

**NAPOMENE
UZ POJEDINAČNI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ
POLJOPRIVREDNE KORPORACIJE „BEOGRAD“ A.D. - BEOGRAD
ZA 2014.GODINU**

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Poljoprivredna korporacija Beograd AD Padinska Skela (u daljem tekstu: Društvo) je osnovano 27.decembra 1945.godine, Odlukom Vlade Republike Srbije,kao poljoprivredno dobro „Pančevački Rit,, sa zadatkom da snabdeva Beograd osnovnim proizvodima za ishranu : žitom,povrćem,mesom i mlekom.

PKB Korporacija a.d. Beograd je akcionarsko društvo,vlasnik kapitala je Grad Beograd.

Ukupan osnovni kapital je upisan u APR-u.

Akcijski kapital je registrovan u Centralnom registru hartija od vrednosti.

Glavna delatnost u okviru poljoprivrede je stočarsko-ratarska proizvodnja i to:

- proizvodnja mleka i mesa u govedarstvu
- proizvodnja mesa u svinjarstvu i ovčarstvu
- proizvodnja žitarica,industrijskog bilja,povrća
- proizvodnja krmnog bilja za stočnu hranu i dr

Sedište Društva je na adresi Industrijsko naselje bb,Padinska Skela.

Matični broj Društva je 07042230.

Na dan 31.decembra 2014.godine broj zaposlenih iznosi 1.983 (31.decembra 2013:1.910).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno

tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako drugačije nije navedeno u računovodstvenim politikama koje su navedene u daljem tekstu.

Ovi *pojedinačni* finansijski izveštaji odobreni su od strane Odbora direktora *dana 22.april 2015. godine.*

2.2. Pravila procenjivanja

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

- Zemljište i građevinski objekti vrednovani po fer vrednosti
- Osnovno stado vrednovano po fer vrednosti

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

Napomena 3.6 – Nekretnine, postrojenja i oprema, Napomena 35 – Potencijalne obaveze

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

U toku 2014.godine nije bilo izmena u računovodstvenim politikama Društva.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo vlasnik:

- PKB Agroekonomik d.o.o.Beograd učešće :54.23%
- PKB EKO-LAB d.o.o.Beograd učešće:71.00%
- PKB Poljoprivredna avijacija d.o.o. Beograd učešće:85.00%
- PKB Sirpak d.o.o.Beograd učešće:100.00%
- PKB Veterinarska stanica d.o.o. Beograd učešće:100.00%
- PKB Zelena energija d.o.o. Beograd učešće:100.00%

3.2. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

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

Društvo je u tekućoj godini ostvarilo neto gubitak u iznosu od RSD 260.305 hiljada, što je dovelo do finansijske zaduženosti u poređenju sa sopstvenim kapitalom. Na dan 31. decembar 2014.godine kratkoročne obaveze Društva su veće od obrtne imovine za iznos od RSD 1.428.750 hiljada.

S obzirom na to da su kratkoročne obaveze veće od kratkoročne obrtne imovine Društva, preduzete su sve neophodne mere kako bi se premostila ova situacija. Mere se između ostalog odnose na obezbeđivanje podrške finansijskih institucija u narednom periodu, kao i na pregovore sa svim značajnijim partnerima oko odlaganja roka plaćanja dospelih obaveza.

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2014.	2013.
CHF	100,5472	93,5472
USD	99,4641	83,1282
EUR	120,9583	114,6421

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva.

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja

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

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

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su

obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Na dan bilansa stanja krediti su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja. U slučaju kada se proceni da postoji objektivni dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

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

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obezvredenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja,

ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja su u kašnjenju više od 60 dana, kao i za sva ostala potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Izvršni direktor za komercijalne poslove.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Izvršni direktor za komercijalne poslove Društva.

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva kao što su pravo na korišćenje gradskog građevinskog zemljišta i ostala nematerijalna ulaganja. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

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

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

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u periodu veka trajanja (zakonski ugovoreni rok), a ne duže od 10 godina. Pravo korišćenja gradskog građevinskog zemljišta se ne amortizuje.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

Stopa amortizacije za objekte se kreće od 1,3% do 5,0%

Stopa amortizacije za opremu se kreće od 5,0% do 20%

Stopa amortizacije bioloških sredstava se kreće od 4,0% do 22,22%

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

Stučna komisija Društva je utvrdila da je za pojedine kategorije opreme povećan korisni vek trajanja što je dovelo do smanjenja amortizacionih stopa za pojedine kategorije opreme što za posledicu ima smanjenje amortizacije na dan 31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 32.459 hiljada.

Posle početnog priznavanja zemljište i građevinski objekti vrednuju se po fer vrednosti na datum revalorizacije umanjenoj za ispravku vrednosti i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

3.8. Biološka sredstva

Biološka sredstva obuhvataju višegodišnje zasade i osnovno stado.

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekti promene fer vrednosti i prirasta osnovnog stada evidentiraju u okviru povećanja vrednosti zaliha, a efekti prodaje, prinudnog klanja i slično u okviru troškova nabavne vrednosti prodane robe.

Biološka sredstva se najvećim delom odnose na muzne krave. Plodonosna biološka sredstva su iskazana u okviru stalne imovine, dok su konzumna biološka sredstva iskazana u okviru obrtne imovine – zaliha. Biološka sredstva se u toku godine evidentiraju po fer vrednosti kao i na dan bilansa stanja.

3.9. Zalihe

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

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove koji su bez promena duže od 1 godine na osnovu procene rukovodstva Društva.

3.10. Lizing

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

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora uglavnom predstavljaju operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

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

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

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

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

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2014. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2014. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

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

3.13. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, društveni kapital, emisionu premiju, otkupljene sopstvene akcije, nerealizovane dobitke/gubitke po osnovu HOV, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku.

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje

proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

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

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

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su *dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti od prodaje bioloških sredstava, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, kao i ostali prihodi.*

3.15. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

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

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su *gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, manjkovi, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, i ostale razne rashode.*

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

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

Odloženi porez

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

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

3.17. Zarada po akciji

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

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	1.474	4.110	5.584
Potraživanja	-	-	684	514.657	515.341
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	6.173	6.173
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	70.938	70.938
Učešća u kapitalu	-	-	-	57.541	57.541
Ostala potraživanja	-	-	-	67.545	67.545
Ukupno	-	-	2158	720.964	723.122
Kratkoročne finansijske obaveze	-	184.196	1.462.777	338.012	1.984.985
Obaveze iz poslovanja	-	-	5.525	1.669.063	1.674.588
Dugoročne obaveze	-	-	1.097.991	701.112	
1.799.103 Ostale obaveze	-	-	46.241	1.164.790	1.211.031
Ukupno	-	184.196	2.612.534	3.872.977	6.669.707
Neto devizna pozicija					
na dan 31. decembar 2014.	-	(184.196)	(2.610.376)	(3.152.013)	(5.946.585)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2013. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	854	173.369	174.223
Potraživanja	-	-	649	487.975	488.624
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	8.951	8.951
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	75.808	75.808
Učešća u kapitalu	-	-	-	58.916	58.916
Ostala potraživanja	-	-	-	79.819	79.819
Ukupno	-	-	1.503	884.838	886.341
Kratkoročne finansijske obaveze	-	153.944	1.168.761	61.189	1.383.894
Obaveze iz poslovanja	-	-	6.463	1.665.103	1.671.566
Dugoročne obaveze	-	-	1.585.137	733.429	2.318.566
Ostale obaveze	-	-	22.631	968.704	991.335
Ukupno		153.944	2.782.992	3.428.425	6.365.361
Neto devizna pozicija					
na dan 31. decembar 2013.	-	(153.944)	(2.781.489)	(2.543.587)	(5.479.020)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	2014.	2013.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	6.173	8.951
Finansijske obaveze	2.196.302	2.041.869
	2.190.129	2.032.918
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		-
Finansijske obaveze	1.587.786	1.660.591
	1.587.786	1.660.591

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih *kratkoročnih i dugoročnih* kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2014. godine, obaveza po kreditu je bila sa fiksnom i sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena *u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom* (EUR).

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- *Kratkoročnih i dugoročnih kredita, i*
- *Akcijskog kapitala.*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2014. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.584	-	-	-	5.584
Potraživanja	24.917	490.424	-	-	515.341
Kratkoročni finansijski plasmani	-	6.173	-	-	6.173
Učešća u kapitalu	-	-	-	57.541	57.541
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	4.962	65.976	70.938
Ostala potraživanja	67.545	-	-	-	67.545
Ukupno	98.046	496.597	4.962	123.517	723.122
Kratkoročne finansijske obaveze	986.839	998.146	-	-	1.984.985
Obaveze iz poslovanja	1.674.588	-	-	-	1.674.588
Dugoročne obaveze	-	-	1.799.103	-	1.799.103
Ostale obaveze	1.208.994	2.037	-	-	1.211.031
Ukupno	3.870.421	1.000.183	1.799.103	-	6.669.707
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(3.772.375)	(503.586)	(1.794.141)	123.517	(5.946.585)

Zalihe i dati avansi na dan 31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 2.562.606 hiljada nisu uključeni u pregled dospeća sredstava i obaveza.

S obzirom na to da su kratkoročne obaveze veće od kratkoročne obrtno imovine Društva, kako je to prikazano u prethodnoj tabeli, Društvo je preduzelo sve neophodne mere kako bi premostilo ovu situaciju. Mere se između ostalog odnose na obezbeđivanje podrške finansijskih institucija u narednom periodu, kao i na pregovore sa svim značajnijim partnerima oko odlaganja roka plaćanja dospelih obaveza.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2013. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	174.223	-	-	-	174.223
Potraživanja	488.624	-	-	-	488.624
Kratkoročni finansijski plasmani	-	8.951	-	-	8.951
Učešća u kapitalu	-	-	-	58.916	58.916
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	29.159	46.649	75.808
Ostala potraživanja	79.819	-	-	-	79.819
Ukupno	742.666	8.951	29.159	105.565	886.341
Kratkoročne finansijske obaveze	546.292	837.602	-	-	1.383.894
Obaveze iz poslovanja	1.671.566	-	-	-	1.671.566
Dugoročne obaveze	-	-	2.318.566	-	2.318.566
Ostale obaveze	981.836	9.499	-	-	991.335
Ukupno	3.199.694	847.101	2.318.566	-	6.365.361
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2013.	(2.457.028)	(838.150)	(2.289.407)	105.565	(5.479.020)

4.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, *istima se prekida isporuka proizvoda. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.*

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 5.584 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 174.223 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Kupci u zemlji	514.656	487.975
Kupci u inostranstvu	685	649
- Evro zona	685	649
- Ostali	-	-
Ukupno	515.341	488.624

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.	Bruto 2013.	Ispravka vrednosti 2013.
Nedospela potraživanja			193.065	
Docnja od 0 do 30 dana	312.662		158.404	
Docnja od 31 do 60 dana	16.477		70.144	
Docnja od 61 do 90 dana	23.203	(11)	13.333	
Docnja od 91 do 120 dana	41.275	(264)	31.507	
Docnja od 121 do 360 dana	31.263	(1.723)	23.407	(6.344)
Docnja preko 360 dana	115.378		(22.919)	31.956
(26.848)				
Ukupno	540.258	(24.917)	521.816	(33.192)

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

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Stanje 1. januara	33.192	32.637
Povećanja	5.739	18.861
Smanjenja	(14.014)	(18.306)
Otpisi		
Stanje 31. decembar	24.917	33.192

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2014.	2013.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	10.543.566	10.414.968
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina (napomena 31)	(5.584)	(174.223)
Neto dugovanje	10.537.982	10.240.745
Ukupan kapital	23.744.674	23.955.864
Koeficijent zaduženosti	0,44	0,43

4.5 Pravična (fer) vrednost

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

Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	25.018	27.278
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu:	4.819.756	4.697.876
Prihodi od prodaje mleka	2.443.868	2.270.496
Prihodi od prodaje stočarskih proizvoda	332.891	323.844
Prihodi od prodaje biljnih proizvoda	1.659.337	1.543.063
Prihodi od prodaje ostalih proizvoda	383.660	560.473
Ukupno	4.844.774	4.725.154

6. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIIJA, DOTACIJA I DONACIJA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Prihodi od premija za mleko	84.000	407.297
Subvencija za razvoj stočarske proizvodnje	192.509	215.172
Ostale subvencije	24	-
Subvencije za biljnu proizvodnju	-	822
Ukupno	276.533	623.291

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Prihodi od zakupnina	11.744	11.729
Ostali poslovni prihodi	40.178	41.816
Ukupno	51.922	53.545

8. a) PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe	27.923	22.944
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje proizvoda i usluga za sopstvene potrebe	62.826	71.617
Prihodi po osnovu prirasta osnovnog stada	751.759	655.186
Ukupno	842.508	749.747

Prihodi od aktiviranja učinaka i robe za period koji se završava 31. decembra 2014. godine u iznosu od RSD 842.508 hiljada (31. decembra 2013. godine: RSD 749.747 hiljada) se najvećim delom u iznosu od RSD 751.759 hiljada (31. decembra 2013. godine: RSD 655.186 hiljada) odnose na prihode po osnovu prirasta osnovnog stada.

b) POVECANJE (SMANJENJE) VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Povecanje vrednosti zaliha nedovrsene proizvodnje	589.629	217.361
Povecanje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	259.712	35.565
Ukupno povecanje	849.341	252.926
Smanjenje vrednosti zaliha nedovrsene proizvodnje	(184.883)	(594.036)
Smanjenje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	(104.399)	(81.603)
Ukupno smanjenje	(289.282)	(675.639)

9. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi materijala za izradu	1.866.657	1.956.382
Troškovi ostalog materijala	56.508	47.914
Troškovi goriva i energije	659.685	583.197
Troškovi rezervnih delova	218.125	208.310
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	5.576	6.352
Ukupno	2.806.551	2.802.155

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	1.604.790	1.608.778
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	286.587	299.807
Troškovi naknada po ugovoru o delu	3.241	4.955
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	71.619	87.699
Troškovi naknada članovima organa upravljanja i nadzora	8.668	8.963
Ostali lični rashodi	125.982	125.391
Ukupno	2.100.887	2.135.593

11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Troškovi usluga na izradi učinaka	73.575	70.601
Troškovi transportnih usluga	7.148	18.557
Troškovi usluga održavanja	65.359	40.717
Troškovi zakupnina	625	6.312
Troškovi sajmova	2	-
Troškovi reklame i propagande	13.741	15.521
Troškovi odbrane od spoljnih voda	48.322	47.835
Troškovi registracije motornih vozila	952	787
Troškovi kontrole i održavanja softvera	25	-
Drugi troškovi usluga	111.389	113.905
Ukupno	321.138	314.235

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Troškovi amortizacije:		
- nematerijalna ulaganja (Napomena 20)	1.996	700
- nekretnine, postrojenja i oprema (Napomena 21)	856.738	798.631
Ukupno	858.734	799.331

13. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Ostala dugoročna rezervisanja:		
- rezervisanja za sudske sporove (Napomena 29b)	10.906	-
- rezervisanja za povlačenje imovine iz upotrebe	-	-
- ostalo	-	-
Ukupno	10.906	-

14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Troškovi neproizvodnih usluga	39.766	53.961
Troškovi reprezentacije	4.868	5.893
Troškovi premija osiguranja	51.505	50.758
Troškovi platnog prometa	17.529	12.842
Troškovi članarina	281	266
Troškovi poreza i doprinosa	92.871	19.668
Ostali nematerijalni troškovi	37.991	57.744
Ukupno	244.811	201.132

15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Prihodi od kamata	335	357
Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata		
Pozitivne kursne razlike:		
- kursne razlike	187	326
- efekti valutne klauzule	1.311	62.411
Ostali finansijski prihodi	2.866	1
Ukupno	4.699	63.095

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Rashodi kamata	295.612	263.062
Negativne kursne razlike:		
- kursne razlike	10.573	7.599
- efekti valutne klauzule	192.401	99.605
Ukupno	498.586	370.266

Rashodi kamata za period koji se završava 31.decembra 2014.godine u iznosu od RSD 295.612 hiljada (31.decembra 2013. godine: 263.062 hiljade) se u najvećoj meri u iznosu od RSD 162.762 hiljada (31.decembra 2013.godine: RSD 166.676 hiljada) odnose na kamate po osnovu zaključenih ugovora o kreditima sa bankama.

17. OSTALI PRIHODI

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Dobici od prodaje nematerijalne imovine,nekretnina,postrojenja i opreme	3.869	2.972
Dobici od prodaje bioloških sredstava	140	1.485
Dobici od prodaje materijala	188.481	275.427
Naplaćena otpisana potraživanja	13.776	9.810
Viškovi	85	3.227
Prihodi od smanjenja obaveza	381	3.430.308
Ostali nepomenuti prihodi	55.328	55.337
Prihodi od usklađivanja vrednosti bioloških sredstava	-	403.334
Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina,postrojenja i opreme	-	84
Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha	1.010	
Prihodi od usklađivanja dugorocnih rezervisanja (napomena 29)	181.730	
Ukupno	444.800	4.181.984

Prihodi od smanjenja obaveza za period koji se završava 31.decembra 2013.godine u iznosu od RSD 3.430.308 hiljada se odnose na otpis kamate u mirovanju od strane Ministarstva finansija i privrede, Poreska uprava, Regionalni centar Beograd, filijala Palilula a u skladu sa Zakonom o uslovnom otpisu kamate i mirovanju glavnog poreskog duga (prihodi od smanjenja obaveza za period koji se završava 31.decembra 2012.godine u iznosu od RSD 1.337.511 hiljade se odnose na prihode po osnovu otpisa potraživanja po osnovu javnih prihoda i to: u iznosu od RSD 100.318 hiljada po osnovu izvornih javnih prihoda u skladu sa odlukom Skupštine grada Beograda od 09.marta 2012.godine; i u iznosu od RSD 1.115.172 hiljada po osnovu javnih prihoda osim doprinosa za obavezno socijalno osiguranje po zaključku Vlade Republike Srbije od 26.septembra 2012.godine).

Prihod od usklađivanja dugoročnih rezervisanja na dan 31.decembar 2014.godine u iznosu od RSD 181.730 hiljada je nastao na osnovu ukidanja rezervisanja prema JP Srbgijavode a na osnovu Izveštaja Pravne služba PKB Korporacije kojim je utvrđeno da ne postoji nikakav sudski postupak sa pomenutim društvom.

18. OSTALI RASHODI

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalne imovine,nekretnina,postrojenja i opreme	16.375	19.647
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava	289.207	199.440
Gubici od prodaje materijala	180.198	275.814
Manjkovi	484	223
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika,koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru ostalog sveobuhvatnog rezultata	15.160	42.940
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	127	765
Ostali nepomenuti rashodi	15.498	6.583
Obezvredenje bioloških sredstava	-	18.541
Obezvredenje nekretnina,postrojenja i opreme	-	598.556
Obezvredenje zaliha materijala i robe	13.862	56.071
Ukupno	530.911	1.218.580

Društvo je izvršilo procenu na dan 31.oktobar 2013.godine. Predmet procene su bile nekretnine, postrojenja, oprema, višegodisnji zasadi (voćnjaci) i biološka sredstva. Ukupni pozitivni efekti procene na bilans uspeha iznose RSD 403.418 hiljada, dok negativni efekti procene iznose RSD 617.042 hiljada.

19. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Poreski rashod perioda	8.030	201
Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda	(105.762)	(78.582)
Ukupno	(97.732)	(78.381)

(b) Usaglašavanje iznosa poreskog rashoda i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Gubitak / (Dobitak) pre oporezivanja	-358.037	(2.105.501)
Obračunati porez po zakonskoj stopi od 15%	53.705	315.825
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	3.649	(204.881)
Umanjenje obračunatog poreza po osnovu prenetih gubitaka iz prethodnih perioda	-	(110.944)
Gubici tekućeg perioda po osnovu kojih nisu priznata odložena poreska sredstva	(57.354)	
Ostalo	(8.030)	(201)
Porez na dobitak	(8.030)	(201)

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskim bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobitci i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Na dan 31. decembar 2014. godine Društvo ima nepriznata odložena poreska sredstva po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom kumuliranom iznosu od RSD 1.201.808 hiljada.

Preneti poreski krediti ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	Poreski kredit	Iskorišćen poreski kredit	Neiskorišćeni poreski krediti
Godina nastanka				
- 2005	2015	118.003	(5.041)	112.962
- 2006	2016	102.813	(11.630)	91.183
- 2007	2017	87.432	-	87.432
- 2008	2018	105.641	-	105.641
- 2009	2019	125.354	(3.321)	122.033
- 2010	2020	127.208	-	127.208
- 2011	2021	127.730	(20)	127.710
- 2012	2022	202.319	(398)	201.921
- 2013	2023	229.772	(99)	229.673
- 2014	2024	-	(3.955)	(3.955)
Ukupno		1.226.272	(24.464)	1.201.808

Preneti poreski gubici ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	2014.	2013.
Godina nastanka poreskih gubitaka			
- 2010	2015	54.638	54.638
- 2014	2019	382.365	-
Ukupno		437.003	54.638

(c) Odložena poreska sredstva/obaveze

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

U hiljadama RSD	2014.			2013.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	-	(3.529.018)		-	(3.577.425)	
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	65.550	-		8.196	-	
Ukupno	65.550	(3.529.018)		8.196	(3.577.425)	

20. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Pravo na korišćenje gradskog građevinskog zemljišta	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2013.	701.026	2.712	703.738
Povećanje po osnovu procene	1.787	-	1.787
Nabavke	-	8.638	8.638
Stanje na 31. decembra 2013.	702.813	11.350	714.163
Povećanja u toku godine			
Otuđenja i rashodovanja			
Prenosi			
Zatvaranje datih avansa			
Ostalo			
Stanje na 31. decembra 2014.			
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje 1. januara 2013.	-	519	519
Amortizacija za tekuću godinu (Napomena 12)	-	700	700
Prodaja/rashod	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2013.	-	1.219	1.219
Amortizacija za tekuću godinu (Napomena 12)		1.996	1.996
Otuđenja i rashodovanja			
Prenosi			
Ostalo			
Stanje na 31. decembra 2014.		3.215	3.215
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2013. godine	702.813	10.131	712.944
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine	702.813	8.135	710.948

Društvo je izvršilo procenu na dan 1. januar 2004. godine, 31. decembar 2011.godine i 31.decembar 2012.godine. Predmet procene je gradsko građevinsko zemljište ukupne površine 1.432 hektara, od čega je za 1.367 hektara tokom 2012.godine Društvo izvršilo konverziju prava korišćenja u pravo svojine, i shodno tome za navedeno zemljište je izvršen prenos na račun osnovnih sredstava – zemljište. Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembar 2014. godine kao i na dan 31.decembar 2013. godine se najvećim delom odnose na 65 hektara gradskog građevinskog zemljišta po procenjenoj vrednosti od RSD 702.813 hiljada na taj dan, za koje postupak konverzije prava korišćenja u pravo svojine još uvek nije okončan.

Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja na dan 31.decembar 2014.godine u iznosu od RSD 1.996 hiljada (31.decembra 2013.godine: RSD 700 hiljada) se odnosi na softvere.

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U hiljadama RSD	Zemljište i građevinski objekti	Šume i višegodisnji zasadi	Oprema	Investicione nekretnine	Osnovno stado	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi i avansi	Ukupno
I Nabavna vrednost							
1.Stanje 1. januara 2013. godine	39.777.580	3.014	4.641.049	4.224	1.585.589	1.487.945	47.499.401
2.Direktna povećanja (nabavka)	17.067	-	127.137	-	-	962.622	1.106.826
3.Prenos sa sredstava u pripremi	7.446	-	193.086	-	655.186	(855.718)	-
4.Smanjenje po proceni na bilans uspeha	(493.855)	-	-	-	-	-	(493.855)
5.Smanjenje po proceni na revalorizacione rezerve	(916.379)	-	-	-	-	-	(916.379)
6.Primljena sredstva od drugih lica	-	-	-	-	-	-	-
7.Rashodovanje i prodaja	(16.512)	(42)	(37.268)	(12.687)	(572.400)	-	(638.909)
8. Negativan efekat procene na bilans uspeha	-	-	-	84	9.633	-	9.717
9. Revalorizacija pozitivan efekat procene	349.007	5.854	7.509	-	-	-	362.370
10.Prenos sa/na	(61.108)	-	-	61.108	-	-	-

11.Stanje 31. decembra 2013.godine	38.663.246	8.826	4.931.513	52.729	1.678.008	1.594.849	46.929.171
1.Direktna povećanja (nabavka)	-	-	3.811	-	8.434	917.564	929.809
2.Prenos sa sredstava u pripremi	831.987	-	323.624	-	751.759	(1.907.369)	-
3.Rashodovanje i prodaja	(98.679)	(244)	(72.232)	(1.217)	(563.403)	-	(735.776)
4.Prenos sa stalnih sredstava namenjenih prodaji (napomena 23)	3.291.898	-	-	-	-	-	3.291.898
5.Stanje 31.decembra 2014.godine	42.688.451	8.582	5.186.716	51.512	1.874.797	605.043	50.415.102
II Ispravka vrednosti							
12.Stanje 1. januara 2013.godine	16.622.503	1.001	2.861.944	-	573.793	-	20.059.241
13.Amortizacije za 2013. godine (Napomena 12)	164.463	159	293.627	850	339.532	-	798.631
14.Rashodovanje i prodaja	(15.227)	(12)	(32.499)	(2.979)	(228.720)	-	(279.437)
15.Negativan efekat procene na bilans uspeha	27.092	-	77.554	-	-	-	104.646
16.Pozitivan efekat procene na bilans uspeha	-	-	-	-	(375.159)	-	(375.159)
17.Revalorizacija (pozitivan efekat procena)	(450.287)	(1.089)	(283.154)	-	-	-	(734.530)
18.Revalorizacija (negativan efekat procene)	8.819	-	-	-	-	-	8.819
19.Prenos sa/na	(16.461)	-	-	16.461	-	-	-
20.Stanje 31. decembra 2013.godine	16.340.902	59	2.917.472	14.332	309.446	-	19.582.211
1.Amortizacija za 2014. godinu (Napomena 12)	164.017	353	332.149	749	359.470	-	856.738
2.Rashodovanje i prodaja	-	(10)	(66.521)	(195)	(141.233)	-	(207.959)
3.Prenos sa/na	-	-	-	-	-	-	-
4.Prenos sa stalnih sredstava namenjenih prodaji	293.525	-	-	-	-	-	293.525
5.Stanje 31. decembra 2014.godine	16.798.444	402	3.183.100	14.886	527.683	-	20.524.515

III Sadašnja vrednost							
21.Stanje 01.01.2013. godine	23.155.077	2.013	1.779.105	4.224	1.011.796	1.487.945	27.440.160
22.Stanje 31.12.2013.godine	22.322.344	8.767	2.014.041	38.397	1.368.562	1.594.849	27.346.960
23.Stanje 31.12.2014.godine	25.890.007	8.180	2.003.616	36.626	1.347.114	605.043	29.890.586

Na dan 31. decembra 2014. godine, sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate odobrenih kredita iznosi RSD 5.225.441 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 4.532.012 hiljada).

Republički Geodetski Zavod je registrovao na ime Društva određeni broj parcela u listama nepokretnosti, i ako Društvo za te parcele nije uputilo zahtev za konverziju, niti ih je iskazalo u okviru računa nekretnina, postrojenja i opreme. Društvo nije iskazalo tu imovinu u svojim finansijskim izveštajima.

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2014. godine iznosi RSD 473.766 hiljada (31. decembar 2013: RSD 486.251 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na *mehanizaciju, transportna teretna sredstava i motorna vozila*. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja. Sadašnja vrednost reklasifikovanih stalnih sredstava namenjenih prodaji na dan 31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 2.989.573 hiljada se odnosi na zemljiste i građevinske objekte u sklopu gazdinstva 7. Juli Surcin. (Napomena 28).

22 DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	% ucesca	2014.	2013.
<i>Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica</i>			
- PKB EKO LAB d.o.o.	71,00	23.748	23.748
- PKB INI Agroekonomik d.o.o.	54,23	62.559	62.559
- PKB Veterinarska stanica d.o.o.	100,00	1.587	1.587
- PKB Avijacija d.o.o.	64,88	503	503
- PKB Sirpak d.o.o.	100,00	86	86
- Društva na Kosovu		5.121.818	5.121.818
		5.210.301	5.210.301
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		(5.158.096)	(5.158.097)
Ukupno		52.205	52.204
<i>Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica</i>			
- PKB vocarske plantaze		688.677	688.677
- Semeks PKB BB		1.622	1.622
- PKB Biopak		18.169	18.169
- PKB Trebic		128.709	128.709
		837.177	837.177
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		(835.601)	(835.601)
Ukupno		1.576	1.576

<i>Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica</i>	2014.	2013.
- Beobanka u stečaju a.d.	113.752	113.752
- Beogradska banka a.d.	29.740	29.740
- Jugobanka a.d.	11	11
- Investbanka a.d.	207	207
- PKB Banka u stečaju	3.336	3.336
- Agroziv a.d.	363	363
- Jubmes banka a.d.	11.183	11.183
- Agrobanka a.d.	78.327	78.327
- Kompanija Dunav osiguranje a.d.	5.585	5.585
- Hibrid d.o.o.	4.282	4.282
	246.786	246.786
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(243.026)	(241.650)
Ukupno	3.760	5.136
Ukupno učešća u kapitalu	57.541	58.916
<i>Ostali dugoročni finansijski plasmani</i>	2014.	2013.
Dugoročni krediti	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	75.711	80.622
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(4.773)	(4.814)
Ukupno	70.938	75.808
Stanje na dan 31. decembra	128.479	134.724

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 75.711 hiljada (31. decembra 2013. godine: RSD 80.622 hiljade) se u potpunosti odnose na beskamratne kredite date radnicima za rešavanje stambenog pitanja.

23. ZALIHE

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Materijal	182.634	188.223
Rezervni delovi	244.028	240.889
Alat i inventar	14.919	13.882
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(105.550)</i>	<i>(94.352)</i>
	336.031	348.642
Nedovršena proizvodnja	1.931.283	1.583.043
Gotovi proizvodi	557.761	402.447
Roba	236	242
Dati avansi za zalihe i usluge	548	2.254
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(231)</i>	<i>(193)</i>
	2.489.597	1.987.793
<i>Ukupno zalihe 31.decembra</i>	2.825.628	2.336.435
Stalna sredstva namenjena prodaji (napomena 21)	-	3.002.066
Stanje na dan 31. decembra	2.825.628	5.338.501

Nedovršena proizvodnja na dan 31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 1.931.283 hiljada, najvećim delom se odnosi na biljne poluproizvode u iznosu od RSD 915.348 hiljada, uzgoj muznih krava odnosno stočarsku proizvodnju u toku u iznosu od RSD 413.035 hiljada i na biljnu proizvodnju u toku u iznosu od RSD 602.900 hiljada.

Stalna sredstva namenjena prodaji na dan 31. decembar 2013. godine (31. decembar 2013. godine: RSD 3.015.292 hiljada) u iznosu od RSD 3.002.066 hiljada se odnose na zemljište i građevinske objekte u sklopu gazdinstva 7. Juli Surčin za koje se planira prodaja prema postignutom Sporazumu Društvu Al Dahra iz Abu Dabija. Pomenuta osnovna sredstva su reklasifikovana sa dugoročnih na kratkoročna sredstva namenjena prodaji u skladu sa Međunarodnim standardom finansijskog izveštavanja 5-Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja.

Na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije 05 broj: 018-81/2013-1 od 9. januara 2013. godine, kojim je utvrđena Osnova za zaključenje Sporazuma o saradnji između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata i usvojen tekst Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i UAE, kao i na osnovu Sporazuma od 20. decembra 2012. godine između Ministarstva finansija i privrede i Grada Beograda, kao većinskog vlasnika društva, te na osnovu Zaključka Gradskog veća Grada Beograda broj 3-61/12-GV od 17. januara 2013. godine, Odbor direktora i Skupština Društva dali saglasnost na zaključenje Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata, koji podrazumeva realizaciju aktivnosti usmerenih na prodaju dela imovine društva. Predugovor se odnosi na zemljište i drugu imovinu koji se nalaze u sklopu organizacionog dela Gazdinstvo PKB 7. Juli Surčin, kao i na zaposlene navedenog organizacionog dela.

Društvo je izvršilo reklasifikaciju gore pomenutih stalnih sredstava namenjenih prodaji na dan 31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 2.993.268 hiljada koja se odnosi na zemljište i

građevinske objekte u sklopu gazdinstva 7.Juli Surčin. Pomenuta osnovna sredstva su reklasifikovana sa stalnih sredstava namenjenih prodaji na stalnu imovinu usled prestanka opravdanog verovanja da će do završetka posla doći.

24. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji		
- matično i zavisna pravna lica	24.940	18.630
- ostala povezana pravna lica	-	-
- kupci (3. lica)	510.467	498.372
Kupci u inostranstvu		
- matično i zavisna pravna lica	-	-
- ostala povezana pravna lica	-	-
- kupci (3. lica)	685	648
Ostala potraživanja po osnovu prodaje	4.166	4.166
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(24.917)	(33.192)
	515.341	488.624
Potraživanja iz specifičnih poslova		
Potraživanja od izvoznika	-	-
Potraživanja po osnovu uvoza za tuđ račun	-	-
Komisiona i konsignaciona prodaja	-	-
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	37.390	24.864
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
	37.390	24.864
Druga potraživanja		
Potraživanja za kamatu i dividende	-	-
Potraživanja od zaposlenih	1.514	623
Ostala tekuća potraživanja	28.641	36.311
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
	30.155	36.934
Saldo na dan 31. decembra	582.886	550.422

Po kreditu Komercijalne banke kreditna partija broj 00-410-0111285.4 je upisana zaloga na novčanim potraživanjima od PD Imlek ad Beograd po osnovu ugovora o proizvodnji, isporuci i otkupu mleka br.3005/2013 od 10.07.2013.godine zaključenog između korisnika kredita i PD Imleka ad Beograd kao kupca sa pripadajućim Aneskima u skladu sa izmenjenim uslovima korišćenja kredita.

Po kreditu kod Komercijalne banke kreditna partija broj 00-410-0204353.8 upisana je zaloga na budućim novčanim potraživanjima od Privrednog Društva Somboled doo Sombor po osnovu ugovora o proizvodnji i isporuci sirovog mleka od 19.08.2011. godine sa Aneksom 1 navedenog ugovora od 18.10.2011.godine i Aneksom 2 navedenog ugovora 25.04.2012.godine zaključenog između korisnika kredita kao proizvođača i društva Somboled d.o.o. Sombor kao kupca.

Po kreditu AIK banke kreditna partija broj 105005045300508614/050 upisana je zaloga nad budućim potraživanjima iz Ugovora o otkupu i isporuci šećerne repe rod 2014.godine zaključenog između PKB Korporacije i Sunoka d.o.o. Novi Sad.

25. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Kredit i plasmani:		
- matično i zavisna pravna lica	192	7.792
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	119.109	118.909
Tekuća dospeća dugoročnih finansijskih plasmana:		
- dugoročni finansijski plasmani	4.961	-
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	-	339
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(118.089)	(118.089)
Stanje na dan 31. decembra	6.173	8.951

26. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Tekući račun	533	167.651
Devizni račun	1.474	854
Blagajna	75	171
Ostala novčana sredstva	3.502	5.547
Stanje na dan 31. decembra	5.584	174.223

Deponovana novčana sredstva kod domaćih banaka na dan 31.decembar 2014.godine u iznosu od RSD 3.502 hiljada (31.decembar 2013: RSD 5.547 hiljada) predstavljaju depozite po viđenju i ne nose prihod od kamate.

27. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Unapred plaćeni troškovi	63.684	63.365
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	8.722	14.525
Stanje na dan 31. decembra	72.406	77.890

28. OSNOVNI KAPITAL

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2014. godine i 2013. godine bila je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U 000 rsd 2014.	U 000 rsd 2013.
Grad Beograd	6.334.663	10.061.335	10.015.799
PKB Korporacija a.d. Beograd	14.288	-	22.591
Fond za razvoj RS	2.648	-	4.187
Dunav osiguranje a.d.o.	256	-	405
Akcijski kapital fizičkih lica	11.593	-	18.353
Ukupno	6.363.448	10.061.335	10.061.335

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Akcijski kapital	10.061.335	10.061.335
Društveni kapital	186.663	186.663
Emisiona premija	37.004	6.785
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.718	1.718
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	62.796	62.796
Revalorizacione rezerve	11.494.475	11.548.587
Nerespoređeni dobitak	2.286.580	2.236.163
Gubitak tekuće godine	260.305	-
Otkupljene sopstvene akcije	-	22.591
Stanje na dan 31.decembra	23.744.674	23.955.864

Revalorizacione rezerve na dan 31.decembar 2014.godine iznose RSD 11.494.475 hiljada (31.decembar 2013.godine: RSD 11.548.587 hiljada).

Stanje 1. januar 2014. godine	11.548.587
Procena zemljišta (pozitivan efekat procene)	-
Ponišetnje kupoprodajnog ugovora o prodaji zemljišta	-
Procena višegodišnjih zasada (pozitivan efekat procene)	-
Procena građevinskih objekata (pozitivan efekat procene)	-
Procena opreme (pozitivan efekat procene)	-
Procena zemljišta (obezvređenje)	-
Procena građevinskih objekata (obezvređenje)	-
Smanjenja revalorizacionih rezervi usled prodaje i rashoda zemljišta	(52.269)
Smanjenje revalorizacionih rezervi usled rashoda opreme	(1.843)
Stanje 31.decembar 2014. godine	11.494.475

Stanje 1. januar 2013. godine	11.540.001
Procena zemljišta (pozitivan efekat procene)	336.910
Ponišetnje kupoprodajnog ugovora o prodaji zemljišta	544
Procena višegodišnjih zasada (pozitivan efekat procene)	6.943
Procena građevinskih objekata (pozitivan efekat procene)	464.170
Procena opreme (pozitivan efekat procene)	290.663
Procena zemljišta (obezvređenje)	(916.379)
Procena građevinskih objekata (obezvređenje)	8.819
Efekat odloženih poreza	(165.446)
Stanje 31.decembar 2013. godine	11.548.587

29. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenima	110.666	113.283
Rezervisanja za troškove sudskih sporova	183.352	354.177
Stanje dan 31. decembra	294.018	467.460

Na dan 31. decembra 2014. godine, Društvo je formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći po osnovu verovatnih negativnih ishoda sudskih sporova koji se vode protiv Društva u iznosu RSD 183.352 hiljada (RSD 354.177 hiljada u 2013. godini) .

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara na dan 31. decembar 2011. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 11.50% na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji.

Na dan 31.decembar 2014.godine, kao i na dan 31. decembar 2013.godine Društvo nije angažovalo aktuara i shodno tome evidentiralo iznos obaveze na osnovu aktuarskog obračuna.Rukovodstvo Društva procenjuje da promena u potrebnom iznosu rezervisanja nije materijalna.

(b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2014. i 2013 godine prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Sudski sporovi izdata jemstva	Naknade zaposlenima	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2013. godine	354.177	115.350	469.527
Nova rezervisanja u toku godine	-	-	-
Iskorišćena rezervisanja	-	(2.067)	(2.067)
Ukidanje u korist prihoda	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2013. godine	354.177	113.283	467.460
Nova rezervisanja u toku godine (Napomena 13)	10.906	-	10.906
Iskorišćena rezervisanja	-	2.617	2.617
Ukidanje u korist prihoda (napomena 17)	181.731	-	181.731
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	183.352	110.666	294.018

Novo rezervisanje u toku godine na dan 31.decembar 2014. godine u iznosu od RSD 10.906 hiljada je izvršeno na osnovu procene Pravne službe društva, a na ime sudskog spora sa Fondom za razvoj RS po kreditu broj 22372 što čini 25% obezbeđenja od nepovoljnog rešavanja sudskog postupka.

30. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	2.694.046	2.839.139
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	-	-
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	246.243	289.361
Ostale dugoročne obaveze	229.986	229.987
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	-

Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza

- dugoročni krediti i zajmovi (Napomena 31)	(1.281.167)	(961.969)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 31)	(90.005)	(77.952)
- ostalo		-

Stanje na dan 31. decembra **1.799.103 2.318.566**

Ostale dugoročne obaveze na dan 31.decembar 2014.godine u iznosu od RSD 229.986 hiljada(31.decembar 2013.:RSD 229.987 hiljada) se odnose na obaveze prema Fondu solidarnosti po osnovu stambenog prostora za zaposlene.

Pregled dugoročnih kredita dat je u sledećem pregledu:

Banka kreditor	Originalna valuta	Kamatna stopa	Godina dospeća	Iznos	2014.	2013.
<i>VTB banka</i>	EUR	7.2%EI	2015.	1.500.000	166.318	171.963
Komercijalna banka ad Beograd	EUR	9.50%p.a.	2016.	1.186.637	97.205	136.039
Komercijalna banka ad Beograd	EUR	9.50%p.a.	2017.	1.281.250	109.618	146.885
		6m EURIBOR				
Aik Banka a.d. Beograd	EUR	+7.50%6m EURIBOR	2017.	3.225.000	281.228	369.721
Aik Banka a.d. Beograd	EUR	+7.40%	2017.	8.260.000	957.486	946.944
Credit Agricole a.d. Novi Sad	EUR	3.50%p.a.	2014.	351.212	-	40.264
Fond za razvoj RS	EUR	1.00%p.a.	2015.	3.917.217	473.820	449.078
Fond za razvoj RS	EUR	1.00%p.a.	2011.	197.758	23.921	22.671
Fond za razvoj RS	EUR	1.00%p.a.	2011.	128.857	15.586	14.772
Fond za razvoj RS	EUR	1.00%p.a.	2011.	81.008	9.799	9.287
UKUPNO				20.128.939	2.134.981	2.307.624
Massey Ferguson	USD	8.00%p.a.	2003.	1.851.888	184.196	153.944
Fond za razvoj RS	RSD	4.00%p.a.	*		366.762	366.762
Beobanka a.d.Beograd-u stečajju	RSD		2015.		8.107	10.809
UKUPNO				-	374.869	377.571
SVEGA:					2.694.046	2.839.139

* Dospeće je ugovorom o kreditu definisano 90 dana nakon prodaje Društva.

Instrumenti obezbeđenja :

Imovina upisana u list nepokretnosti KO 52 Kovilovo i KO 581 Lepušnica je pod hipotekom Komercijalne banke. Komercijalna banka, takođe, ima upisanu zalogu na buduća potraživanja PKB-a od kupaca Imlek i Somboled.

Imovina upisana u L.N. 773 KO-Besni Fok, L.N. 1107 i 2521 KO-Progar, L.N. 1173 KO-Boljevci i L.N.438 KO-Kovilovo je pod hipotekom AIK banke. AIK banka, takođe, ima upisanu zalogu na buduća potraživanja šećerne repe PKB-a od kupca Sunoko.

Imovina sa lista nepokretnosti KO 4856 Surčin je pod hipotekom po osnovu reprograma duga sa Beobankom u stečaju.

Katastarska parcela 1481 KO Kovilovo je pod hipotekom kod Credit Agricole banke.

Imovina sa L.N. 4856 KO Surčin je pod hipotekom po osnovu dugoročnog kredita kod Fonda za razvoj RS.

Imovina sa L.N. 6312 (deo), KP 1037/1 KO Krnjača i 1039/13 KO Krnjača je pod hipotekom VTB banke.

Imovina sa L.N. 6312 KO Krnjača na parceli 1035/1 je pod hipotekom OTP banke.

Dospeće navedenih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Period otplate		
Do 1 godine	1.281.167	961.969
Od 1 do 5 godina	1.412.879	1.877.170
Preko 5 godina	-	-
Ukupno	2.694.046	2.839.139

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Društvo je putem finansijskog lizinga nabavilo opremu za poljoprivredu, kao i teretna transportna sredstva i motorna vozila od Raiffeisen leasing, Intesa leasing, VB Leasing, NBG Leasing i Credit Agricole leasing. Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing prikazane su kako sledi:

U hiljadama RSD	2014.		2013.	
Minimalna lizing plaćanja	Sadašnja vrednost	Buduća vrednost	Sadašnja vrednost	Buduća vrednost
Do 1 godine	90.005	106.891	77.952	101.646
Od 1 do 5 godina	156.238	168.960	211.409	238.788
Preko 5 godina			-	-
Ukupno	246.243	275.851	289.361	340.434

31. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Tekuća dospeća:		
- dugoročni krediti i zajmovi (Napomena 30)	1.281.167	961.969
- finansijski lizing (Napomena 30)	90.005	77.952
- ostale dugoročne obaveze	-	-
Kratkoročni krediti i zajmovi od povezanih pravnih lica:		
- matično i zavisna pravna lica	-	-
- ostala povezana pravna lica	-	-
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	536.430	343.926
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	-	-
Obaveze po osnovu kratkoročnih hartija od vrednosti	-	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	77.383	47
Stanje na dan 31. decembra	1.984.985	1.383.894

Po osnovu uzetog dugoročnog kredita na dan 31.decembra 2014.godine kod VTB banke u iznosu od RSD 166.318 hiljada odnosno EUR 1.375.000 (31.decembar 2013.godine: RSD 168.087 hiljada odnosno EUR 1.500.000) uspostavljena je hipoteka I reda na nepokretnostima Trstik-močvara (KO Krnjaca) i pašnjak (KO Krnjaca) čija procenjena tržišna vrednost iznosi EUR 2.497.320.

Dugoročni krediti i zajmovi na dan 31.decembar 2014.godine u iznosu od RSD 1.281.167 hiljada se odnosi na tekuća dospeća kredita od banaka u iznosu od RSD 573.846 hiljada, Fonda za razvoj RS u iznosu od RSD 523.125 hiljada i Massey Ferguson u iznosu od 184.196 hiljada. Tekuća dospeća za finansijski lizing na dan 31.decembar 2014.godine u iznosu od RSD 90.005 hiljada se odnosi na dospeće glavnog duga bez kamate.

Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji u iznosu od RSD 536.430 hiljada se odnose na: revolving kredit kod AIK Banke u iznosu od RSD 173.877 hiljada sa kamatnom stopom $E_i + 7,5\%$; kratkoročni kredit kod AIK Banke u iznosu od RSD 8.876 hiljada za regulisanje tekuće likvidnosti sa kamatnom stopom $E_i + 7,5\%$; kratkoročni kredit kod Credit Agricole u iznosu od 47.721 hiljada sa kamatnom stopom $E_i + 6,5\%$; kredit kod Komercijalne banke u iznosu od RSD 114.305 hiljada za finansiranje prolećne setve sa kamatnom stopom $9,5\%$ godišnje; kredit kod OTP Banke u iznosu od RSD 80.000 hiljada za obrtna sredstva sa kamatnom stopom $6,5\%$ godišnje; robni kredit kod Gradskih robnih rezervi u iznosu od 111.650 hiljada (uzeta merkantilna pšenica) sa kamatnom stopom propisane eskontne stope Narodne banke Srbije.

Ostale kratkoročne finansijske obaveze na dan 31.decembar 2014.godine u iznosu od RSD 77.383 hiljada se odnose na obaveze za dozvoljeni minus kod Komercijalne banke u iznosu od RSD 71.488 hiljada i na obaveze za naknade po Anexima za AIK banku u iznosu od RSD 5.886 hiljada.

32. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Primljeni avansi	49.529	3.489
Dobavljači – povezana pravna lica:		
- matično i zavisna pravna lica u zemlji	80.344	94.858
- matično i zavisna pravna lica u inostranstvu	-	-
- ostala povezana pravna lica u zemlji	-	-
- ostala povezana pravna lica u inostranstvu	-	-
Dobavljači u zemlji	1.587.853	1.568.661
Dobavljači u inostranstvu	5.525	6.463
Ostale obaveze iz poslovanja	-	-
Stanje na dan 31. decembra	1.723.251	1.673.471

33. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Obaveze iz specifičnih poslova		
Obaveze prema uvozniku	-	-
Obaveze po osnovu izvoza za tuđ račun	-	-
Obaveze o osnovu komisionih i konsignacionih poslova	-	-
Ostale obaveze iz specifičnih poslova	867	1.584
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	77.618	74.752
Obaveze za poreze i doprinos na zarada i naknade zarada	705.789	694.289
Ostala obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	-	-
Druge obaveze		
Obaveze po osnovu kamata	211.139	129.196
Obaveze za dividende i učešće u dobitku	-	-
Obaveze prema zaposlenima	40.069	52.980
Ostale obaveze	45.557	37.870
Stanje na dan 31. decembra	1.081.039	990.671

Ostale kratkoročne obaveze se na dan 31.decembar 2014.godine uglavnom odnose na neizmirene obaveze po osnovu doprinosa za zarade i naknade zarada zajedno sa pripisanom kamatom. Tokom 2012.godine donet je Zakon o uslovnom otpisu kamata i mirovanju poreskog duga po osnovu javnih prihoda (Sl.list Republike Srbije 119/2012) koji omogućava otpis potraživanja u 2013.godini po osnovu pripisane kamate zaključno sa 31.oktobrom 2012. godine i mirovanje osnovnog poreskog duga. Uslov za otpis potraživanja je redovno izmirenje tekućih obaveza. Budući da je Društvo u toku 2013.godine isplatilo tekuće obaveze za poreze i doprinose, Poreska Uprava je izvršila otpis potraživanja za kamate po osnovu javnog duga ,kao

i glavnici doprinosa za socijalno i zdravstveno osiguranje u iznosu od RSD 3.430.308 hiljada (Napomena 14).

Iskazana obaveza po osnovu kamate na dan 31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 211.139 hiljada (31.12.2013. god.-129.196 hiljada) se u najvećoj meri odnosi na obavezu po osnovu dospelih kamata u iznosu od RSD 23.873 hiljada prema Fondu za Razvoj RS po osnovu kredita ug.22372 i kamate u iznosu od RSD 120.901 hiljada dinara prema Fondu za razvoj RS za PIO.

34. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Obaveze za akcize	-	-
Obaveze za porez iz rezultata	7.417	-
Obaveze za doprinose koji terete troškove	-	-
Ostale obaveze	85.523	2.248
Stanje na dan 31. decembra	92.940	2.248

35. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Sredstva drugih lica	15.816.442	15.817.125
Hartije od vrednosti-primljena hipoteka	100.000	100.000
Dati avali i garancije	1.500	1.500
Druga vanbilansna sredstva	5.364.722	3.042.864
<hr/>		
Stanje na dan 31. decembra	21.282.664	18.961.489

Sredstva drugih lica na dan 31.decembar 2014.godine u iznosu od RSD 15.816.442 hiljada (31. decembar 2013.godine: RSD 15.817.125 hiljada) se najvećim delom, u iznosu od RSD 15.789.937 hiljada odnose na državno zemljište koje Društvo koristi u obavljanju svoje delatnosti.

36. a) ZARADA PO AKCIJI

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Neto dobitak	-	2.183.882
Prosečan ponderisani broj akcija	6.363.448	6.363.448
<hr/>		
Zarada po akciji (u RSD)	-	343,19

b) Zarade i ostala primanja ključnog rukovodećeg osoblja Društva prikazana su kako sledi:

U hiljadama RSD	2014.	2013.
Kratkoročna primanja	27.929	32.180
<hr/>		
Ukupno	27.929	32.180

c) Najznačajnije transakcije i salda sa društvima u državnom vlasništvu

U hiljadama RSD	2014.	2013.
PRIHODI		
Fond za razvoj RS	104	10.408
Elektro Distribucija Beograd	-	102.130
Ukupno prihodi	104	112.538
RASHODI		
Elektro Distribucija Beograd	19.398	69.535
EPS Snabdevanje	118.565	58.506
Fond za razvoj RS	43.127	47.380
JP Srbijagas	43.859	30.853
JP Beograd vode	48.355	45.799
Gradsku čistoću	5.040	4.775
Ukupno rashodi	278.344	256.848
Obaveze		
Elektro Distribucija Beograd (obaveza prema dobavljačima)	297.767	295.191
EPS Snabdevanje (obaveza prema dobavljačima)	88.281	64.531
Fond za razvoj RS (obaveza po kreditima)	1.045.567	987.609
JP Srbijagas (obaveza prema dobavljačima)	171.438	140.432
JP Srbijavode (obaveza prema dobavljačima)	112.798	294.528
JP Beograd vode (obaveza prema dobavljačima)	231.761	184.439
JP Vode Vojvodine (obaveza prema dobavljačima)	8.694	8.694
JP Gradska čistoća (obaveza prema dobavljačima)	45.333	39.789
Ukupno obaveze	2.001.639	2.015.213

37. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli*:

U hiljadama RSD	2014.	2013.
PRIHODI		
PKB EKO-LAB d.o.o	2.019	2.202
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	15.892	19.792
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	13.330	6.325
PKB Avijacija d.o.o.	207	216
	31.448	28.535
OSTALI PRIHODI		
PKB EKO-LAB d.o.o.	49	-
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	11.131	4.531
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	519	4.198
PKB Avijacija d.o.o.	258	214
	11.957	8.943
Ukupno prihodi	43.405	37.478
RASHODI		
Troškovi materijala		
PKB EKO-LAB d.o.o.	17	16
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	4.507	9.839
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	-	-
	4.524	9.855
Troškovi usluga		
PKB EKO-LAB d.o.o.	39.640	37.213
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	6.338	19.938
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	52.825	51.724
PKB Avijacija d.o.o.	13.759	14.862
	112.562	123.737
Ukupno rashodi	117.086	133.592
Potraživanja		
PKB EKO-LAB d.o.o.	591	510
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	24.272	18.023
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	7	43
PKB Avijacija d.o.o.	70	54
Ukupno potraživanja	24.940	18.630
Obaveze		
PKB EKO-LAB d.o.o.	1.740	3.267
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	1.443	967
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	74.167	87.646
PKB Avijacija d.o.o.	2.993	2.978
Ukupno obaveze	80.343	94.858

38. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

Rezervisanja po osnovu sudskih sporova

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

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

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 29, na dan 31. decembar 2014. godine Društvo je formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz navedenih sporova u ukupnom iznosu od RSD 183.353 hiljada prema proceni rukovodstva. Ukupna vrednost svih sudskih sporova na dan 31. decembar 2014. godine u kojima se Društvo javlja kao tužena strana iznosi RSD 248.643 hiljada.

39. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nije bilo događaja nakon datuma bilansa koji bi zahtevali obelodanjivanje ili korekciju u periodičnim finansijskim informacijama posebne namene..

U Bgd, 20.april 2015. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Zoran Divac
Rukovodilca službe računovodstva



Zakonski zastupnik

Dragiša Petrović
Generalni direktor


