

**NAPOMENE
UZ POJEDINAČNI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ
POLJOPRIVREDNE KORPORACIJE „BEOGRAD“ A.D. - BEOGRAD
ZA 2015.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, i
- 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 2015. godine broj zaposlenih iznosi 1.940 (31. decembra 2014:1.983).

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 31. maja 2016. 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, i

— 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 38 – Potencijalne obaveze.

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

U toku 2015. 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:

<u>Društvo</u>	<u>% učešća</u>
PKB Agroekonomik d.o.o. Beograd	54.23%
PKB EKO-LAB d.o.o. Beograd	71.00%
PKB Poljoprivredna avijacija d.o.o. Beograd	85.00%
PKB Sirpak d.o.o. Beograd	100.00%
PKB Veterinarska stanica d.o.o. Beograd	100.00%
PKB Zelena energija d.o.o. Beograd	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 1.356.048 hiljada (31. decembar 2014: RSD 260.335 hiljada). Na dan 31. decembar 2015. godine kratkoročne obaveze Društva su veće od obrtno imovine za iznos od RSD 1.760.454 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 1.428.750 hiljada).

Dana 30. decembra 2015. godine od strane Agencije za privatizaciju, objavljen je Javni poziv za učešće u postupku javnog prikupljanja ponuda sa javnim nadmetanjem radi prodaje imovine Društva. Postupak prikupljanja ponuda trajao je do 29. februara 2016. godine. Ministarstvo privrede je donelo Odluku broj 119-01-00116/2016-05 od 31. marta 2016. godine kojom postupak javnog prikupljanja ponuda sa javnim nadmetanjem prodaje imovine Subjekta privatizacije proglašava neuspešnim.

Odlukom Vlade o određivanju subjekta od strateškog značaja od 29. maja 2015. godine, Društvo je određeno za subjekta od strateškog značaja koje je uživalo zaštitu od postupka prinudnog izvršenja i prinudne naplate do 28. maja 2016. godine.

Skupština grada Beograda na sednici održanoj 28. aprila 2016. godine usvojila je Odluku kojom prestaje da važi Odluka o modelu i metodu za sprovođenje postupka privatizacije PKB Korporacije od 30. decembra 2014. godine.

Zaključkom Vlade broj 023-4974/2016 od 24. maja 2016. godine preporučuje se nadležnim državnim organima da ne izdaju naloge za blokadu računa, odnosno ne sprovedu postupak naplate svojih potraživanja kao i da povuku sredstva obezbeđenja koja dospevaju na naplatu prema Društvu najkasnije do 31. decembra 2016. godine. Obaveze prema državnim poveriocima na dan 31. decembar 2015. godine iznose RSD 3.777.286 hiljada.

Društvo preduzima aktivnosti, u dogovoru sa komercijalnim poveriocima, na reprogramiranju obaveza i nada se uspešnom okončanju pregovora. Obaveze prema komercijalnim poveriocima na dan 31. decembar 2015. godine iznose RSD 3.240.227 hiljada. Obezbeđen iznos obaveza prema komercijalnim poveriocima kroz hipoteke i zaloge iznosi RSD 2.238.713 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	2015.	2014.
CHF	112,5230	100,5472
USD	111,2468	99,4641
EUR	121,6261	120,9583

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 2015. 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 objektivan dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknativog 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 kredit 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 2015. 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 koja 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 prenesu 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, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen 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.

Obevređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja 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 poštenu 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%; i
- 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.

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.

Efekte 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. Plodona 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 faktorna 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 2015. 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 2015. 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 uložениh sredstava osnivača Društva u novčanom i nenovčanom 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 dobitci po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobitci 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 prodate 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 osnovne 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 2015. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	1.451	25.119	26.570
Potraživanja	-	-	688	259.468	260.156
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	25.864	25.864
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	72.638	72.638
Učešća u kapitalu	-	-	-	57.970	57.970
Ostala potraživanja	-	-	-	48.680	48.680
Ukupno	-	-	2.139	489.739	491.878
Kratkoročne finansijske obaveze	-	206.017	1.175.914	495.014	1.876.945
Obaveze iz poslovanja	-	-	1.035	1.669.333	1.670.368
Dugoročne obaveze	-	-	1.276.328	639.852	1.916.180
Ostale obaveze	-	-	31.046	1.580.931	1.611.977
Ukupno	-	206.017	2.484.323	4.385.130	7.075.470

**Neto devizna pozicija
na dan 31. decembar 2015.** - (206.017) (2.482.184) (3.895.391) (6.583.592)

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	1.512.956	1.518.481
Dugoročne obaveze	-	-	1.097.991	701.112	1.799.103
Ostale obaveze	-	-	46.241	1.320.898	1.367.139
Ukupno	-	184.196	2.612.534	3.872.978	6.669.708

**Neto devizna pozicija
na dan 31. decembar 2014.** - (184.196) (2.610.376) (3.152.014) (5.946.586)

(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:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Finansijska sredstva	25.864	6.173
Finansijske obaveze	(1.869.180)	(2.196.302)
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom	(1.843.316)	(2.190.129)
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	(1.923.945)	(1.587.786)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom	(1.923.945)	(1.587.786)

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 2015. 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 2015. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	26.570	-	-	-	26.570
Potraživanja	41.243	218.913	-	-	260.156
Kratkoročni finansijski plasmani	-	25.864	-	-	25.864
Učešća u kapitalu	-	-	-	57.970	57.970
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	28.000	44.638	72.638
Ostala potraživanja	48.680	-	-	-	48.680
Ukupno	116.493	244.777	28.000	102.608	491.878
Kratkoročne finansijske obaveze	1.268.141	608.804	-	-	1.876.945
Obaveze iz poslovanja	1.670.368	-	-	-	1.670.368
Dugoročne obaveze	-	-	1.916.180	-	1.916.180
Ostale obaveze	1.611.977	-	-	-	1.611.977
Ukupno	4.550.486	608.804	1.916.180	-	7.075.470
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	(4.433.993)	(364.027)	(1.888.180)	102.608	(6.583.592)

Zalihe i dati avansi na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 2.316.383 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 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	19.848	46.128	70.938
Ostala potraživanja	67.545	-	-	-	67.545
Ukupno	98.046	501.559	19.848	103.669	723.122
Kratkoročne finansijske obaveze	986.839	998.146	-	-	1.984.985
Obaveze iz poslovanja	1.518.481	-	-	-	1.518.481
Dugoročne obaveze	-	-	1.799.103	-	1.799.103
Ostale obaveze	1.365.102	2.037	-	-	1.367.139
Ukupno	3.870.421	1.000.183	1.799.103	-	6.669.708
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	(3.772.375)	(498.624)	(1.779.255)	103.669	(5.946.586)

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 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 26.570 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 5.584 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	2015.	2014.
Kupci u zemlji	259.468	514.656
Kupci u inostranstvu		
- Evro zona	688	685
- Ostali	-	-

Ukupno			260.156	515.341
Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:				
U hiljadama RSD	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.
Nedospela potraživanja				
Docnja od 0 do 30 dana	149.351	-	328.100	-
Docnja od 31 do 60 dana	17.905	-	16.477	-
Docnja od 61 do 90 dana	15.427	(396)	23.203	(11)
Docnja od 91 do 120 dana	12.875	(243)	41.275	(264)
Docnja od 121 do 360 dana	13.444	(394)	31.263	(1.723)
Docnja preko 360 dana	92.397	(40.210)	115.378	(38.357)
Ukupno	301.399	(41.243)	555.696	(40.355)

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

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Stanje 1. januara	40.355	33.192
Povećanja	3.280	21.177
Smanjenja	(2.392)	(14.014)
Stanje 31. decembar	41.243	40.355

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 2015. i 2014. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	11.317.257	10.543.566
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina (napomena 26)	(26.570)	(5.584)
Neto dugovanje	11.290.687	10.537.982

Ukupan kapital	51.236.216	23.744.674
Koeficijent zaduženosti	0,22	0,44

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	2015.	2014.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	27.796	25.018
Prihodi od prodaje mleka	2.349.173	2.443.868
Prihodi od prodaje stočarskih proizvoda	419.644	332.891
Prihodi od prodaje biljnih proizvoda	1.076.659	1.659.337
Prihodi od prodaje ostalih proizvoda	364.518	383.660
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	4.209.994	4.819.756
Ukupno	4.237.790	4.844.774

6. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA I DONACIJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihodi od premija za mleko	84.000	84.000
Subvencija za razvoj stočarske proizvodnje	256.144	192.509
Ostale subvencije	-	24
Subvencije za biljnu proizvodnju	-	-
Ukupno	340.144	276.533

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihodi od zakupnina	12.149	11.744
Ostali poslovni prihodi	41.475	40.178
Ukupno	53.624	51.922

8.a) PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe	24.593	27.923
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje proizvoda i usluga za sopstvene potrebe	54.824	62.826
Prihodi po osnovu prirasta osnovnog stada	762.405	751.759
Ukupno	841.822	842.508

Prihodi od aktiviranja učinaka i robe za period koji se završava 31. decembra 2015. godine u iznosu od RSD 841.822 hiljada (31. decembra 2014. godine: RSD 842.508 hiljada) se najvećim delom odnose na prihode od aktiviranja učinaka ili potrošnje proizvoda i usluga za sopstvene potrebe u iznosu od RSD 817.229 hiljada.

8.b) POVEĆANJE (SMANJENJE) VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje	620.076	589.629
Povećanje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	105.081	259.712
Ukupno povećanje	725.157	849.341

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje	(93.783)	(184.883)
Smanjenje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	(235.928)	(104.399)
Ukupno smanjenje	(329.711)	(289.282)

9. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi materijala za izradu	1.761.247	1.866.657
Troškovi ostalog materijala	68.756	56.508
Troškovi goriva i energije	616.328	659.685
Troškovi rezervnih delova	244.578	218.125
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	4.978	5.576
Ukupno	2.695.887	2.806.551

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	1.508.361	1.604.790
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	269.262	286.587
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2.989	3.241
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	57.240	71.619
Troškovi naknada članovima organa upravljanja i nadzora	7.881	8.668
Ostali lični rashodi	163.093	125.982
Ukupno	2.008.826	2.100.887

11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi usluga na izradi učinaka	93.751	73.575
Troškovi transportnih usluga	7.131	7.148
Troškovi usluga održavanja	55.619	65.359
Troškovi zakupnina	657	625
Troškovi sajmovi	29	2
Troškovi reklame i propagande	11.875	13.741
Troškovi odbrane od spoljnih voda	-	48.322
Troškovi registracije motornih vozila	-	952
Troškovi kontrole i održavanja softvera	-	25
Drugi troškovi usluga	100.202	111.389
Ukupno	269.264	321.138

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi amortizacije		
- nematerijalna ulaganja (Napomena 20)	1.996	1.996
- nekretnine, postrojenja i oprema (Napomena 21)	884.628	856.738
Ukupno	886.624	858.734

13. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Ostala dugoročna rezervisanja:		
- rezervisanja za sudske sporove (Napomena 29b)	3.488	10.906
- rezervisanja za povlačenje imovine iz upotrebe	-	-
- ostalo	-	-
Ukupno	3.488	10.906

14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi neproizvodnih usluga	38.742	39.766
Troškovi reprezentacije	3.746	4.868
Troškovi premija osiguranja	51.387	51.505
Troškovi platnog prometa	14.449	17.529
Troškovi članarina	268	281
Troškovi poreza i doprinosa	94.358	92.871
Ostali nematerijalni troškovi	15.873	16.662
Ostali nematerijalni troškovi po osnovu obračuna razlike troškova zarade	141.573	21.329
Ukupno	360.396	244.811

15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihodi od kamata	24.073	335
Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	-	-
Pozitivne kursne razlike		
- kursne razlike	49.546	187
- efekti valutne klauzule	118.073	1.311
Ostali finansijski prihodi	303	2.866
Ukupno	191.995	4.699

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rashodi kamata	363.011	295.612
Negativne kursne razlike		
- kursne razlike	627	10.573
- efekti valutne klauzule	167.120	192.401
Ukupno	530.758	498.586

Rashodi kamata za period koji se završava 31. decembra 2015. godine u iznosu od RSD 363.011 hiljada (31. decembra 2014. godine: 295.612 hiljade) se u najvećoj meri u iznosu od RSD 146.007 hiljada (31. decembra 2014. godine: RSD 162.762 hiljada) odnose na kamate po osnovu zaključenih ugovora o kreditima sa bankama.

17. OSTALI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Dobici od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	17.914	3.869
Dobici od prodaje bioloških sredstava	313	140
Dobici od prodaje materijala	208.849	188.481
Naplaćena otpisana potraživanja	1.771	13.776
Viškovi	347	85
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru ostalog sveobuhvatnog rezultata	10.154	-
Prihodi od smanjenja obaveza	167	381
Ostali nepomenuti prihodi	62.421	55.328
Prihodi od usklađivanja vrednosti bioloških sredstava	-	-
Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha	13.640	1.010
Prihodi od usklađivanja dugoročnih rezervisanja (napomena 29)	-	181.730
Ukupno	315.576	444.800

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 Srbijavode 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	2015.	2014.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	13.669	16.375
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava	346.981	289.207
Gubici od prodaje materijala	203.991	180.198
Manjkovi	1.489	484
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru ostalog sveobuhvatnog rezultata	6.007	15.160
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	-	127
Ostali nepomenuti rashodi	44.824	15.498
Obezvredjenje bioloških sredstava	-	-
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	704.476	-
Obezvredjenje zaliha materijala i robe	16.388	13.862
Ukupno	1.337.825	530.911

Ostali nepomenuti rashodi na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 44.824 hiljada se u najvećoj meri u iznosu od RSD 39.062 hiljada odnose na povraćaj razlike ostvarenih sredstava na ime direktnih plaćanja za kalendarsku 2014. godinu po konačnom obračunu od strane Ministarstva poljoprivrede i zaštite životne sredine.

Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 704.476 hiljada se odnosi na obezvredjenje zemljišta na osnovu izvršene procene na dan 31. decembra 2015. godine.

19. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Poreski rashod period	25.765	8.030
Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda	(461.614)	(105.762)
Ukupno	(435.849)	(97.732)

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

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Gubitak / (Dobitak) pre oporezivanja	(1.791.897)	(358.037)
Obračunati porez po zakonskoj stopi od 15%	268.785	53.706
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	(32.782)	3.649
Umanjenje obračunatog poreza po osnovu prenetih gubitaka iz prethodnih perioda	-	-
Gubici tekućeg perioda po osnovu kojih nisu priznata odložena poreska sredstva	(236.003)	(57.355)
Ostalo	(25.765)	(8.030)
Porez na dobitak	(25.765)	(8.030)

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 dobiti 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 2015. godine Društvo ima nepriznata odložena poreska sredstva po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom kumuliranom iznosu od RSD 1.189.118 hiljada.

Preneti poreski krediti ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	Poreski kredit	Iskorišćen poreski kredit	Neiskorišćeni poreski krediti
Godina nastanka				
- 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)
- 2015	-	-	(12.690)	(12.690)
Ukupno		1.108.269	32.113	1.076.156

Preneti poreski gubici ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	2014.	2014.
Godina nastanka poreskih gubitaka			
- 2014	2019	382.365	382.365
- 2015	2020	868.872	
Ukupno		1.251.237	382.365

(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	2015.			2014.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	-	(3.915.266)	(3.915.266)	-	(3.529.018)	(3.529.018)
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	65.550	-	65.550	65.550	-	65.550
Ukupno	65.550	(3.915.266)	(3.849.716)	65.550	(3.529.018)	(3.463.468)

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 2014.	702.813	11.350	714.163
Povećanje po osnovu procene Nabavke	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	702.813	11.350	714.163
Povećanja u toku godine	-	-	-
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Prenosi	(133.709)	-	(133.709)
Zatvaranje datih avansa	-	-	-
Ostalo	(129.619)	-	(129.619)
Stanje na 31. decembra 2015.	439.485	11.350	450.835
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI			
Stanje 1. januara 2014.	-	1.219	1.219
Amortizacija za tekuću godinu (Napomena 12)	-	1.996	1.996
Prodaja/rashod	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2014.	-	3.215	3.215
Amortizacija za tekuću godinu (Napomena 12)	-	1.996	1.996
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Prenosi	-	-	-
Ostalo	-	-	-
Stanje na 31. decembra 2015.	-	5.211	5.211
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine	702.813	8.135	710.948
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine	439.485	6.139	445.624

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 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. Na dan 31. decembar 2015. godine društvo je izvršilo prenos sa računa nematerijalnih ulaganja na račun osnovnih sredstava- zemljište za jedan deo gradskog građevinskog zemljišta (12ha 25ar 16m2) za koje je postupak konverzije iz prava korišćenja u pravo svojine okončan.

Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 1.996 hiljada (31. decembra 2014. godine: RSD 1.996 hiljada) se odnosi na softvere.

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U hiljadama RSD	Zemljište i građevinski objekti	Šume i višegodišnji zasadi	Oprema	Investicione nekretnine	Osnovno stado	Biološka sredstva u pripremi	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Ukupno
I NABAVNA VREDNOST								
Stanje 1. januara 2014. godine	38.663.246	8.826	4.975.352	52.729	1.678.007	547.188	1.047.661	46.973.009
Direktna povećanja (nabavka)	-	-	3.811	-	8.434	658.955	258.609	929.809
Prenos sa sredstava u pripremi	831.987	-	323.624	-	751.759	(602.763)	(1.304.607)	-
Rashodovanje i prodaja	(98.679)	(244)	(72.232)	(1.217)	(563.403)	-	-	(735.775)
Prenos sa stalnih sredstava namenjenih prodaji (napomena 23)	3.291.897	-	-	-	-	-	-	3.291.897
Stanje 31. decembra 2014. godine	42.688.451	8.582	5.230.555	51.512	1.874.797	603.380	1.663	50.458.940
Konverzija iz prava korišćenja u pravo svojine	25.598.363	-	-	-	-	-	-	25.598.363
Direktna povećanja (nabavka)	71.907	204	38.793	-	767.873	945.740	100.755	1.925.272
Prenos sa sredstava u pripremi	-	-	-	-	-	(776.556)	(98.944)	(875.500)
Pozitivan efekat procene	5.620.973	-	-	-	-	-	-	5.620.973
Negativan efekat procene	(1.965.020)	-	-	-	-	-	-	(1.965.020)
Rashodovanje	(15.762)	-	(48.818)	-	(193.274)	-	-	(257.854)
Prodaja	(365.075)	-	(560)	(1.970)	(533.624)	-	-	(901.229)
Stanje 31. decembra 2015 odine	71.633.837	8.786	5.219.970	49.542	1.915.772	772.564	3.474	79.603.945
II ISPRAVKA VREDNOSTI								
Stanje 1. januara 2014. godine	16.340.902	59	2.961.311	14.332	309.446	-	-	19.626.050
Amortizacije za 2014. godine (Napomena 12)	164.017	353	332.149	749	359.470	-	-	856.738
Rashodovanje i prodaja	-	(10)	(66.521)	(195)	(141.233)	-	-	(207.959)
Prenos sa/na	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa stalnih sredstava namenjenih prodaji	293.525	-	-	-	-	-	-	293.525
Stanje 31. decembra 2014. godine	16.798.444	402	3.226.939	14.886	527.683	-	-	20.568.354
Amortizacija za 2015. godinu (Napomena 12)	184.463	351	316.860	732	382.223	-	-	884.629
Rashodovanje	(5.564)	-	(45.679)	-	(61.457)	-	-	(112.700)
Prodaja	-	-	(542)	(888)	(187.222)	-	-	(188.652)
Prenos sa stalnih sredstava namenjenih prodaji	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2015. godine	16.977.343	753	3.497.578	14.730	661.227	-	-	21.151.631
III SADAŠNJA VREDNOST								
Stanje 1. januara 2014. godine	22.322.344	8.767	2.014.041	38.397	1.368.561	547.188	1.047.661	27.346.959

PKB Korporacija a.d. Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje

Stanje 31. decembra 2014. godine	25.890.007	8.180	2.003.616	36.626	1.347.114	603.380	1.663	29.890.586
Stanje 31. decembra 2015. godine	54.656.494	8.033	1.722.392	34.812	1.254.544	772.564	3.474	58.452.313

Na dan 31. decembra 2015. godine, sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate odobrenih kredita iznosi RSD 5.487.011 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 4.810.633 hiljada).

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 365.281 hiljada (31. decembar 2014.: RSD 473.766). Oprema uzeta na lizing se odnosi na mehanizaciju, transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

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.

Povećanje zemljišta u vidu konverzije prava korišćenja u pravo svojine

Društvo je izvršilo procenu na dan 31.12.2015. godine kojom je dodatno evidentirano zemljište ukupne površine 16.365ha 67ari 21m² i to: poljoprivredno zemljište 14.793ha 59ar 09m², građevinsko 555ha 35ari 25m², ostalo 1.016ha 72ari 87m², ukupne vrednosti RSD 25.598.363 hiljada, koje je uknjiženo u skladu sa Zakonom o pretvaranju društvene svojine na poljoprivrednom zemljištu u druge oblike svojine iz prava korišćenja u pravo svojine, i shodno tome za navedeno zemljište je izvršen prenos na račun osnovnih sredstava- zemljište. Uknjiženje zemljišta je izvršeno na bazi rešenja Ministarstva Građevinarstva, Saobraćaja i Infrastrukture.

Društvo je angažovalo ovlašćenog procenitelja da izvrši procenu fer vrednosti zemljišta. Fer vrednost je utvrđena korišćenjem troškovnog pristupa u slučaju građevinskih objekata, dok je za zemljište korišćena tržišna (komparativna) metoda kao tehnika procene. Nekretnine za koje je bilo moguće pouzdano utvrditi indikaciju tržišne vrednosti direktnim upoređivanjem sa postignutim kupoprodajnim cenama na tržištu procenjene su tržišnim metodom. U Srbiji pravni okvir poznaje dve kategorije zemljišta koje se uobičajeno koriste u investicione svrhe: građevinsko i poljoprivredno zemljište sa pravom vlasništva ili pravom korišćenja. Cene poljoprivrednog i građevinskog zemljišta se kreću u opsegu od 0,2 do 20 EUR/m², u zavisnosti od lokacije, zone i infrastrukturne opremljenosti. Razlike u ceni su značajne i zavise od lokacije, prilaza, vidljivosti, infrastrukture, urbanističkih parametara i dimenzija parcela.

Značajni neuočljivi inputi procene se odnose na identifikovanje odgovarajućih komparativnih cena za pojedinačne parcele uzimajući u obzir njihovu lokaciju, prilaz, vidljivost, infrastrukturu, urbanističke parametre i dimenzije. U 2015. godini, ukupni efekti procene (Nivo 3), za zemljište iznose RSD 25.598.363 hiljada priznati u ostalom rezultatu (revalorizacione rezerve)

22 DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	% učešća	2015.	2014.
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica			
– 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
Ukupno		5.210.301	5.210.301
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		(5.158.096)	(5.158.096)
Ukupno		52.205	52.205
Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica			
– PKB voćarske plantaže		688.677	688.677
– Semeks PKB BB		1.622	1.622
– PKB Biopak		18.169	18.169
– PKB Trebic		128.709	128.709
Ukupno		837.177	837.177
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		(835.601)	(835.601)
Ukupno		1.576	1.576
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica			
– 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
– Agroživ a.d.		363	363
– Jubmes banka a.d.		11.614	11.183
– Agrobanka a.d.		78.327	78.327
– Kompanija Dunav osiguranje a.d.		5.585	5.585
– Hibrid d.o.o.		4.283	4.282
Ukupno		247.218	246.786
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		(243.029)	(243.026)
Ukupno		4.189	3.760
Ukupno učešća u kapitalu		57.970	57.541
Ostali dugoročni finansijski plasmani			
Dugoročni krediti		-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani		77.185	75.711
Ukupno		77.185	75.711
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		(4.547)	(4.773)
Ukupno		72.638	70.938

Stanje na dan 31. decembra	130.608	128.479
-----------------------------------	----------------	----------------

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 77.185 hiljada (31. decembra 2014. godine: RSD 75.711 hiljade) se u potpunosti odnose na beskatmatne kredite date radnicima za rešavanje stambenog pitanja.

23. ZALIHE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Materijal	146.351	182.634
Rezervni delovi	257.527	244.028
Alat i inventar	70.220	14.919
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(174.239)</i>	<i>(105.550)</i>
Ukupno	299.859	336.031
Nedovršena proizvodnja	2.301.561	1.931.283
Gotovi proizvodi	424.851	557.761
Roba	225	236
Dati avansi za zalihe i usluge	559	548
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(147)</i>	<i>(231)</i>
Ukupno	2.727.049	2.489.597
Ukupno zalihe na dan 31. decembra	3.026.908	2.825.628
Stalna sredstva namenjena prodaji (napomena 21)	-	-
Stanje na dan 31. decembra	3.026.908	2.825.628

Nedovršena proizvodnja na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 2.301.561 hiljada(31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 1.931.283 hiljada), najvećim delom se odnosi na biljne poluproizvode u iznosu od RSD 1.115.090 hiljada (31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 915.348 hiljada), uzgoj muznih krava odnosno stočarsku proizvodnju u toku u iznosu od RSD 379.735 hiljada(31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 413.035 hiljada) i na biljnu proizvodnju u toku u iznosu od RSD 806.736 hiljada (31. decembar 2014. godine u iznosu od RSD 602.900 hiljada).

24. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kupci u zemlji		
- matično i zavisna pravna lica	38.395	24.940
- ostala povezana pravna lica	-	-
- kupci (3. lica)	258.150	525.905
Kupci u inostranstvu		
- matično i zavisna pravna lica	-	-
- ostala povezana pravna lica	-	-
- kupci (3. lica)	688	685
Ostala potraživanja po osnovu prodaje	4.166	4.166
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(41.243)	(40.355)
Potraživanja po osnovu prodaje	260.156	515.341
Potraživanja od izvoznika	-	-
Potraživanja po osnovu uvoza za tuđ račun	-	-
Komisiona i konsignaciona prodaja	-	-
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	37.870	37.390
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Potraživanja iz specifičnih poslova	37.870	37.390
Potraživanja za kamatu i dividende	15.935	-
Potraživanja od zaposlenih	624	1.514
Ostala tekuća potraživanja	10.186	28.641
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(15.935)	-
Druga potraživanja	10.810	30.155
Saldo na dan 31. decembra	308.836	582.886

Na dan 31. decembra 2015. godine, Društvo ima upisane zaloge na budućim potraživanjima od sledećih kupaca u zemlji: Imlek na maksimalni iznos potraživanja od RSD 614.000 hiljada, Sunoko na maksimalni iznos potraživanja RSD 92.538 hiljada, Somboled na maksimalni iznos potraživanja RSD 135.000 hiljada.

25. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kredit i plasmani		
- matično i zavisna pravna lica	192	192
Kratkoročni kredit i zajmovi u zemlji	1.020	1.020
Tekuća dospeća dugoročnih finansijskih plasmana		
- dugoročni finansijski plasmani	8.152	4.961
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	16.500	-
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Stanje na dan 31. decembra	25.864	6.173

26. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Tekući račun	21.846	533
Devizni račun	1.451	1.474
Blagajna	79	75
Ostala novčana sredstva	3.194	3.502
Stanje na dan 31. decembra	26.570	5.584

Deponovana novčana sredstva kod domaćih banaka na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 3.194 hiljada (31. decembar 2014: RSD 3.502 hiljada) predstavljaju depozite po viđenju i ne nose prihod od kamate.

27. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Unapred plaćeni troškovi	64.402	63.684
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	6.798	8.722
Stanje na dan 31. decembra	71.200	72.406

28. OSNOVNI KAPITAL

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2015. godine i 2014. godine bila je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U 000 RSD 2015.	U 000 RSD 2014.
Grad Beograd	6.363.448	10.061.335	10.015.799
PKB Korporacija a.d. Beograd	-	-	22.591
Fond za razvoj RS	-	-	4.187
Dunav osiguranje a.d.o.	-	-	405
Akcijski kapital fizičkih lica	-	-	18.353
Ukupno	6.363.448	10.061.335	10.061.335

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Akcijski kapital	10.061.335	10.061.335
Društveni kapital	186.663	186.663
Emisiona premija	37.004	37.004
Ostali osnovni kapital	25.631.024	-
Nerealizovani dobitci po osnovu HOV	-	1.718
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	61.078	62.796
Revalorizacione rezerve	14.513.845	11.494.475
Nerespoređeni dobitak	2.223.471	2.286.580
Gubitak tekuće godine	1.356.048	260.305
Otkupljene sopstvene akcije	-	-
Stanje na dan 31. decembra	51.236.216	23.744.674

Revalorizacione rezerve na dan 31. decembar 2015. godine iznose RSD 14.513.845 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 11.494.475 hiljada).

Ostali osnovni kapital na dan 31. decembar 2015. godine, koji je formiran po osnovu konverzije zemljišta iz prava korišćenja u pravo svojine na osnovu rešenja Ministarstva Građevinarstva, Saobraćaja i Infrastrukture, iznosi RSD 25.631.024 hiljada.

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Stanje 1. januara	11.494.475	11.548.587
Procena zemljišta (pozitivan efekat procene)	3.216.578	-
Poništenje 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	(192.635)	(52.269)
Smanjenje revalorizacionih rezervi usled prodaje i rashoda građevinskih objekata	(1.849)	-
Smanjenje revalorizacionih rezervi usled rashoda opreme	(2.724)	(1.843)
Stanje na dan 31. decembra	36.300.215	11.494.475

29. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenima	106.869	110.666
Rezervisanja za troškove sudskih sporova	159.110	183.352
Stanje dan 31. decembra	265.979	294.018

Na dan 31. decembra 2015. 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 159.110 hiljada (RSD 183.352 hiljada u 2014. 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 2015. godine, kao i na dan 31. decembar 2014. 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 2015. i 2014 godine prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Sudski sporovi izdata jemstva	Naknade zaposlenima	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2014. godine	354.177	113.283	467.460
Nova rezervisanja u toku godine	10.906	-	10.906
Iskorišćena rezervisanja	-	2.617	2.617
Ukidanje u korist prihoda	181.731	-	181.731
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	183.352	110.666	294.018
Nova rezervisanja u toku godine (Napomena 13)	3.488	-	3.488
Iskorišćena rezervisanja	27.730	3.797	31.527
Ukidanje u korist prihoda (Napomena 17)	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	159.110	106.869	265.979

Novo rezervisanje u toku godine na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 3.488 hiljada je izvršeno na osnovu procene Pravne službe društva, a na ime sudskog spora sa Fondom za stanove solidarnosti.

30. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	2.945.130	2.694.046
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	-	-
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	163.568	246.243
Ostale dugoročne obaveze	229.987	229.986
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	-
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>		
– dugoročni krediti i zajmovi (Napomena 31)	(1.322.646)	(1.281.167)
– dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 31)	-	(90.005)
– ostalo	(99.859)	-
Stanje na dan 31. decembra	1.916.180	1.799.103

Ostale dugoročne obaveze na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 229.987 hiljada (31. decembar 2014.:RSD 229.986 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	2015.	2014.
VTB banka	EUR	7.2%3m Euribor	2017.	1.270.000	154.465	166.318
Komercijalna banka ad Beograd	EUR	9.50% p.a.	2016.	-	-	97.205
Komercijalna banka ad Beograd	EUR	9.50% p.a. 6m Euribor	2017.	-	-	109.618
Aik Banka a.d. Beograd	EUR	+7.50% 6m Euribor	2017.	1.425.000	173.317	281.228
Aik Banka a.d. Beograd	EUR	+7.40% 6m Euribor	2017.	6.309.722	767.427	957.486
Aik Banka a.d. Beograd	EUR	+7,50% 6m Euribor	2018.	980.000	119.194	-
Aik Banka a.d. Beograd	EUR	+7,50% Euribor	2018.	5.129.062	623.828	-
Fond za razvoj RS	EUR	4.50% p.a.	2015.	3.917.217	476.436	473.820
Fond za razvoj RS	EUR	1.00% p.a.	2011.	197.758	24.052	23.921
Fond za razvoj RS	EUR	1.00% p.a.	2011.	128.857	15.672	15.586
Fond za razvoj RS	EUR	1.00% p.a.	2011.	81.008	9.853	9.799
Ukupno				19.438.624	2.364.244	2.134.981
Massey Ferguson	USD	8.00% p.a.	2003.	1.851.888	206.017	184.196
Fond za razvoj RS	RSD	4.00% p.a.	*		366.762	366.762
Beobanka a.d. Beograd u stečajju	RSD		2015.		8.107	8.107
Ukupno				-	374.869	374.869
Ukupno					2.945.130	2.694.046

* *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 AIK banke. AIK banka, takođe, ima upisanu zalogu na buduća potraživanja PKB-a od kupca Imlek.

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 stečajju.

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. OTP banka, takođe, ima upisanu zalogu na buduća potraživanja PKB-a od kupca Somboled.

Dospeće navedenih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Period otplate		
Do 1 godine	1.322.646	1.281.167
Od 1 do 5 godina	1.622.484	1.412.879
Preko 5 godina	-	-
Ukupno	2.945.130	2.694.046

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Društvo je putem finansijskog lizinga nabavilo opremu za poljoprivredu, kao i teretna transportna sredstva i motorna vozila od 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	2015.		2014.	
	Sadašnja vrednost	Buduća vrednost	Sadašnja vrednost	Buduća vrednost
Minimalna lizing plaćanja				
Do 1 godine	99.859	106.596	90.005	106.891
Od 1 do 5 godina	63.709	65.781	156.238	168.960
Preko 5 godina	-	-	-	-
Ukupno	163.568	172.377	246.243	275.851

31. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Tekuća dospeća:		
- dugoročni krediti i zajmovi (Napomena 30)	1.322.646	1.281.167
- finansijski lizing (Napomena 30)	99.859	90.005
- 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	416.820	536.430
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	-	-
Obaveze po osnovu kratkoročnih hartija od vrednosti	-	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	37.620	77.383
Stanje na dan 31. decembra	1.876.945	1.984.985

Po osnovu uzetog dugoročnog kredita na dan 31. decembra 2015. godine kod VTB banke u iznosu od RSD 154.465 hiljada odnosno EUR 1.270.000 (31. decembar 2014. godine: RSD 166.318 hiljada odnosno EUR 1.375.000) uspostavljena je hipoteka I reda na nepokretnostima Trstik-močvara (KO Krnjača) i pašnjak (KO Krnjača) čija procenjena tržišna vrednost iznosi EUR 2.497.320.

Dugoročni krediti i zajmovi na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 1.322.646 hiljada se odnosi na tekuća dospeća kredita od banaka u iznosu od RSD 590.616 hiljada, Fonda za razvoj RS u iznosu od RSD 526.013 hiljada i Massey Ferguson u iznosu od RSD 206.017 hiljada.

Tekuća dospeća za finansijski lizing na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 99.859 hiljada se odnosi na dospeće glavnog duga bez kamate.

Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji u iznosu od RSD 416.820 hiljada se odnose na: kratkoročni kredit kod Credit Agricole u iznosu od 33.756 hiljada sa kamatnom stopom $E_i + 6,5\%$; kredit kod OTP Banke u iznosu od RSD 85.714 hiljada za obrtna sredstva sa kamatnom stopom 6,5% godišnje; robni kredit kod Gradskih robnih rezervi u iznosu od 97.350 hiljada (uzeta merkantilna pšenica) sa kamatnom stopom propisane eskontne stope Narodne banke Srbije; kratkoročni kredit kod JKP Beogradske elektrane u iznosu od RSD 200.000 hiljada sa kamatom od 3% na godišnjem nivou.

Ostale kratkoročne finansijske obaveze na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 37.620 hiljada se odnose na obaveze za dozvoljeni minus kod AIK banke u iznosu od RSD 37.613 hiljada i na obaveze za plaćanje bankarske provizije u iznosu od RSD 7 hiljada.

32. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Primljeni avansi	60.159	49.529
Dobavljači – povezana pravna lica		
- matično i zavisna pravna lica u zemlji	36.212	80.344
- matično i zavisna pravna lica u inostranstvu	-	-
- ostala povezana pravna lica u zemlji	-	-
- ostala povezana pravna lica u inostranstvu	-	-
Dobavljači u zemlji	1.619.835	1.432.612
Dobavljači u inostranstvu	1.035	5.525
Ostale obaveze iz poslovanja	13.286	-
Stanje na dan 31. decembra	1.730.527	1.568.010

33. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
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	570	866
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	73.915	77.618
Obaveze za poreze i doprinosa na zarada i naknade zarada	708.156	705.789
Ostala obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	-	-
Druge obaveze		
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	480.712	366.380
Obaveze za dividende i učešće u dobitku	-	-
Obaveze prema zaposlenima	43.584	40.069
Ostale obaveze	50.655	45.558
Stanje na dan 31. decembra	1.357.592	1.236.280

Ostale kratkoročne obaveze se na dan 31. decembar 2015. godine uglavnom odnose na neizmirene obaveze po osnovu doprinosa za zarade i naknade zarada zajedno sa pripisanom kamatom.

Iskazana obaveza po osnovu kamate na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 480.712 hiljada (31.12.2014. god.-366.380 hiljada) se u najvećoj meri odnosi na obavezu po osnovu dospelih kamata za poreze i druge dažbine u iznosu od RSD 268.961 hiljada i obaveze za kamate iz dužničko-poverilačkih odnosa u iznosu od RSD 173.789 hiljada.

34. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Obaveze za akcize	-	-
Obaveze za porez iz rezultata (proistekao iz obračuna kapitalnog dobitka)	33.183	7.417
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	168.671	-
Obaveze za doprinose koji terete troškove		-
Ostale obaveze	848	85.523
Stanje na dan 31. decembra	202.702	92.940

35. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Sredstva drugih lica	3.705.956	15.796.658
Hartije od vrednosti-primljena hipoteka	100.000	100.000
Data jemstva, garancije i druga prava	6.328.003	5.266.222
Imovina kod drugih subjekata	12.481	119.784
Tuđa roba na stanju i konsignaciji	6.445	-
Stanje na dan 31. decembra	10.152.885	21.282.664

Sredstva drugih lica na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 3.705.956 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 15.796.658 hiljada) se najvećim delom, u iznosu od RSD 3.705.956 hiljada odnose na državno zemljište koje Društvo koristi u obavljanju svoje delatnosti.

Data jemstva, garancije i druga prava na dan 31. decembar 2015. godine u iznosu od RSD 6.328.003 hiljada (31. decembra 2014. godine RSD 5.266.222 hiljada) se najvećim delom, u iznosu od RSD 5.484.964 hiljada odnose na date hipoteke kao garancije za primljene kredite, kao i iznos od RSD 841.538 hiljada odnose na upisana buduća potraživanja kao zaloga za primljene kredite.

36. ZARADA PO AKCIJI

a) Zarada po akciji

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Neto dobitak	-	-
Prosečan ponderisani broj akcija	6.363.448	6.363.448
Zarada po akciji (u RSD)	-	-

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

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kratkoročna primanja	26.677	27.929
Ukupno	26.677	27.929

c) Najznačajnije transakcije i salda sa društvima u državnom vlasništvu

U hiljadama RSD	2015.	2014.
PRIHODI		
Fond za razvoj RS	19.548	104
JP Srbijagas	549	-
Ukupno prihodi	20.097	104
RASHODI		
Elektro Distribucija Beograd	15.414	19.398
EPS Snabdevanje	138.171	118.565
Fond za razvoj RS	22.586	43.127
JP Srbijagas	40.890	43.859
JP Beograd vode	40.321	48.355
Gradsku čistoću	6.192	5.040
Ukupno rashodi	263.574	278.344
OBAVEZE		
Elektro Distribucija Beograd (obaveza prema dobavljačima)	313.181	297.767
EPS Snabdevanje (obaveza prema dobavljačima)	189.538	88.281
Fond za razvoj RS (obaveza po kreditima)	1.052.352	1.045.567
JP Srbijagas (obaveza prema dobavljačima)	145.625	171.438
JP Srbijavode (obaveza prema dobavljačima)	112.798	112.798
JP Beograd vode (obaveza prema dobavljačima)	272.030	231.761
JP Vode Vojvodine (obaveza prema dobavljačima)	8.694	8.694
JP Gradska čistoća (obaveza prema dobavljačima)	52.041	45.333
Ukupno obaveze	2.146.259	2.001.639

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	2015.	2014.
PKB EKO-LAB d.o.o.	2.108	2.019
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	19.123	15.892
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	11.216	13.330
PKB Avijacija d.o.o.	177	207
Prihodi	32.624	31.448
PKB EKO-LAB d.o.o.	3	49
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	18.202	11.131
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	767	519
PKB Avijacija d.o.o.	217	258
Ostali prihodi	19.189	11.957
UKUPNO PRIHODI	51.813	43.405
PKB EKO-LAB d.o.o.	5	17
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	838	4.507
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	-	-
Troškovi materijala	843	4.524
PKB EKO-LAB d.o.o.	40.363	39.640
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	7.198	6.338
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	31.619	52.825
PKB Avijacija d.o.o.	4.736	13.759
Troškovi usluga	83.916	112.562
UKUPNO RASHODI	84.759	117.086
PKB EKO-LAB d.o.o.	505	591
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	37.725	24.272
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	-	7
PKB Avijacija d.o.o.	164	70
Ukupno potraživanja	38.394	24.940
PKB EKO-LAB d.o.o.	1.184	1.740
PKB INI Agroekonomik d.o.o.	117	1.443
PKB Veterinarska stanica d.o.o.	34.291	74.167
PKB Avijacija d.o.o.	620	2.993
Ukupno obaveze	36.212	80.343

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 2015. 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 2015. godine Društvo je formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz navedenih sporova u ukupnom iznosu od RSD 159.110 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 274.768 hiljada.

39. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA


Dana 30. decembra 2015. godine od strane Agencije za privatizaciju, objavljen je Javni poziv za učešće u postupku javnog prikupljanja ponuda sa javnim nadmetanjem radi prodaje imovine Društva. Postupak prikupljanja ponuda trajao je do 29. februara 2016. godine. Ministarstvo privrede je donelo Odluku broj 119-01-00116/2016-05 od 31. marta 2016. godine kojom postupak javnog prikupljanja ponuda sa javnim nadmetanjem prodaje imovine Subjekta privatizacije proglašava neuspešnim.

Odlukom Vlade o određivanju subjekta od strateškog značaja, Društvo je određeno za subjekta od strateškog značaja koje uživa zaštitu od postupka prinudnog izvršenja i prinudne naplate do 28. maja 2016. godine.

Zaključkom Vlade broj 023-4974/2016 od 24. maja 2016. godine preporučuje se nadležnim državnim organima da ne izdaju naloge za blokadu računa, odnosno ne sprovedu postupak naplate svojih potraživanja kao i da povuku sredstva obezbeđenja koja dospevaju na naplatu prema Društvu najkasnije do 31. decembra 2016. godine.


Društvo preuzima aktivnosti, u dogovoru sa komercijalnim poveriocima, na reprogramiranju obaveza prema komercijalnim poveriocima i nada se uspešnom okončanju pregovora.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja


Zoran Đivac
Rukovodilca službe računovodstva



Zakonski zastupnik


Dragiša Petrović
Generalni direktor