cvetkov Zoran</i>			3.252	7.960
<i>Nipek</i>			657	
<i>GAZ-Denčić Miodrag</i>			374	
 <i>Zora Malajmare - poljopr.proizvođač</i>			2.322	2.500
<i>Žikica Ostojin – poljopr.proizvođač</i>			1.949	600
<i>Bojana Milošević-poljoprivred. proizvođač</i>			1.336	
<i>Zdravko Milićev-poljoprivredni proizvođač</i>			1.117	
<i>Dragan Nikolov-poljoprivredni proizvođač</i>			1.661	
			7.346	347
<i>ostali</i>				
Minus: Ispravka vrednosti				
<b>Svega</b>			<b>38.014</b>	<b>13.699</b>
 <b>Ukupno</b>			<b>48.478</b>	<b>21.154</b>

**6.8. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>U dinarima:</i>		
Tekući računi	4.680	5.148
Blagajna	36	59
Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena		
<b>Svega</b>	<b>4.716</b>	<b>5.207</b>
 <i>U stranoj valuti:</i>		
Devizni račun	626	186
<b>Svega</b>	<b>626</b>	<b>186</b>
 <b>Ukupno</b>	<b>5.342</b>	<b>5.393</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**6.9. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>		
Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza	1.385	577
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	640	289
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	4332	9.736
<b>Svega</b>	<b>6.357</b>	<b>10.602</b>
<b>Ukupno</b>	<b>6.357</b>	<b>10.602</b>

**6.10. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE**

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 475 hiljada, obuhvataju iznose poreza iz dobiti koji mogu da se povrate u narednim periodima po osnovu odbitnih privremenih razlika, neiskorišćenih poreskih gubitaka i kredita. Priznaju se u meri u kojoj je verovatno da će budući oporezivi dobitak biti ostvaren.

. Odložena poreska sredstva po godinama:

	2011.	2010.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Odložena poreska sredstva	475	415

**6.11. OSNOVNI KAPITAL**

Osnovni kapital obuhvata sledeće oblike kapitala:

	%	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Akcijski kapital			
- obične akcije		288.278	288.278
<b>Ukupno</b>		<b>288.278</b>	<b>288.278</b>

**Akcionari Društva su:**

	Vrsta akcija	%	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
PROFIKO BEOGRAD	Obične akcije	17.48	50.380	50.380
KRUNA KOMERC BEOGRAD	Obične akcije	22.22	64.044	64.044
POGLED ROSICA	Obične akcije	18.79	54.181	54.181
MILK UNION	Obične akcije	21.06	60.726	60.726
MANJINSKI INTERES	Obične akcije	20.45	58.947	58.947
<b>Ukupno</b>			<b>288.278</b>	<b>288.278</b>

**Akcijski kapital** čini 288.278 običnih akcija, nominalne vrednosti od 1000 dinara i 288.278 običnih akcija knjigovodstvene vrednosti od 1.000 dinara.

**AKCIONARSKO DRUŠTVO “NIŠKA MLEKARA“ AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Akcijski kapital - obične akcije obuhvataju osnivačke i u toku poslovanja emitovane akcije sa pravom upravljanja, pravom na učešće u dobiti akcionarskog društva i na deo stečajne mase u skladu sa aktom o osnivanju, odnosno odlukom o emisiji akcija.

Rešenjem agencije za privredne register BD 59225/2010 od 23.06.2010. upisuje se novčani kapital u vrednosti od 1.159.(000) EUR, koji je uplaćen 07.04.2010. Emitovano je 115.431 novih običnih akcija nominalne vrednosti od 1.000 dinara čime se uvećava kapital privrednog društva AD Niška mlekarica za 115.431 (000) RSD.

Izvršeno je usaglašavanje sa Centralnim registrom hartija od vrednosti.

Izvršeno je usaglašavanje sa Agencijom za privredne registre.

Valja napomenuti da je u februaru 2012. godine došlo do promene u strukturi vlasništva akcijskog kapitala na tržištu akcijskog kapitala, tako da je u sledećoj tabeli dat prikaz strukture vlasništva, koji je takodje usaglašen sa Centralnim registrom hartija od vrednosti.

**Akcionari Društva su:**

	Vrsta akcija	%	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
PROFIKO BEOGRAD	Obične akcije	10.54	30.380	50.380
KRUNA KOMERC BEOGRAD	Obične akcije	29.14	84.044	64.044
POGLED ROSICA	Obične akcije	18.79	54.181	54.181
MILK UNION	Obične akcije	21.06	60.726	60.726
MANJINSKI INTERES	Obične akcije	20.45	58.947	58.947
<b>Ukupno</b>			<b>288.278</b>	<b>288.278</b>

**Osnovna zarada po akciji**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Dobit koja pripada akcionarima Društva (1)	46.532	50.462
Ponderisani prosečan broj izdatih običnih akcija u toku perioda (2)	288.278	288.278
<b>Osnovna zarada po akciji (1/2)</b>	<b>161.41 din</b>	<b>174.04 din</b>

**6.12. REVALORIZACIONE REZERVE**

Revalorizacione rezerve obuhvataju:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Revalorizacione rezerve po osnovu usklađivanja poštene (fer) vrednosti	148.769	148.769
Pokriće gubitka	(34.231)	
Korekcija PS	(14.877)	
Prodaja i rashod osnovnih sredstava	(10.035)	
<b>Ukupno</b>	<b>89.626</b>	<b>148.769</b>

Na osnovu Odluke Skupštine AD Niška mlekarica od 29.04.2011. deo revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 34.231 hiljada je iskorišćen za pokriće gubitka iz ranijih godina.

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Iznos od RSD 14.877 hiljada se odnosi na korekciju početnog stanja iz 2011.g. jer je pomenuti iznos u 2010.godini je knjižen umesto na teret revalorizacionih rezervi na teret računa 722 – odloženi poreski rashodi. Iznos RSD 10.035 hiljada se odnosi na prodaju i rashodovanje osnovnih sredstava tokom 2011.godine.

**6.13. NERASPOREĐENI DOBITAK**

Neraspoređeni dobitak odnosi se na:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>		
Korekcija dobiti ranijih godina – po osnovu ostalog		-2282
<b>Dobit tekuće godine</b>	47.089	50462
<b>Ukupno</b>	<b>47.089</b>	<b>48180</b>

Neraspoređeni dobitak iz 2010.godine u iznosu od 50.463 (000) je iskorišćen za pokriće gubitka iz ranijih godina Odlukom većinskih akcionara na Skupštini akcionara.

**6.14. GUBITAK**

Gubitak predstavlja ispravku vrednosti kapitala i odnosi se na:

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Gubitak ranijih godina		84693
<b>Ukupno</b>	<b>                    </b>	<b>84693</b>

Kumulirani gubitak u iznosu od RSD 84.693 hiljada iz ranijih godina je pokriven delom iz revalorizacionih rezervi, a delom iz neraspoređenog dobitka takodje iz ranijih godina, a na osnovu Odluke koju je donela Skupština akcionara na svojoj sednici održanoj 29.04.2011.godine.

**6.15. DUGOROČNA REZERVISANJA**

Dugoročna rezervisanja se priznaju kada:

- društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja;
- je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveze; i
- iznos obaveze može pouzdano da se izmeri.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

	2011.	2010.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Rezervisanja za otpremnine zaposlenih	5.125	4.526
<b>Ukupno</b>		

Društvo rezerviše sredstva za isplatu otpremnina zaposlenih u skladu sa MRS 19.

**6.16. DUGOROČNI KREDITI**

Obaveze po dugoročnim kreditima dospevaju u roku dužem od godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansiranja.

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

6.16.1. *Struktura obaveza po kreditima*

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Dugoročni krediti iskazani po amortizovanoj vrednosti</b>		
<i>Finansijski krediti od:</i>		
Volks banka	159.687	190.901
Niška banka		13
Societe Generale	53.442	
<b>Ukupno</b>	<b>213.129</b>	<b>190.914</b>

Societe Generale je odobrila dugoročni kredit br. LTL 248672 u iznosu od 650(000) EUR računato po srednjem kursu Banke na dan prenosa sredstava, Odlukom banke 27.09.2011.godine. Namena kredita je investiranje u opremu. Grejs period otplate je šest meseci sa kamatnom stopom važećeg tromesečnog Eurobora uvećane za fiksni deo od 4.5%. Obezbeđenje kredita su Ugovor o zalozi na pokretnim stvarima, hipoteka na zemljištu pod objektima kao i na objektima na parceli 6317, lista nepokretnosti br. 3605 KO Svrlijig od 31.08.2011.g , kao i solo menice. Rok otplate kredita je 28.09.2015.godine.

6.16.2. *Pregled dugoročnih kredita po poveriocima*

	Oznaka valute	Kamatna stopa	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>U dinarima:</i>				
AIK BANKA	RSD	12% god		190.901
OTP BANKA	RSD	1% god		13
SOCIETE BANKA	EUR	3m+4.5%	53.442	
VOLKS	EUR	4.95%	159.687	
<b>Svega</b>			<b>213.129</b>	<b>190.914</b>

25.maja 2010. godine privrednom društvu AD Niška mlekarica je odobren ino kredit br. 1440/2010 u iznosu od 2.000 (000) EUR od strane Volksbank Hungary Private Ltd. iz Mađarske sa rokom otplate do 25.05.2018.godine i grejs periodom od 12 meseci. Svrha navedenog kredita je refinansiranje kredita kod Volksbanke, otplata dugoročnog kredita kod AIK banke kao i finansiranje usluga od dobavljača mleka Zorana Cvetkova. Važeća kamatna stopa će biti uzvrđena na svaka 3 meseca fiksno za odgovarajući period plus marža od 2.25 % godišnje. Obezbeđenje kredita jeste garancija vlasnika Krune-Komerc, Profika, Pogleda i Milk Uniona, zatim nepokretnosti hipotekarnog dužnika individualnog proizvođača Cvetkov Zorana, kao i upis hipoteke na nepokretnosti Niške mlekarice, a to su Mlekarica sa 5 zgrada, dvorištem i njivom u ulici Nikodija stojanovića 28 bi Nišu, površine 1ha 85 a 58m2, na parceli broj 3650/1, opisano pod rednim brojem 1., u A listu ZKUI-a br.6957 KO Niš.



**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**6.17. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Obaveze po osnovu dugoročnog finansijskog lizinga	6.014	9.038
Ostale dugoročne obaveze		5.507
<b>Ukupno</b>	<b>6.014</b>	<b>14.545</b>

U obaveze po osnovu dugoročnog finansijskog lizinga nisu uključene obaveze za nedospеле kamate iz otplatnog plana u iznosu RSD 1.257 hiljada., *već su prebačene na vanbilansnu aktivu i pasivu.*

*Za finansijski lizing obelodanjuje se sledeće:*

*Finansijski lizing obuhvata iznose teretnih kamiona i putničkog vozila uzetih na lizing sa rokom otplate od 5 godina shodno sklopljenim ugovorima o finansijskom lizingu i to:*

- *Ugovor NI935 u iznosu od RSD 2440 hiljada,*
- *Ugovor NI1163 u iznosu od RSD 4879 hiljada,*
- *Ugovor NI830 u iznosu od RSD 1589 hiljada,*
- *Ugovor NI881 u iznosu od RSD 2344 hiljada,*
- *Ugovor NI 1017 u iznosu od RSD 1136 hiljada,*
- *Ugovor NI971 u iznosu od RSD 4642 hiljada,*
- *Ugovor NI1348 u iznosu od RSD 3796 hiljada.*
- *Ugovor NI01420 u iznosu od 1.001 hiljada,*
- *Ugovor NI01421 u iznosu od 1.345 hiljada,*
- *Ugovor NI01430 u iznosu od 1.090 hiljada.*
- *Ugovor NI01452 u iznosu od 1.125 hiljada*
- *Ugovor NI01453 u iznosu od 853 hiljade*
- *Ugovor NI01455 u iznosu od 853 hiljade*
- *Ugovor NI01524 u iznosu od 2.462 hiljade*
- *Ugovor NI01454 u iznosu od 853 hiljade*
- *Ugovor NI01451 u iznosu od 1.125 hiljada*
- *Ugovor NI01540 u iznosu od 1.125 hiljada*

Ugovori o finansijskom lizingu sklopljenih u toku 2011.godine.

- Ugovor NI01452 je sklopljen 28.02.2011. na iznos 1.125(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 10,28% i nominalnom kamatnom stopom 7,21% sa rokom otplate 01.03.2016.
- Ugovor NI01453 je sklopljen 03.03.2011. na iznos 853(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 2,18% i nominalnom kamatnom stopom 1,62% sa rokom otplate do 01.03.2016.
- Ugovor NI01455 je sklopljen 03.03.2011. na iznos 853(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 2,18% i nominalnom kamatnom stopom 1,62% sa rokom otplate do 01.03.2016.
- Ugovor NI01524 je sklopljen 29.09.2011. na iznos 2.462(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 11,57% i nominalnom kamatnom stopom 8,11% sa rokom otplate do 01.09.2016.
- Ugovor NI01454 je sklopljen 03.03.2011. na iznos 853(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 2,18% i nominalnom kamatnom stopom 1,62% sa rokom otplate do 01.03.2016.
- Ugovor NI01451 je sklopljen 28.02.2011. na iznos 1.125(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 10,28% i nominalnom kamatnom stopom 7,21% sa rokom otplate do 01.03.2016.
- Ugovor NI01450 je sklopljen 28.02.2011. na iznos 1.125(000) RSD sa efektivnom kamatnom stopom lizing naknade 10,28% i nominalnom kamatnom stopom 7,21% sa rokom otplate do 01.03.2016.

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**6.18. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

	Oznaka valute	Kamatna stopa	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b>Obaveze po kratkoročnim kreditima</b>				
<i>UNIVERZAL BANKA</i>				
<i>ERSTE BANKA 130536</i>	RSD	3m euro bor +5%	10.464	43
<i>KOMERCIJALNA BANKA</i>				
<i>SOCIETE GENERALE</i>	RSD	12.25%	16.667	15.750
<i>SOCIETE GENERALE (OVERDRAFT)</i>	RSD	14.27%	3.685	18.333
<i>VOLKS BANKA</i>	RSD	12.25%	6.524	5.351
<i>BANCA INTESA</i>	RSD	1.2% m	15.000	
<i>ERSTE BANKA 139103</i>	RSD	3m eur bor+5%	10.464	
Tekuće dospeće dugoročnih kredita:				
<i>AIK BANKA</i>				0
<i>NIŠKA BANKA</i>				37
<i>VOLKS BANKA</i>			29.897	20.095
<i>TETRA PAK</i>				5.507
<i>SOCIETE GENERALE</i>			14.575	
<b>Svega</b>			<b><u>107.276</u></b>	<b><u>65.116</u></b>
<i>Ostale kratkoročne finansijske obaveze</i>				
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine			12.421	5.962
<b>Svega</b>			<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Ukupno</b>			<b><u><u>119697</u></u></b>	<b><u><u>71.078</u></u></b>

**Kratkoročni kredit kod Volks Banke AD na 200 (000) EUR je odobren 15.03.2010, sa rokom dospeća 15.03.2011.g. pod brojem partije 285-40646-68 i nominalnom kamtnom stopom od 3.1% plus 0.879%.**

**Kratkoročni kredit kod Bance Intese je odobren 05.04.2011.godine u iznosu od 15.000 (000) RSD. Rok vraćanja je 05.04.2012.g. Kamatna stopa je 1.2% mesečno, dok sue obezbeđenje kredita Menice i Ugovorno ovlašćenje.**

**Reč je o revolving kreditu.**

**Kratkoročni revolving kredit partija br.130536 kod ERSTE banke je odobren 02.02.2011.godine u iznosu od 100(000) EUR sa kamtnom stopom od 3m eur bor + 5% godišnje, sa rokom vraćanja 03.02.2012. godine. Obezbeđenje kredita su menice i Ugovorno ovlašćenje.**

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

Kratkoročni revolving kredit partija br.139103 kod ERSTE banke je odobren 30.03.2011.godine u iznosu od 100(000) EUR sa kamtnom stopom od 3m eur bor + 5% godišnje, sa rokom vraćanja 03.02.2012. godine. Obezbeđenje kredita su menice i Ugovorno ovlašćenje.

**6.19. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<i>Obaveze iz poslovanja</i>		
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	2.403	2.308
Dobavljači u zemlji	208.564	156.706
Dobavljači u inostranstvu	5.621	2.289
Ostale obaveze iz poslovanja	1.280	87
<b>Svega</b>	<b>217.868</b>	<b>161.390</b>

Poslati su IOS-i svim dobavljačima za usaglašenje stanja, tako da se u predstojećem periodu očekuje potvrda zahteva sa usaglašenim stanjima. Procenjuje se da će procenat potvrde stanja biti oko 85 % ukupnih obaveza.

**6.20. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST, OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
Obaveze za PDV po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza	5.627	1.220
<b>Svega</b>	<b>5.627</b>	<b>1.220</b>
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine</i>		
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	236	52
Obaveze za doprinose koji terete troškove	31	30
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine		
<b>Svega</b>	<b>267</b>	<b>82</b>
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>		
Razgraničenja obaveza za PDV	(3.493)	(1.538)
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	2.345	683
<b>Svega</b>	<b>(1.148)</b>	<b>(855)</b>
<b>Ukupno</b>	<b>4.746</b>	<b>447</b>

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**6.21. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

	2011. RSD hiljada	2010. RSD hiljada
<b><i>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</i></b>		
Obaveze prema zaposlenima (neto zarada +porez na zarade)	7.729	7.466
<b>Svega</b>	<b>7.729</b>	<b>7.466</b>
<b><i>Druge obaveze</i></b>		
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	783	935
Ostale obaveze	30	232
<b>Svega</b>	<b>813</b>	<b>1.167</b>
<b>Svega</b>	<b>8.542</b>	<b>8.633</b>

**6.22. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBITAK**

Društvo je iskazalo porez na dobitak u iznosu od RSD 1.977 hiljada. Utvrđeni porez na dobit iz Poreskog bilansa u iznosu od RSD 3.954 hiljada je pokriven 50% iz sredstava poreskog kredita po osnovu ulaganja u naova osnovna sredstva i plaćanja istih.

**6.23. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE**

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 9.930 hiljada, obuhvataju iznose poreza na dobit koji se plaćaju u narednim periodima po osnovu oporezivih privremenih razlika.

Odložena poreska sredstva i obaveze po godinama:

	2011.	2010.
	RSD hiljada	RSD hiljada
Odložene poreske obaveze	9.930	14.883

**7. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

*U vanbilansnoj imovini i vanbilansnim obavezama se nalazi obaveza za nedospеле kamate po osnovu finansijskog lizinga u iznosu od RSD 1.566 hiljada, koja se ne priznaje u aktivi i pasivi po osnovu nadoknade za korišćenje finansijskog lizinga u skladu sa MRS 17..*

Takođe u vabilansnoj evidenciji se nalaze date garancije i avali odnosno jemstva AD Niška mlekare po osnovu kredita drugih pravnih lica i individualnih proizvođača mleka u iznosu od RSD 30.138 hiljada.

**8. DEVIZNI KURSEVI**

Zvanični srednji kursevi NBS primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31. decembra 2010. i 2009. godine u funkcionalnu valutu su bili sledeći:

	31.12.2011.	31.12.2010.
EUR	104.6409	105.4982
USD	80.8662	79.2802
CHF	85.9121	84.4458

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "NIŠKA MLEKARA" AD, NIŠ**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**9. STALNOST POSLOVANJA**

Kada priprema finansijske izveštaje, rukovodstvo procenjuje sposobnost društva da nastavi da posluje na neodređeni vremenski period, saglasno sa načelom stalnosti.

Finansijski izveštaji se pripremaju u skladu sa načelom stalnosti sve dok rukovodstvo ne odluči da likvidira preduzeće ili da prestane da posluje, odnosno ako nema bilo kakvu drugu mogućnost osim da tako uradi.

Prilikom procenjivanja da li je pretpostavka stalnosti opravdana, rukovodstvo uzima u obzir sve raspoložive podatke u vezi sa doglednom budućnošću, koja obuhvata najmanje dvanaest meseci od dana bilansa stanja, mada nije ograničena samo na taj period. Stepem razmatranja zavisi od činjenica u vezi sa svakim slučajem posebno.

**Lice odgovorno za sastavljanje  
Finansijskih izveštaja**

**ŠEF RAČUNOVODSTVA  
Veličković Jasmina**

---

**Zakonski zastupnik**

**GENERALNI DIREKTOR  
Gavrilović Zvezdan**

---

**U Nišu, 29.02.2012**

## 2. Godišnji izveštaj o poslovanju društva

Prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podatke važne za procenu stanja imovine društva;

### I. Prihodi, kapital, rezultat

Vrsta prihoda	2009.	2010.	2011.
Prihodi od prodaje proizvoda, robe i usluga:	955.654	1.292.614	1.702.723
Finansijski prihodi:	6.017	7.041	14.416
Ostali prihodi:	19.996	49.205	43.897
<b>Ukupni prihodi:</b>	<b>981.667</b>	<b>1.348.860</b>	<b>1.761.036</b>

Rezultat poslovanja	2009.	2010.	2011.
Ukupan prihod	981.667	1.348.860	1.761.036
Ukupan rashod	954.683	1.283.695	1.717.540
Ukupan kapital	85.636	400.534	424.992
<b>Dobit/(Gubitak)</b>	<b>26.984</b>	<b>65.165</b>	<b>43.496</b>

### II. Analiza ostvarenih prihoda, rashoda i rezultata poslovanja sa posebnim osvrtom na solventnost, likvidnost, ekonomičnost, rentabilnost društva.

Rezultat poslovanja	2009.	2010.	2011.
• prinos na ukupni kapital (bruto dobit/ukupan kapital)	0,42077	0,16675	0,07125
• neto prinos na sopstveni kapital (neto dobit/akcijski kapital)	0,09360	0,17505	0,16141
• stepen zaduženosti (ukupne obaveze/ukupan kapital)	5,31357	1,11603	1,34584
• I stepen likvidnosti (gotovina/krat.obaveze)	0,00146	0,02233	0,01514
• II stepen likvidnosti (obrotna sredstava-zalihe/krat.obaveze)	0,98049	1,18629	1,01818
• neto obrtni kapital (obrta imovina-kratkoročne obaveze)	38.998	106.979	117.276
• cena akcija - najviša i najniža u izveštajnom periodu, ako se trgovalo (posebno za redovne i prioritetne)	1.150,00 najviša, 920,00 najniža	1.002 rsd Najviša; 990 rsd najniža;	1800 rsd najviša; 1000 rsd najniža
• tržišna kapitalizacija	331.519.700	288.854.556	518.900.400
• dobitak po akciji (neto dobitak/broj izdatih akcija)	0,09360	0,17505	0,16141
• isplaćena dividenda po redovnoj i prioritetnoj akciji, za poslednje 3 godine, pojedinačno po godinama	-	-	-

### III. Zemljište

Naziv i vrsta zemljišta	Namena zemljišta	Lokacija	Površina zemljišta ha	Vrednost imovine (sadašnja u 000 dinara)
Niš	Gradsko gradjev.zemljište	Niš	1 ha 86a 4m2	3.903
Svrljig	Gradsko gradjev.zemljište	Svrljig	23 a 26 m2	1.086

### IV. Objekti

Naziv i vrsta objekta	Namena objekta	Lokacija	Površina objekta (m2)	Vrednost imovine (sadašnja u 000 dinara)
Zgrada pogona	proizvodnja	Niš		112.157
Zgrada sterile	proizvodnja	Niš		20.988
Upravna zgrada	Uprava	Niš		31.292
Zgrada pogona	proizvodna	Svrljig		45.353

### V. Učešće u kapitalu drugih lica

Poslovno ime i sedište pravnog lica	Učešće izdavaoca u kapitalu pravnog lica	Pravo glasa izdavaoca u pravnom licu u %
Kompanija Dunav	518	5

### VI. Zaloge

Vrsta zaloge	Sadašnja vrednost založnog dobra u hiljadama dinara	Vrednost založnog potraživanja u hiljadama dinara	Trajanje zaloge	Naziv založnog poverioca
Hipoteka na nepokretnosti	193.554	222.729	7 godina	Volks Banka
Založno pravo na opremi	72.387	72.387	5 godina	Societe Generale

**Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo;**

U toku 2012. godine se planira investiciona aktivnost u iznosu od cca. 1.580.000 eura. Najznačajnija ulaganja su u otvaranje pogona u Svrljigu za izradu polutvrđih sireva, u rashladne uređaje ,opremu za proizvodnju i vozila za distribuciju gotovih proizvoda. Planira se povećanje prihoda za cca. 250-300 miliona dinara. Porast prodaje će uslediti i kao posledica povećanja asortimana novim proizvodima-polutvrđim sirevima (edamer, trapist, gauda). Formiraće se služba za razvoj proizvoda sa ciljem unapređenja kvaliteta postojećih proizvoda I razvoja novih. Sertifikovaće se sistem kvaliteta ISO 22000. Izvršiće se dalja impementacija informacionog sistema. Racionalizovaće se i unaprediti distribucija. Otvoriće se još 3-5 maloprodaja. U planu je i dalji razvoj brenda u vizuelnom identitetu koji je implementiran krajem 2011. godine. U 2012. godini se ne očekuje značajan rast cene sirovog mleka pa ni prodajne cene neće značajno rasti. Niška mlekara će dodatno razviti prodaju kod najvećih kupaca na tržištu Srbije. Struktura kupaca se menja, tako da više nema nesigurnih kupaca. Konstantan rast prihoda ukazuje da su krajnji potrošači prepoznali odličan kvalitet proizvoda koje nudi Niška mlekara. U ovom trenutku Niška mlekara se nalazi u krugu pet najvećih I najznačajnijih mlekara u Srbiji.

**Sve važnije poslovne događaje koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema;**

Nije bilo značajnijih događaja.

**Sve značajnije poslove sa povezanim licima;**

-

**Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja.**

-

**3. Sopstvene akcije**

Društvo ne poseduje sopstvene akcije

**4. Izjava lica odgovornih za sastavljanje izveštaja**

Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje. Izjavu dali:

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Direktor

\_\_\_\_\_  
Nebojša Golubović

M.P.

\_\_\_\_\_  
Zvezdan Gavrilović



## 5. Odluka o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja

### Napomena:

Finansijski izveštaj Niške mlekare a.d. za 2011. godinu je odobren je od strane generalnog direktora društva i blagovremeno dostavljen Agenciji za privredne registre 29. februara 2012. godine. Godišnji izveštaj društva u momentu objavljivanja još uvek nije usvojen od strane nadležnog organa društva (Skupštine akcionara). Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg izveštaja.

## 6. Odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka

Odluka o raspodeli dobiti društva za 2011. godinu doneće se na redovnoj godišnjoj skupštini akcionarskog društva. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o raspodeli dobiti društva.

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP, dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja. Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

U Nišu, april 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Direktor

---

Nebojša Golubović

---

Zvezdan Gavrilović