

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Društvo je osnovano 31. marta 1989. godine i posluje u Republici Srbiji u formi akcionarskog društva.

Društvo je pod kontrolom kompanije All-Technology Irska, koje poseduje 100% kapitala Društva. Osnovna delatnost Društva je proizvodnja i prodaja svežeg i suvog aktivnog kvasca, autoliza kvasca i inaktivnog kvasca.

Sedište Društva nalazi se u Senti, Karađorđeva ulica 121, Republika Srbija.

Na dan 31. decembra 2013. godine Društvo je imalo 187 zaposlenih (31. decembra 2012. godine: 204).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2011. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2012-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2012. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010, 101/2012, 118/2012), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranoj MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2011. godine.

Ovi finansijski izveštaji odobreni su od strane Odbora direktora dana 27. februara 2014. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) 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 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.5 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 3.9 – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Na dan 31. decembra 2013. godine, ukupna obrtna sredstva su iznosila RSD 710.273 hiljada, što je za RSD 2.492.956 hiljada manje od iznosa tekućih obaveza na isti dan. Iako je Društvo za 2013. godinu ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 47.841 hiljada, akumulirani gubici na dan 31. decembra 2013. godine iznose RSD 320.866 hiljada, što za rezultat ima negativan kapital od RSD 137.826 hiljada.

Pri primeni načela nastavka poslovanja, Društvo je uzelo u obzir sledeće. Naime, tokom godine, Društvo je koristilo avansne uplate od povezanih lica, za finansiranje tekućeg poslovanja i održavanje likvidnosti. Vlasnik društva se u izjavi datiranoj 5. februara 2014. godine izjasnio da je svestan finansijske pozicije Društva, ali da ima nameru da finansijski podrži poslovanje Društva i da nema nameru da obustavi poslovanje u doglednoj budućnosti.

Uzimajući u obzir gore navedeno, rukovodstvo društva smatra da su prezentovani finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa konceptom nastavka poslovanja.

3.2. 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	2013.	2012.
CHF	93,5472	94,1922
USD	83,1282	86,1763
EUR	114.6421	113,7183

3.3. 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.

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.

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 raspoložive za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoložive 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.

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na prilik 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.

Obezvredenje finansijskih sredstava

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

Odluka o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti vrši se u skladu sa procenom naplativosti potraživanja a u skladu sa politikom Alltech grupe. Odluku o direktnom otpisu potraživanja donosu Odbor direktora Društva.

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.4. **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.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2013.	Procenjeni vek	2012.	Procenjeni vek
	%	trajanja u godinama	%	trajanja u godinama
Građevinski objekti	2,5 – 20,0	5 – 40	2,5 – 20,0	5 – 40
Proizvodna oprema	5,0 – 16,7	6 – 20	5,0 – 16,7	6 – 20
Kompjuterska oprema	16,7 – 33,3	3 – 6	16,7 – 33,3	3 – 6
Motorna vozila	15,2	7	15,2	7
Nameštaj i ostala oprema	14,3 – 16,7	6 – 7	14,3 – 16,7	6 – 7

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.

3.5. 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 prodate u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjena cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

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

3.6. 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 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.

3.7. 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.

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.

Naknade zaposlenima po osnovu odlaska u penziju

U skladu sa Zakonom o radu Društvo ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju u iznosu od 3 prosečne mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Naknade zaposlenima po osnovu ovih planova nisu obezbeđeni fondovima. Troškovi ovih naknada određuju se primenom aktuarske metode projektovane kreditne jedinice. Aktuarski dobici i gubici priznaju se u bilansu uspeha kao prihod ili rashod perioda u kojem su nastali.

3.8. 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.

3.9. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača i akumulirani rezultat.

3.10. 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. Prihodi od pružanja usluga se u najvećoj meri odnose na usluge ustupanja proizvodnih kapaciteta društvu Yeastock (prethodni naziv: Advanced Yeast Technologies, Japan). Društvo prihode po ovom osnovu priznaje ravnomerno tokom perioda trajanja ugovora.

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 i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

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

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobici po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobici od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine,

pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.11. 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, 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, 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 prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.12. Porez na dobitak

Tekući porez

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

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

Odloženi porez

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

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

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 i USD. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti 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 2013. godine:

U hiljadama RSD	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	548	10.632	15.373	26.553
Potraživanja	-	-	29.992	65.127	29.149	124.268
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	7.400	7.400
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	1.983	1.983
Ostala potraživanja	-	-	-	-	23.151	23.151
Ukupno	-	-	30.540	75.759	77.056	183.355
Kratkoročne finansijske obaveze	33.855	-	-	1.957	-	35.812
Obaveze iz poslovanja	-	-	18.105	1.803.228	116.666	1.937.999
Dugoročne finansijske obaveze	304.691	-	-	692	-	305.383
Ostale obaveze	-	-	-	-	40.192	40.192
Ukupno	338.546	-	18.105	1.805.877	156.858	2.319.386
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2013.	(338.546)	-	12.435	(1.730.118)	(79.802)	(2.136.031)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2012. godine:

U hiljadama RSD	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	663	34.006	13.706	48.375
Potraživanja	-	-	392	42.268	170.633	213.293
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	5.180	5.180
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	1.983	1.983
Ostala potraživanja	-	-	-	5.261	29.151	34.412
Ukupno	-	-	1.055	81.535	220.653	303.243
Kratkoročne finansijske obaveze	34.088	-	-	2.320	-	36.408
Obaveze iz poslovanja	-	8.571	26.556	1.713.993	61.225	1.810.345
Dugoročne finansijske obaveze	340.880	-	-	2.627	-	343.507
Ostale dugoročne obaveze	-	-	-	-	19.394	19.394
Ostale obaveze	-	-	-	-	52.311	52.311
Ukupno	374.968	8.571	26.556	1.718.940	132.930	2.261.965
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.	(374.968)	(8.571)	(25.501)	(1.637.405)	87.723	(1.958.722)

Analiza osetljivosti

Slabljenje od 10 odsto RSD u odnosu na sledeće valute na dan 31. decembar 2013. godine bi doprinela povećanju (smanjenju) kapitala i rezultata perioda za prikazane iznose. Ova analiza je zasnovana na pretpostavci da sve druge varijabile, posebno kamatne stope, ostanu nepromenjene.

U hiljadama RSD	Kapital	Rezultat
31. decembar 2013. godine		
EUR	(139.179)	(139.179)
CHF	(31.872)	(31.872)
USD	(2.168)	(2.168)

Jačanje od 10 odsto RSD, funkcionalne valute Društva, u odnosu na gore navedene valute na dan 31. decembar bi imala jednak ali suprotan efekat, pod uslovom da sve druge varijabile ostanu nepromenjene.

(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:

	2013.	2012.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	341.195	379.915
	341.195	379.915
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	2.648	4.947
	2.648	4.947

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 obaveza po finansijskom lizingu. Obaveze po osnovu lizinga su po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine.

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.

Analiza osetljivosti

Povećanje od 1% kamatnih stopa na dan izveštavanja bi uticao na povećanje (smanjenje) kapitala i tekućeg rezultata kako je to prikazano u tabeli dole. Analiza podrazumeva da su sve ostale varijable, a pre svega devizni kurs, nepromenjeni.

U hiljadama RSD	Kapital	Rezultat
Finansijske obaveze sa varijabilnom kamatnom stopom	(26)	(49)

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, u najvećoj meri, prikupljaju putem avansnih uplata od povezanih pravnih lica.

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

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	26.553	-	-	-	26.553
Potraživanja	124.268	-	-	-	124.268
Kratkoročni finansijski plasmani	-	7.400	-	-	7.400
Učešća u kapitalu	-	-	-	1.983	1.983
Ostala potraživanja	23.151	-	-	-	23.151
Ukupno	173.972	7.400	-	1.983	183.355
Kratkoročne finansijske obaveze	17.417	18.395	-	-	35.812
Obaveze iz poslovanja	1.937.999	-	-	-	1.937.999
Dugoročne finansijske obaveze	-	-	169.965	135.418	305.383
Ostale obaveze	40.192	-	-	-	40.192
Ukupno	1.995.608	18.395	169.965	135.418	2.319.386
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2013.	(1.821.636)	(10.995)	(169.965)	(133.435)	(2.136.031)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2012. godine:

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	48.375	-	-	-	48.375
Potraživanja	213.293	-	-	-	213.293
Kratkoročni finansijski plasmani	-	5.180	-	-	5.180
Učešća u kapitalu	-	-	-	1.983	1.983
Ostala potraživanja	34.412	-	-	-	34.412
Ukupno	296.080	5.180	-	1.983	303.243
Kratkoročne finansijske obaveze	17.688	18.720	-	-	36.408
Obaveze iz poslovanja	1.810.344	-	-	-	1.810.344
Dugoročne finansijske obaveze	-	-	173.067	170.440	343.507
Ostale dugoročne obaveze	-	-	19.394	-	19.394
Ostale obaveze	47.861	4.451	-	-	52.312
Ukupno	1.875.893	23.171	192.461	170.440	2.261.965
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	(1.579.813)	(17.991)	(192.461)	(168.457)	(1.958.722)

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 potraživanja od pravnih lica.

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.

Na dan 31. decembar 2013. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 26.553 hiljada (31. decembar 2012. godine: RSD 48.375 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	2013.	2012.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Potraživanja od kupaca u zemlji	28.269	170.633
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	95.119	42.660
	123.388	213.293

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2013.	Ispravka Vrednosti 2013.	Bruto 2012.	Ispravka vrednosti 2012.
Nedospela potraživanja	121.706	-	60.701	-
Doznja od 0 do 30 dana	511	-	98.227	-
Doznja od 31 do 60 dana	834	-	83.695	(37.247)
Doznja od 61 do 90 dana	48	-	19.391	(17.512)
Doznja od 91 do 120 dana	6.956	(6.850)	25.905	(22.204)
Doznja od 121 do 360 dana	51.542	(51.359)	12.896	(11.527)
Doznja preko 365 dana	39.471	(39.471)	19.137	(18.169)
Ukupno	221.068	(97.680)	319.952	(106.659)

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

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Stanje 1. januara	106.659	32.190
Povećanja	-	82.088
Smanjenja	(8.979)	(693)
Otpisi	-	(6.926)
Stanje 31. decembar	97.680	106.659

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 2013. i 2012. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2013.	2012.
Ukupne obaveze po osnovu kredita	338.546	374.968
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(26.553)	(48.735)
Neto dugovanje	311.993	326.233
Ukupan kapital	(137.826)	(185.668)
Koeficijent zaduženosti	n/p	n/p

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

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	38.544	54.709
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga povezanim licima	720.109	282.908
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga domaćim kupcima	57.764	960.660
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ino kupcima	353.339	644.601
Ukupno	1.169.756	1.942.878

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Prihodi od prodaje prava na kapacitet	223.426	223.426
Ostali poslovni prihodi	2.119	1.565
Ukupno	225.545	224.991

Od ukupnog iznosa ostali poslovnih prihoda, iznos od RSD 223.426 hiljada se odnosi na priznate prihode po osnovu ugovora o prodaji prava na kapacitet ukupne vrednosti od USD 33 miliona sa društvom Yeastock. Ovi prihodi se priznaju ravnomerno tokom perioda trajanja prodaje prava na kapacitet od 11 godina do 31. decembra 2020. godine.

7. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Troškovi materijala za izradu	520.795	987.724
Troškovi ostalog materijala	66.885	73.568
Troškovi goriva i energije	256.861	304.324
Ukupno	844.541	1.365.616

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Troškovi zarada i naknada zarada, bruto	234.895	272.186
Troškovi poreza i doprinosa na zarade	41.149	46.939
Troškovi naknada privremeno zaposlenih radnika	5.757	8.312
Ostale naknade zaposlenima	22.082	49.213
Ukupno	303.883	376.650

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postrojenja i oprema	164.869	108.716
- investicione nekretnine	-	5
- nematerijalna ulaganja	450	429
Ukupno	165.319	109.150
Rezervisanja za neiskorišćene godišnje odmore	606	-
Ukupno	608	-
Ukupno	165.927	109.150

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Troškovi transportnih usluga	14.604	76.241
Troškovi probne proizvodnje	105	19.330
Troškovi poreza na otpadne vode	11.019	32.846
Troškovi neproizvodnih usluga	27.032	29.922
Troškovi usluga održavanja	54.766	66.675
Troškovi ostalih usluga	28.131	24.584
Troškovi premija osiguranja	10.342	11.856
Troškovi reprezentacije	2.591	4.110
Troškovi zakupnina	19.631	20.878
Troškovi reklame i propaganda	1.355	11.351
Troškovi indirektnih poreza	7.997	6.688
Troškovi platnog prometa	1.783	2.816
Troškovi članarina	2.256	2.614
Troškovi sajmova	378	786
Ostali nematerijalni troškovi	302	421
Ukupno	182.292	311.118

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Finansijski prihodi		
Pozitivne kursne razlike iz odnosa sa povezanim licima	76.771	103.964
Pozitivne kursne razlike iz odnosa sa ostalim pravnim licima	40.068	72.920
Prihodi od kamata	838	1.748
Ostali finansijski prihodi	-	63
Ukupno	117.677	178.695
Finansijski rashodi		
Negativne kursne razlike iz odnosa sa povezanim licima	(90.485)	(327.080)
Negativne kursne razlike iz odnosa sa ostalim pravnim licima	(41.995)	(102.668)
Rashodi kamata na dospele zajmove od povezanih lica	-	(1.870)
Rashodi kamata na dospele zajmove od banaka	(24.013)	(29.496)
Troškovi zatezних kamata	(114)	(197)
Ukupno	(156.607)	(461.311)
Neto finansijski prihodi / (rashodi)	(38.929)	(282.616)

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Ostali prihodi		
Prihod od refundiranja troškova – povezane strane	48	327
Prihod od refundiranja troškova	27.710	21.484
Prihodi od osiguravajućih kompanija	3.512	4.577
Dobici od prodaje materijala, imovine i otpada	7.288	7.891
Prihod od ukidanja rezervisanja	-	6.777
Rabati	736	808
Prihodi od ukidanja obaveza	79	18.662
Viškovi	36	32
Ostali prihodi	35.456	977.835
	74.865	1.038.393
Ostali rashodi		
Rashodi po osnovu odobrenih popusta kupcima	(202)	(13.959)
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	-	(82.088)
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(1.481)	(74.050)
Gubici po osnovu prodaje materijala	(6.867)	(1.617)
Ispravka vrednosti zaliha	(5.829)	(6.481)
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha	-	-
Manjkovi	(50)	(238)
Ostali rashodi	(8.292)	(40.612)
	(22.721)	(219.045)
Neto ostali prihodi/rashodi	52.143	819.348

Od ukupnog iznosa ostalih prihoda za 2012. godinu RSD 933.014 hiljada (EUR 8.350.000) se odnosi na prihode ostvarene po osnovu prodaje dela poslovanja društva. Društvo je u toku 2012. godine donelo stratešku odluku da proda deo poslovanja koji se odnosi na prodaju svežeg i suvog kvasca preduzećima Lesaffre iz Republike Srbije i Hagold iz Republike Austrije.

13. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Tekući poreski rashod	-	1.507
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(7.509)	30.649
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(7.509)	(32.156)

b) Usaglašavanje efektivne poreske stope

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Dobitak pre oporezivanja	55.350	488.492
Obračunati porez po stopi od 15% / 10%	(8.303)	(48.849)
Usaglašavanje efektivne poreske stope		
Efekti privremenih razlika	9.044	(4.163)
Efekti stalnih razlika	(2.127)	(2.814)
Iskorišćeni poreski gubici	1.386	54.319
Odloženi poreski (rashod) / prihod	(7.509)	(30.649)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	(7.509)	(32.156)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>13.6%</i>	<i>6.6%</i>

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu u iznosu od RSD 332.575 hiljada, koji je nastao u sledećim obračunskim periodima:

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Neiskorišćeni gubici po poreskom bilansu za		
2009. godinu	197.813	207.054
2010. godinu	134.762	134.762
Ukupno	332.575	341.816

Neiskorišćeni poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2013. godine iznosi RSD 476.511 hiljada (31. decembar 2012: 481.221 hiljada).

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreske obaveze u iznosu od RSD 85.550 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2013.			2012.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	(85.550)	(85.550)	-	-	(78.040)	(78.040)
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	-	(85.550)	(85.550)	-	(78.040)	(78.040)

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Investicije u tuđe nekretnine	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na 1. januar 2013.	15.849	910.253	1.962.766	911.771	751	3.801.390
Nabavke	-	-	30.336	66.389	-	96.725
Rashodovanje	-	-	(39.447)	-	-	(39.447)
Prenos sa/na	-	440.482	472.650	(913.132)	-	-
Stanje na 31. decembar 2013.	15.849	1.350.735	2.426.305	65.028	751	3.858.668
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2013.	-	(113.941)	(855.957)	-	(588)	(970.486)
Amortizacija za 2013. godinu	-	(40.067)	(124.727)	-	(75)	(164.869)
Prodaja/rashod	-	-	38.021	-	-	38.021
Stanje na 31. decembar 2013.	-	(154.008)	(942.663)	-	(663)	(1.097.334)
Sadašnja vrednost na dan						
31. decembar 2013. godine	15.849	1.196.727	1.483.642	65.028	88	2.761.334
Sadašnja vrednost na dan						
31. decembar 2012. godine	15.849	796.312	1.106.809	911.772	163	2.830.905

Na dan 31. decembra 2013. godine, sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane Vojvođanske banke ad Novi Sad iznosi RSD 753.790 hiljada.

15. ZALIHE

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Materijal	237.255	256.816
Rezervni delovi	39.696	38.313
Alat i inventar	3.677	4.755
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(5.829)	(6.481)
	274.799	293.403
Nedovršena proizvodnja	22.232	16.738
Gotovi proizvodi	174.515	90.610
Roba	20.989	8.944
Dati avansi za zalihe	13.136	8.716
	230.872	125.008
Stalna sredstva namenjena prodaji	30	30
Stanje na dan 31. decembra	505.701	418.441

16. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Potraživanja od kupaca u zemlji	58.749	209.649
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	127.852	102.240
Potraživanja od povezanih strana	34.467	392
<i>Minus: Ispravka vrednosti kupaca</i>	(97.680)	(98.988)
	123.388	213.293
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od izvoznika	-	7.671
Potraživanja od zaposlenih	-	-
Ostala potraživanja	12.995	4.565
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	(7.671)
	12.995	4.565
Saldo na dan 31. decembra	136.383	217.858
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	2.776	-
Saldo na dan 31. decembra	139.159	217.858

17. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Tekući račun	15.374	13.706
Devizni račun	11.180	34.669
Stanje na dan 31. decembra	26.554	48.375

18. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Preplaćeni porez na dodatu vrednost	20.375	29.848
Unapred plaćeni troškovi osiguranja	5.067	6.221
Ostali unapred plaćeni troškovi	4.279	6.850
Unapred obračunati prihodi	1.738	2.134
Stanje na dan 31. decembra	31.459	45.053

19. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2013. godine akcijski kapital se sastoji od 435.809 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 420 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je All-Technology Irska sa 100.00% akcija i prava glasa.

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

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
All-Technology Irska	435.809	183.039	100,00%
Ukupno	435.809	183.039	100.00%

Društvo krajnje kontroliše društvo Alltech Inc. Nicholasville, Sjedinjene Američke Države.

20. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	15.150	15.150
Ostala rezervisanja	4.244	4.244
Stanje dan 31. decembra	19.394	19.394

21. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Dugoročni krediti od banaka	338.546	374.968
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	2.649	4.947
	341.195	379.915
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>		
- dugoročni krediti od banaka	(33.855)	(34.088)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	(1.957)	(2.320)
	(35.812)	(36.408)
Stanje na dan 31. decembra	305.383	343.507

Dugoročne kredite čine:

	CHF	2013.	2012.
<i>Naziv banke</i>			
Vojvođanska banka	3.618.986	338.546	374.968
		338.546	374.968

Dugoročni kredit odobren je Društvu sa rokom otplate do 2023. godine.

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

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Period otplate		
Do 1 godine	33.855	34.088
Od 1 do 5 godina	169.273	170.440
Preko 5 godina	135.418	170.440
Ukupno	338.546	374.968

22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	33.855	34.088
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	1.956	2.320
Stanje na dan 31. decembra	35.811	36.408

23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Dobavljači – povezana pravna lica (napomena 27)	70.298	35.874
Dobavljači u zemlji	113.734	59.556
Dobavljači u inostranstvu	18.458	30.070
Primljeni avansi za proizvode i usluge (napomena 27)	1.732.577	1.683.203
Obaveze iz specifičnih poslova	2.933	1.642
Stanje na dan 31. decembra	1.938.000	1.810.345

24. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	-	13.912
Obaveze za poreze i doprinose na teret zaposlenog i poslodavca	-	9.189
Ostale kratkoročne obaveze	75	1.964
Stanje na dan 31. decembra	75	25.066

25. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	379	3.263
Unapred obračunati troškovi	37.359	22.480
Unapred obračunati prihodi budućeg perioda	1.191.605	1.415.031
Stanje na dan 31. decembra	1.229.343	1.440.774

Društvo je tokom 2009. godine potpisalo ugovor o prodaji prava na kapacitet ukupne vrednosti od USD 33 miliona sa društvom Yeastock (prethodno ime: Advanced Yeast Technologies, Japan). U skladu sa odredbama ugovora i aneksom iz marta 2011. godine, Društvo će nameniti svoje kapacitete za proizvodnju ekstrakta kvasca za potrebe Yeastock do 31. decembra 2020. godine. Tokom 2009. i 2010. godine Yeastock je nakon ispunjenja ugovornih uslova izvršio uplate od USD 25 miliona i USD 3 miliona, respektivno a Društvo je po tom osnovu priznalo

odnosna potraživanja i odložene prihode. Priznavanje prihoda po osnovu ovog ugovora vrši se ravnomerno tokom perioda trajanja prodaje prava na kapacitet. Kao posledica toga, Društvo je tokom godine priznalo prihode po osnovu ovog ugovora u ukupnom iznosu od RSD 223.425 hiljada u okviru ostalih poslovnih prihoda (napomena 6).

26. ZARADA PO AKCIJI

U RSD	2013.	2012.
Neto dobitak	47.841.000	456.335.966
Prosečan ponderisani broj akcija	435.809	435.809
Zarada po akciji (u RSD)	109.78	1.047,10

27. 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.

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2013.	2012.
<i>Obaveze po osnovu primljenih avansa</i>		
All - Technology Irska	1.732.577	1.683.175
<i>Obaveze prema dobavljačima</i>		
Alltech Inc. Kentucky, USA	18.105	26.556
All - Technology, Irska	52.193	9.318
Ukupno	1.802.875	1.719.049

U hiljadama RSD	2013.	2012.
<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Alltech Inc. Kentucky USA	29.992	392
All - Technology, Irska	4.475	-
Ukupno	34.467	392

U hiljadama RSD	2013.	2012.
<i>Prihodi od prodaje robe i usluga</i>		
Alltech Ireland	291.576	183.206
Alltech Inc. Kentucky USA	428.533	99.702
Ukupno	720.109	282.908

U hiljadama RSD	2013.	2012.
<i>Nabavke materijala i robe</i>		
All - Technology, Irska	61.203	11.032
<i>Nabavke</i>		
Alltech Hungary Kft	41	-
All - Technology, Irska	12.430	13.659
Alltech Inc. Kentucky USA	3.296	-
Ukupno	76.970	24.691

28. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Vanbilansna evidencija u ukupnom iznosu od RSD 280.855 hiljada se odnosi na osnovna sredstva uzeta u zakup od matične kompanije All Technology Irska.

29. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) *Rezervisanje 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 2013. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Ukupno procenjeni iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 300.786 hiljada (31. decembar 2012. godine: RSD 300.540 hiljada), ne uzimajući u obzir eventualne zatezne kamate po ovom osnovu. Najveći deo ovog iznosa od RSD 299.731 hiljada se odnosi na nekoliko sudskih sporova pokrenutih od strane Ribolovačkog Saveza Vojvodine.

Prvi slučaj je pokrenut protiv Društva, Fabrike Šećera Te-To i Javna komunalne službe u ukupnom iznosu od RSD 20.000 hiljada, a po osnovu pretrpljene štete koju je ovo Savez pretrpeo usled ispuštanja otpadnih voda u reku Tisu. Društvo je u finansijskim izveštajima evidentiralo rezervisanje po osnovu ovog spora u ukupnom iznosu od RSD 4.244 hiljada (napomena 20).

Drugi slučaj je pokrenut protiv Društva i Fabrike Šećera Te-To u iznosu od RSD 279.251 hiljada, a po osnovu nadoknade pretrpljene štete koju je Savez pretrpeo usled ispuštanja otpadnih voda u reku Tisu. Kako je tužilac bio odsutan na prvom saslušanju u novembru 2010. godine, tužbeni zahtev je bio odbačen. Tužilac je naknadno podneo predlog za vraćanje tužbe u pređašnje stanje, koji je odbijen u februaru 2011. godine. Tužilac je tužbeni zahtev tada uputio Apelacionom Privrednom Sudu u Subotici, koji je dan 28. maja 2012. godine doneo rešenje kojim je odbio žalbu tužioca i potvrdio prvostepeno rešenje.

Dana 26. jula 2012. godine pokrenuta je nova tužbu protiv Društva, Fabrike Šećera Te-To i odgovornih lica. Tužilac je tražio od suda da obaveže tužene da mu solidarno isplate novčani iznos od RSD 279.251 hiljada. Tužba je pokrenuta na ime naknade štete fondu ribolovne reke Tise.

Društvo nije izvršilo rezervisanje za rizike po osnovu ovog sudskog spora, pošto, uzimajući u obzir da je tužbeni zahtev tužioca odbačen u dve instance, raspoloživu dokumentaciju kao i procenu pravnih predstavnika Društva, se ne očekuje da će ovaj sudski spor rezultovati u materijalno značajnim obavezama.

b) Izdata jemstva i garancije

Na dan 31. decembra 2013. godine društvo nema izdatih jemstava, garancija ili bilo kojih drugih instrumenata po osnovu kojih bi postojale potencijalne obaveze.

30. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Rukovodstvo društva smatra da nema značajnih događaja nakon bilansa stanja koji bi uticali na finansijske izveštaje za 2013. godinu ili zahtevali posebno obelodanjivanje.

U Senti 27. februara 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Henrietta Kiš

MP

Zakonski zastupnik

Tibor Ujvari
Generalni direktor