

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ**  
**A. D. FABRIKA ŠEĆERA TE-TO SENTA**  
**2015.**

## SADRŽAJ

<b>Uvod- Izveštaj generalnog direktora</b>	<b>2</b>
<b>Osnovni podaci o privrednom društvu</b>	<b>4</b>
Opšti podaci	4
Organi upravljanja	5
Vlasnička struktura i akcijski kapital	6
Povezana pravna lica	7
Organizaciona struktura	8
<b>Poslovne aktivnosti</b>	<b>9</b>
Sirovina	9
Proizvodnja	9
Investicije	10
Prodaja	11
Marketing i društvena odgovornost	13
Sistem upravljanja kvalitetom	14
Ulaganja u zaštitu životne sredine	15
Istraživanje i razvoj	16
<b>Finansijski položaj i rezultati poslovanja</b>	<b>17</b>
Bilans uspeha	17
Bilans stanja	19
Pokazatelji finansijskog položaja	20
Poslovi sa povezanim pravnim licima	23
Finansijski instrumenti	24
Cenovni, finansijski rizik i rizik novčanog toka	27
<b>Planirani budući razvoj</b>	<b>30</b>
<b>Događaji nakon bilansa stanja</b>	<b>30</b>



**AD FABRIKA ŠEĆERA  
TE - TO SENTA**



AD FABRIKA ŠEĆERA TE-TO SENTA  
Dana 28.04.2016. godine

AD FABRIKA ŠEĆERA  
TE-TO SENTA  
Broj: EV1000002464  
Dana: 28. 04. 2016. god.  
SENTA

Na osnovu člana 37 Statuta a.d. Fabrike šećera TE-TO Senta, Generalni direktor privrednog društva a.d. Fabrika šećera TE-TO Senta, Senta, ul Karađorđeva bb, matični broj 08618526, PIB 101099446, Teodora Deak, dana 28.04.2016. godine, donosi sledeću napomenu:

## N A P O M E N A

Shodno članu 51. Zakona o tržištu kapitala («Sl.glasnik RS» br. 31/2011), napominjem da u momentu objavljivanja Godišnjeg izveštaja a.d. Fabrike šećera TE-TO Senta, Odluka o raspodeli dobiti za 2015. godinu još nije usvojena od strane Skupštine akcionara društva, budući da redovna godišnja skupština akcionara do dana objavljivanja Godišnjeg izveštaja nije održana.

AD FABRIKA ŠEĆERA TE-TO



Generalni direktor, Teodora Deak

AD Fabrika šećera TE - TO  
24400 Senta, Karađorđeva bb  
tel. centrala (+381) 24 646 100  
fax. uprava (+381) 24 646 132  
prodaja (+381) 24 646 203  
proizvodnja (+381) 24 646 218



ISO 9001:2008  
ISO 22000 : 2005  
ISO 14001 : 2004  
HACCP

Tekući račun kod:  
UNICREDIT BANKA Beograd: 170 - 300474555 - 65  
SOCIETE GENERALE Beograd: 275 - 220007702 - 50  
BANCA INTESA Beograd: 160 - 921498 - 82

**AD FABRIKA ŠEĆERA TE-TO SENTA**

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2015. GODINU**



**Попуњава правно лице - предузетник**

Матични број 0 8 6 1 8 5 2 6 Шифра делатности 1 0 8 1 ПИБ 1 0 1 0 9 9 4 4 6

Назив АД ФАБРИКА ШЕЋЕРА ТЕ-ТО СЕНТА

Седиште СЕНТА, КАРАЂОРЂЕВА ББ

**БИЛАНС СТАЊА**

на дан 31.12. 2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	<b>АКТИВА</b>					
00	<b>А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ</b>	0001				
	<b>Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)</b>	0002		2.011.734	2.050.747	
01	<b>I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)</b>	0003	20	8.872	9.559	
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005		8.872	9.541	
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007		0	18	
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	<b>II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)</b>	0010	21	1.974.065	1.953.442	
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		39.194	34.758	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		506.023	526.571	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		1.409.239	1.348.102	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016		19.453	43.513	
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		156	498	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	22	585	589	
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027		246	246	
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033		339	343	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034	23	28.212	87.157	
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041		28.212	87.157	
288	<b>V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	0042	19/Ц	220.193	9.641	



Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		3.086.131	6.249.152	
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	24	2.337.824	4.641.867	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		146.906	186.876	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047		2.058.655	3.787.479	
13	4. Роба	0048		114.365	69.547	
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		17.898	597.965	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	25	340.454	804.326	
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055		0	441.715	
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		340.454	301.482	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		0	61.129	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	25	68.013	166.613	
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	25	17.781	190.938	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	26	52.043	82.702	
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063		18.800	15.800	
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067		33.243	66.902	
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	226.937	28.010	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		11.999	198.119	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	28	31.080	136.577	
	<b>Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)</b>	0071		5.318.058	8.309.540	
88	<b>Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0072		387.441	218.099	
			37			
	<b>ПАСИВА</b>					
	<b>А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)</b>	0401		1.734.347	1.836.562	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	29	948.212	764.353	
300	1. Акцијски капитал	0403		744.532	676.715	
301	2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409		199.196	83.154	
309	8. Остали основни капитал	0410		4.484	4.484	
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412		41.501	41.501	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413		469.863	469.863	
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				



Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		643.847	1.570.054	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		643.847	1.570.054	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419				
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		286.074	926.207	
350	1. Губитак ранијих година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423		286.074	926.207	
	<b>Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)</b>	0424		33.967	189.317	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	30	15.000	15.000	
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430		15.000	15.000	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	31	18.967	174.317	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437		16.064	174.317	
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439		2.903		
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0441				
42 до 49 (осим 498)	<b>Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)</b>	0442		3.549.744	6.283.661	
42	<b>I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)</b>	0443	32	1.788.415	2.319.881	
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446		1.189.352	1.743.226	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449		599.063	576.655	
430	<b>II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ</b>	0450	33	439.163	57.480	
43 осим 430	<b>III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)</b>	0451	33	1.142.229	3.444.638	
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452		69	252	
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455		57.013	41.373	
435	5. Добављачи у земљи	0456		995.814	3.259.797	
436	6. Добављачи у иностранству	0457		89.257	110.018	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458		76	33.198	
44, 45 и 46	<b>IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0459	34	147.069	417.894	
47	<b>V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ</b>	0460				
48	<b>VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ</b>	0461	35	4.560	13.593	
49 осим 498	<b>VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА</b>	0462	36	28.308	30.175	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		5.318.058	8.309.540	
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	37	387.441	218.099	

У Сенти

дана 26.02.2016 године



Законски заступник

*[Handwritten signature]*

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)



**Попуњава правно лице - предузетник**

Матични број 0 8 6 1 8 5 2 6 Шифра делатности 1 0 8 1 ПИБ 1 0 1 0 9 9 4 4 6

Назив АД ФАБРИКА ШЕЋЕРА ТЕ-ТО СЕНТА

Седиште СЕНТА, КАРАЂОРЂЕВА ББ

**БИЛАНС УСПЕХА**  
за период од 01.01. до 31.12. 2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>				
60 до 65, осим 62 и 63	<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)</b>	1001		6.522.334	6.897.305
60	<b>I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)</b>	1002		338.915	526.753
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007		338.915	526.753
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	<b>II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)</b>	1009	5	6.178.731	6.366.248
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013		582.499	348.777
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		2.962.789	2.563.766
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		2.633.443	3.453.705
64	<b>III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.</b>	1016	6	267	0
65	<b>IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>	1017	7	4.421	4.304
	<b>РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>				
50 до 55, 62 и 63	<b>Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0</b>	1018		6.776.883	7.695.842



Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019		299.718	464.623
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020	9	100.065	71.145
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021	8	2.564	211.129
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022	8	1.731.388	448.560
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	10	2.364.236	3.554.912
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	10	1.194.816	1.903.173
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	11	395.768	408.169
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	457.348	722.053
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	13	232.892	238.230
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		0	0
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	14	203.346	238.396
	<b>V. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0</b>	1030		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0</b>	1031		<b>254.549</b>	<b>798.537</b>
66	<b>Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)</b>	1032	15	113.653	100.781
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		33.632	58.196
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034		1.020	1.274
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035		20.844	40.231
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036		0	0
669	4. Остали финансијски приходи	1037		11.768	16.691
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		1.224	6.563
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		78.797	36.022
56	<b>Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)</b>	1040	16	269.442	294.221
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		31.104	14.594
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042		4.898	0
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043		22.687	4.219
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044		0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045		3.519	10.375
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		141.001	179.523
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		97.337	100.104
	<b>Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)</b>	1048		0	0
	<b>Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)</b>	1049		155.789	193.440
683 и 685	<b>З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА</b>	1050			
583 и 585	<b>И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА</b>	1051		67.021	5.875
67 и 68, осим 683 и 685	<b>Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	1052	17	27.940	136.660
57 и 58, осим 583 и 585	<b>К. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	1053	18	47.207	67.950
	<b>Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)</b>	1054		0	0
	<b>Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)</b>	1055		496.626	929.142
69-59	<b>М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА</b>	1056			
59-69	<b>Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА</b>	1057			
	<b>Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)</b>	1058		0	0
	<b>О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)</b>	1059		496.626	929.142
	<b>П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060			
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	19	210.552	2.935
723	<b>Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА</b>	1063			
	<b>С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)</b>	1064		0	0
	<b>Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)</b>	1065		286.074	926.207
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Сенти

дана 26.02.2016 године



Законски заступник

*[Handwritten signature]*

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)



**Попуњава правно лице - предузетник**

Матични број 0 8 6 1 8 5 2 6 Шифра делатности 1 0 8 1 ПИБ 1 0 1 0 9 9 4 4 6

Назив АД ФАБРИКА ШЕЋЕРА ТЕ-ТО СЕНТА

Седиште СЕНТА, КАРАЂОРЂЕВА ББ

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**

за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		286.074	926.207
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<b>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	<b>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добници	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добници	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добници	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	<b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025		286.074	926.207
	<b>Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 &gt; 0</b>	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Сенти

Дана 26.02.2016. године



Законски заступник

*[Handwritten signature]*

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)



**Попуњава правно лице - предузетник**

Матични број	0	8	6	1	8	5	2	6	Шифра делатности	1	0	8	1	ПИБ	1	0	1	0	9	9	4	4	6
--------------	---	---	---	---	---	---	---	---	------------------	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Назив АД ФАБРИКА ШЕЋЕРА ТЕ-ТО СЕНТА

Седиште СЕНТА, КАРАЂОРЂЕВА ББ

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**  
за период од 01.01. до 31.12. 2015. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
	<b>Почетно стање претходне године на дан 01.01._____</b>						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	769.133	4020		4038	469.863
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	<b>Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	769.133	4024		4042	469.863
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4007	59.369	4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	54.589	4026		4044	
	<b>Стање на крају претходне године 31.12. _____</b>						
5.	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	764.353	4028		4046	469.863
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	<b>Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____</b>						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	764.353	4032		4050	469.863
	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	183.859	4034		4052	
	<b>Стање на крају текуће године 31.12. _____</b>						
9.	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	948.212	4036		4054	469.863

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
	2		6		7		8
	<b>Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	1.992.669
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
2.	а) исправке на дуговој страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
	<b>Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2б) \geq 0$	4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2a + 2б) \geq 0$	4060		4078		4096	1.992.669
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
4.	а) промет на дуговој страни рачуна	4061	926.207	4079	41.501	4097	1.033.771
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	611.156
	<b>Стање на крају претходне године 31.12. _____</b>						
5.	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4б) \geq 0$	4063	926.207	4081	41.501	4099	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4a + 4б) \geq 0$	4064		4082		4100	1.570.054
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
6.	а) исправке на дуговој страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____</b>						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6б) \geq 0$	4067	926.207	4085	41.501	4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6a + 6б) \geq 0$	4068		4086		4104	1.570.054
	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
8.	а) промет на дуговој страни рачуна	4069	286.074	4087		4105	926.207
	б) промет на потражној страни рачуна	4070	926.207	4088		4106	
	<b>Стање на крају текуће године 31.12. _____</b>						
9.	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8б) \geq 0$	4071	286.074	4089	41.501	4107	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8a + 8б) \geq 0$	4072		4090		4108	643.847



Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
2.	а) исправке на дуговој страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
	<b>Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 2b \geq 0$ )	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1b - 2a + 2b \geq 0$ )	4114		4132		4150	
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
4.	а) промет на дуговој страни рачуна	4115		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
	<b>Стање на крају претходне године 31.12. _____</b>						
5.	а) дуговни салдо рачуна ( $3a + 4a - 4b \geq 0$ )	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна ( $3b - 4a + 4b \geq 0$ )	4118		4136		4154	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
6.	а) исправке на дуговој страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____</b>						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $5a + 6a - 6b \geq 0$ )	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $5b - 6a + 6b \geq 0$ )	4122		4140		4158	
	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
8.	а) промет на дуговој страни рачуна	4123		4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
	<b>Стање на крају текуће године 31.12. _____</b>						
9.	а) дуговни салдо рачуна ( $7a + 8a - 8b \geq 0$ )	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна ( $7b - 8a + 8b \geq 0$ )	4126		4144		4162	



Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	336	
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја	Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока	
1	2		12		13		14
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182		4200	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4168		4186		4204	
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4169		4187		4205	
	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188		4206	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4172		4190		4208	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4176		4194		4212	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195		4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180		4198		4216	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		Укупан капитал [ $\sum$ (ред 16 кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15)] $\geq$ 0	Губитак изнад капитала [ $\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 16 кол 3 до кол 15)] $\geq$ 0
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају		
1	2		15	16	17
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01.____				
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	3.231.665
б) потражни салдо рачуна	4218				
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236	4245
б) исправке на потражној страни рачуна	4220				
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) $\geq$ 0	4221		4237	3.231.665
б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) $\geq$ 0	4222				
4.	Промене у претходној _____ години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	1.395.103
б) промет на потражној страни рачуна	4224				
5.	Стање на крају претходне године 31.12.____				
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) $\geq$ 0	4225		4239	1.836.562
б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) $\geq$ 0	4226				
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240	4249
б) исправке на потражној страни рачуна	4228				
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) $\geq$ 0	4229		4241	1.836.562
б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) $\geq$ 0	4230				
8.	Промене у текућој _____ години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	102.215
б) промет на потражној страни рачуна	4232				
9.	Стање на крају текуће године 31.12.____				
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) $\geq$ 0	4233		4243	1.734.347
б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) $\geq$ 0	4234				

У Сенти

дана 26.02.2016. године



Законски заступник

*[Handwritten signature]*



**Попуњава правно лице - предузетник**

Матични број 0 8 6 1 8 5 2 6 Шифра делатности 1 0 8 1 ПИБ 1 0 1 0 9 9 4 4 6

Назив АД ФАБРИКА ШЕЋЕРА ТЕ-ТО СЕНТА

Седиште СЕНТА, КАРАЂОРЂЕВА ББ

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**

за период од 01.01. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	7.854.112	6.982.005
1. Продаја и примљени аванси	3002	7.107.958	6.718.091
2. Примљене камате из пословних активности	3003	39.875	393
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	706.279	263.521
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	6.808.482	6.386.964
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	6.167.381	5.648.985
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	414.005	399.786
3. Плаћене камате	3008	140.896	180.191
4. Порез на добитак	3009	21.135	54.087
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	65.065	103.915
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	1.045.630	595.041
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
<b>B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>	3013	25.470	43.612
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	7.026	37.676
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	18.444	5.440
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		496
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	214.182	288.871
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	192.813	279.971
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	21.369	8.900
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	188.712	245.259
<b>B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>	3025	2.111.924	3.001.691
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026	183.465	
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	421.039	362.463

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	1.507.420	2.639.228
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	2.770.133	3.345.784
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		100.870
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	574.767	
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	2.012.826	3.025.364
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037	182.540	219.550
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	658.209	344.093
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	9.991.506	10.027.308
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	9.792.797	10.021.619
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	198.709	5.689
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	28.010	15.092
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	2.926	7.658
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	2.708	429
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	226.937	28.010

У Сенти

дана 26.02.2016 године



Законски заступник

*[Handwritten signature]*

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

**AD Fabrika šećera TE-TO Senta**

**Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu  
31. decembra 2015. godine**

## **1. OSNIVANJE I DELATNOST**

Ad Fabrika šećera TE-TO Senta (u daljem tekstu: Društvo ) sa bavi proizvodnjom i prodajom rafinisanog šećera, melase i sušenih rezanaca, kao i proizvodnjom termoelektrične i toplotne energije.

Fabrika je osnovana 1961. godine, a privatizovana 2002. godine. Matična kompanija i većinski vlasnik kompanije je Star šećer doo Senta, koji posluje u okviru grupe SFIR S.p.A. Società Fondiaria Industriale iz Italije.

Sedište društva je u Senti u ulici Karađorđeva bb, gde se nalaze proizvodni kapaciteti i Tehnički sektor, Komercijalni sektor, Sirovinski sektor, Služba nabavke i Sektor kvaliteta.

Upravna zgrada se nalazi u centru grada, u ulici Zlatne Grede 6. U njoj se nalazi Generalni direktor, Sektor finansija i administracije i Služba informatike.

Na dan 31.decembar 2015. godine u Društvu je zaposleno 151 stalna radnika. (Na dan 31.decembar 2014. godine u Društvu je bilo zaposleno 147 stalna radnika).

Kompanija posluje kao javno akcionarsko društvo, kotirano na Beogradskoj berzi.

Većinski vlasnik Star šećer doo Senta na dan 31.decembar 2015. godine kontroliše 83,50% kapitala društva, odnosno 78,75% običnih akcija i 99,81% prioriternih akcija.

## **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 računovodstvene 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 jon 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 finansijski izveštaji odobreni su od strane Odbora direktora dana **26. februara 2016.** 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 sa 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 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 30(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 - Penzije i ostale naknade zaposlenima



## **2.5. Promene u računovodstvenim politikama**

Društvo nije menjalo svoje računovodstvene politike tokom 2015. godine

## **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. Društvo ne sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje.

### **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 286.074 hiljada (2014: neto gubitak u iznosu od RSD 926.207 hiljada), u najvećoj meri zbog velikog pada cene šećera na tržištu u 2014. godini, što je dovelo do visoke finansijske zaduženosti u poređenju sa sopstvenim kapitalom. Na 31. decembra 2015. godine kratkoročne finansijske obaveze su veće od obrtno imovine za iznos od RSD 463.613 hiljada.

Gubitak nastao u 2014. i 2015. godini u najvećoj meri je posledica negativnih odstupanja između cene šećerne repe i cena šećera. Imajući u vidu trendove u proizvodnji šećera, Društvo je u 2015. godini preduzelo odgovarajuće mere kako bi obezbedilo stalnost poslovanja, uključujući i povećanje kapitala u iznosu od RSD 183.859 hiljada . Ove mere, kao i pozitivni trendovi u rastu prodajne cene šećera u 2015. godini, kao i smanjenje pojedinih troškova, dovele su do umanjnja gubitka tekuće godine u odnosu na prethodnu.

Kao što je obelodanjeno u napomeni 42 (Događaji nakon datuma bilansa stanja), tokom marta meseca je krajnji vlasnik prodao svoje akcije u Društvu. Društvo je kupio najveći proizvođač šećera u zemlji. Transakcija će biti kompletna kada se ispune odgovarajući uslovi, između ostalog i dobijanje saglasnosti od odgovarajućih regulatornih tela u Republici Srbiji. Rukovodstvo Društva očekuje dalju stabilizaciju finansiranja nakon kompletiranja transakcije.

Rukovodstvo Društva nastavlja svoje aktivnosti kako bi obezbedilo dalji nastavak poslovanja, i na osnovu novih trendova u ceni šećera u odnosu na prethodne godine kao i smanjenju troškova po osnovu efikasnosti i porastu produktivnosti fabrike, kao i podrške finansijskih institucija, rukovodstvo Društva veruje da će Društvo biti u mogućnosti da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

### **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
GBP	164,9391	154,8365
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*

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 nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

#### *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

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

#### *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodati 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*

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 koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

#### *Prestanak priznavanja finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje po amortizovanim vrednostima*

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, 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.

#### *Obezvredenje finansijskih sredstava*

Društvo obračunava obezvredenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja su u kašnjenju, 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 Odbor direktora Društva.

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 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.

### **3.5. Nematerijalna ulaganja**

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja 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 roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

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 nadoknativi 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	2015. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2014. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta	-	-	-	-
Građevinski objekti	1,33-6,77	15-75	1,33-6,77	15-75
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	14,3-15,5	6-7	14,3-15,5	6-7
Nameštaj i ostala oprema	6-16	6-17	6-16	6-17

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.

### **3.7. 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.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo nije imalo evidentirane investicione nekretnine.

### **3.8. 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.

### 3.9. 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.

### 3.10. 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 osnovu odluke Generalnog direktora, da isplati jubilarne nagrade.

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*

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.

### 3.11. 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.

### 3.12. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, ostali kapital, emisiju premiju i statutarne rezerve.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

Osnovni akcijski kapital se sastoji iz običnih, prioriternih i otkupljenih sopstvenih akcija.

### 3.13. 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 dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti 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.



### **3.14. 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, 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, 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.

### **3.15. Porez na dobitak**

#### *Tekući porez*

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

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

### *Odloženi porez*

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

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

### **3.16. Zarada po akciji**

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaocima 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 sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

**AD fabrika šećera TE-TO Senta**  
*Napomene uz finansijske izveštaje*

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2015. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	220.292	6.645	226.937
Potraživanja	-	340.454	340.454
Kratkoročni finansijski plasmani	7.725	44.318	52.043
Dugoročni finansijski plasmani i druga dugoročna potraživanja	28.192	605	28.797
Ostala potraživanja	-	97.793	97.793
<b>Ukupno</b>	<b>256.209</b>	<b>489.815</b>	<b>746.024</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	833.373	955.042	1.788.415
Obaveze iz poslovanja	146.270	995.959	1.142.229
Dugoročne obaveze	18.967	-	18.967
Ostale obaveze	20.253	131.376	151.629
<b>Ukupno</b>	<b>1.018.863</b>	<b>2.082.377</b>	<b>3.101.240</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015.</b>	<b>(762.654)</b>	<b>(1.592.562)</b>	<b>(2.355.216)</b>

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

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	20.346	7.664	28.010
Potraživanja	502.844	301.482	804.326
Kratkoročni finansijski plasmani	20.139	62.563	82.702
Dugoročni finansijski plasmani i druga dugoročna potraživanja	87.145	601	87.746
Ostala potraživanja	38.936	516.734	555.670
<b>Ukupno</b>	<b>669.410</b>	<b>889.044</b>	<b>1.558.454</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	1.081.606	1.238.275	2.319.881
Obaveze iz poslovanja	184.589	3.260.049	3.444.638
Dugoročne obaveze	54.317	120.000	174.317
Ostale obaveze	15.643	415.844	431.487
<b>Ukupno</b>	<b>1.336.155</b>	<b>5.034.168</b>	<b>6.370.323</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014.</b>	<b>(666.745)</b>	<b>(4.145.124)</b>	<b>(4.811.869)</b>

**(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:

	2015.	2014.
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	-	-
<hr/>		
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	18.800	15.800
Finansijske obaveze	(1.796.814)	(2.494.198)
	<b>(1.778.014)</b>	<b>(2.478.398)</b>

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 varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor, Belibor, Referentnom kamatnom stopom NBS i kamatnom stopom NBS na depozitne olakšice. 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,*
- *Depozita 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	226.888	49	-	-	226.937
Potraživanja	340.454	-	-	-	340.454
Kratkoročni finansijski plasmani	38.185	13.858	-	-	52.043
Dugoročni finansijski plasmani i druga dugoročna potraživanja	-	-	20.020	8.777	28.797
Ostala potraživanja	56.301	41.492	-	-	97.793
<b>Ukupno</b>	<b>661.828</b>	<b>55.399</b>	<b>20.020</b>	<b>8.777</b>	<b>746.024</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	323.011	1.465.404	-	-	1.788.415
Obaveze iz poslovanja	1.104.047	38.182	-	-	1.142.229
Dugoročne obaveze	-	-	18.967	-	18.967
Ostale obaveze	148.366	3.263	-	-	151.629
<b>Ukupno</b>	<b>1.575.424</b>	<b>1.506.849</b>	<b>18.967</b>	<b>-</b>	<b>3.101.240</b>
<b>Ročna neuskladenost na dan 31. decembar 2015.</b>	<b>(913.596)</b>	<b>(1.451.450)</b>	<b>1.053</b>	<b>8.777</b>	<b>(2.355.216)</b>

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

Društvo raspolaže dovoljnim likvidnim sredstvima kako bi izmirivalo tekuće obaveze u skladu sa poslovnim planovima. Kao što je obelodanjeno u napomeni 42 (Događaji nakon datuma bilansa stanja), tokom marta meseca je krajnji vlasnik prodao svoje akcije u Društvu. Društvo je kupio najveći proizvođač šećera u zemlji. Transakcija će biti kompletna kada se ispune odgovarajući uslovi, između ostalog i dobijanje saglasnosti od odgovarajućih regulatornih tela u Republici Srbiji. Rukovodstvo Društva očekuje dalju stabilizaciju finansiranja nakon kompletiranja transakcije.

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	28.010	-	-	-	28.010
Potraživanja	804.326	-	-	-	804.326
Kratkoročni finansijski plasmani	67.944	14.758	-	-	82.702
Dugoročni finansijski plasmani i druga dugoročna potraživanja	-	-	45.175	42.571	87.746
Ostala potraživanja	546.201	9.469	-	-	555.670
<b>Ukupno</b>	<b>1.446.481</b>	<b>24.227</b>	<b>45.175</b>	<b>42.571</b>	<b>1.558.454</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	427.273	1.892.608	-	-	2.319.881
Obaveze iz poslovanja	3.428.167	16.471	-	-	3.444.638
Dugoročne obaveze	-	-	174.317	-	174.317
Ostale obaveze	431.487	-	-	-	431.487
<b>Ukupno</b>	<b>4.286.927</b>	<b>1.909.079</b>	<b>174.317</b>	<b>-</b>	<b>6.370.323</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.</b>	<b>(2.840.446)</b>	<b>(1.884.852)</b>	<b>(129.142)</b>	<b>42.571</b>	<b>(4.811.869)</b>

#### 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. Međutim pored toga, Društvo ima određenu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja, čak iako su u najvećoj meri kupci proizvođači hrane i pića i maloprodajni lanci. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnjenja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 226.937 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 28.010 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jamac u kreditnim poslovima samo prema svojim proizvođačima šećerne repe. Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo ima obavezu u iznosu od RSD 48.571 hiljada po osnovu preuzetih obaveza ovog tipa (31. decembar 2014. godine: RSD 90.393 hiljada).

*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	340.454	301.482
Kupci u inostranstvu:		
- Evro zona	-	502.844
- Ostali	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>340.454</b>	<b>804.326</b>

*Ispravka vrednosti*

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	268.685		399.955	-
Docnja od 0 do 30 dana	36.895		64.788	-
Docnja od 31 do 60 dana	14.231		9.339	-
Docnja od 61 do 90 dana	134.264	(113.621)	450.972	(120.728)
<b>Ukupno</b>	<b>454.075</b>	<b>(113.621)</b>	<b>925.054</b>	<b>(120.728)</b>

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

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Stanje 1. januara	120.728	155.503
Povećanja	6.948	5.875
Naplaćena ispravljena potraživanja	(5.509)	(36.082)
Otpisi	(8.546)	(4.568)
<b>Stanje 31. decembar</b>	<b>113.621</b>	<b>120.728</b>

#### 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:

	2015.	2014.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	3.583.711	6.472.978
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina (Napomena 27)	(226.937)	(28.010)
<b>Neto dugovanje</b>	<b>3.356.774</b>	<b>6.444.968</b>
<hr/>		
Ukupan kapital	1.734.347	1.836.562
<hr/>		
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>1,94</b>	<b>3,51</b>

*\*Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*

*\*\* Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.*

*\*\*\* Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.*

#### **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.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. 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 povezanom pravnom licu u inostranstvu (Napomena 39)	582.499	348.777
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	2.962.789	2.563.766
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u inostranstvu	2.633.443	3.453.705
<b>Ukupno</b>	<b>6.178.731</b>	<b>6.366.248</b>

**6. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIIJA, DOTACIJA I DONACIJA**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihodi od subvencija	-	-
Prihodi od uslovljenih donacija	267	-
<b>Ukupno</b>	<b>267</b>	<b>-</b>

**7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihodi od zakupnine poslovnog prostora	144	144
Prihodi od zakupnine transportnih sredstava	4	12
Prihodi od zakupnine poslovnog inventara i opreme	3.623	3.520
Prihodi od zakupnine toplovodne mreže	650	628
<b>Ukupno</b>	<b>4.421</b>	<b>4.304</b>

**8. PROMENA VREDNOSTI ZALIHA I UČINAKA**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Povećanje vrednosti zaliha-šećerni sirup	2.564	43.027
Povećanje vrednosti zaliha-melasa	-	12.878
Povećanje vrednosti zaliha-rezanac	-	155.224
<b>Ukupno</b>	<b>2.564</b>	<b>211.129</b>
Smanjenje vrednosti zaliha-šećer	(1.427.775)	(444.177)
Smanjenje vrednosti zaliha-melasa	(127.578)	-
Smanjenje vrednosti zaliha-rezanac	(176.035)	-
Smanjenje vrednosti zaliha-nedovršena proizvodnja	-	(4.383)
<b>Ukupno</b>	<b>(1.731.388)</b>	<b>(448.560)</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(1.728.824)</b>	<b>(237.431)</b>

**9. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Prihodi od aktiviranja proizvoda za sopstvene potrebe	346	1.162
Prihodi od aktiviranja usluge za sopstvene potrebe	6.970	5.570
Prihodi od aktiviranja materijala za sopstvene nekretnine postrojenja i opreme	63.379	40.417
Prihodi od aktiviranja usluge za sopstvene nekretnine postrojenja i opreme	29.370	23.996
<b>Ukupno</b>	<b>100.065</b>	<b>71.145</b>

**10. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi materijala za izradu	2.211.002	3.406.717
Troškovi goriva i energije	1.194.816	1.903.173
Troškovi rezervnih delova i ostalog materijala	153.234	148.195
<b>Ukupno</b>	<b>3.559.052</b>	<b>5.458.085</b>

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

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi zarada i naknada zarada-stalna radna snaga	260.349	259.376
Troškovi zarada i naknada zarada-sezonska radna snaga	100.208	107.003
Ostali lični rashodi i naknade	35.211	41.790
<b>Ukupno</b>	<b>395.768</b>	<b>408.169</b>

**12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi transportnih usluga	310.332	522.852
Troškovi usluga održavanja	38.102	42.844
Troškovi zakupnina	66.159	78.706
Troškovi reklame i propagande	10.844	16.458
Troškovi ostalih usluga	31.911	61.193
<b>Ukupno</b>	<b>457.348</b>	<b>722.053</b>

### 13. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi amortizacije:		
Građevinski objekti (Napomena 21)	32.135	32.857
Oprema (Napomena 21)	197.992	203.257
Nematerijalna ulaganja (Napomena 20)	2.765	2.116
<b>Ukupno</b>	<b>232.892</b>	<b>238.230</b>

### 14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Troškovi neproizvodnih usluga	116.279	116.500
Troškovi reprezentacije	13.432	19.242
Troškovi premije osiguranja	32.854	32.755
Troškovi poreza	27.346	37.184
Ostali nematerijalni troškovi	13.435	32.715
<b>Ukupno</b>	<b>203.346</b>	<b>238.396</b>

Troškovi neproizvodnih usluga se u najvećoj meri odnose na intelektualne usluge, troškove higijenskih usluga i obezbeđenja imovine i ostalih neproizvodnih troškova.

### 15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	1.020	1.274
- ostala povezana lica	20.844	40.231
Prihodi od kamata	1.224	6.563
Pozitivne kursne razlike:		
- kursne razlike	67.961	36.020
- efekti valutne klauzule	10.837	2
Ostali finansijski prihodi	11.767	16.691
<b>Ukupno</b>	<b>113.653</b>	<b>100.781</b>

**16. FINANSIJSKI RASHODI**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	4.898	-
- ostala povezana lica	22.687	4.219
Rashodi kamata	141.001	179.523
Negativne kursne razlike:		
- kursne razlike	80.800	92.839
- efekti valutne klauzule	16.537	7.265
Ostali finansijski rashodi	3.519	10.375
<b>Ukupno</b>	<b>269.442</b>	<b>294.221</b>

**17. OSTALI PRIHODI**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Dobici od prodaje osnovnih sredstava i materijala	2.391	34.121
Naplaćena otpisana potraživanja	5.982	36.933
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja (Napomena 34 b)	-	41.000
Ostali nepomenuti prihodi	19.567	24.606
<b>Ukupno</b>	<b>27.940</b>	<b>136.660</b>

**18. OSTALI RASHODI**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Gubici od prodaje osnovnih sredstava i materijala	4	31.791
Ostali nepomenuti rashodi	47.203	36.159
<b>Ukupno</b>	<b>47.207</b>	<b>67.950</b>

**19. POREZ NA DOBITAK**

*(a) Komponente poreza na dobitak*

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Poreski rashod perioda	-	-
Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda	(210.552)	(2.935)
<b>Ukupno</b>	<b>(210.552)</b>	<b>(2.935)</b>

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

U hiljadama RSD	2015.	2014.
<b>Dobitak/ (gubitak) pre oporezivanja</b>	<b>(496.626)</b>	<b>(929.142)</b>
Obračunati porez po zakonskoj stopi od 15%	(74.494)	(139.371)
Efekti stalnih razlika	2.843	(2.465)
Iskorišćeni poreski krediti	-	-
Poreski gubici po osnovu kojih odloženi porezi nisu priznati u tekucem periodu	-	138.902
Priznavanje poreskog efekta po osnovu ranije nepriznatih poreskih gubitaka	(138.902)	-
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)</b>	<b>(210.552)</b>	<b>(2.935)</b>
Efektivna poreska stopa	n/a	n/a

**(c) Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 220.193 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i, najvećim delom, po osnovu poreskih gubitaka iz prethodne i tekuće godine u ukupnom iznosu od RSD 1.406.573 hiljada, koji se mogu koristiti za pokriće poreza na dobit u narednom periodu.

Pored toga, Društvo ima poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva koji na dan 31.decembar 2015 iznosi RSD 211.573 hiljada (31.decembar 2014 RSD 259.764 hiljada.), koji potiču iz 2006. godine i kasnije, čiji će se pozitivni efekti knjižiti u vreme realizacije.

Preneti poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva ističu u sledećim godinama:

U hiljadama RSD	Godina isteka	2015	2014
Godina nastanka poreskog kredita			
2005	2015	-	48.191
2006	2016	47.038	47.038
2007	2017	94.521	94.521
2008	2018	33.321	33.321
2009	2019	30.675	30.675
2010	2020	2.408	2.408
2013	2023	3.610	3.610
<b>Ukupno</b>		<b>211.573</b>	<b>259.764</b>



Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2015.			2014.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	9.207	-	-	9.641	-	9.641
Poreski kredit po osnovu prenetih gubitaka	210.986	-	-	-	-	-
<b>Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto</b>	<b>220.193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.641</b>	<b>-</b>	<b>9.641</b>

## 20. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Ulagana u razvoj	Koncesije, patenti, licence	Softveri i Ostala prava	Ostala nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Avansi za nematerijalnu imovinu	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>							
<b>Stanje na dan 1. januara 2014.</b>	-	7.291	9.910	18	-	-	17.219
Povećanja u toku godine	-	-	-	-	6.827	-	0
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	-	(6.827)	-	6.827
Prenosi sa/na	-	1.650	5.177	-	-	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na 31. decembra 2014.</b>	-	<b>8.941</b>	<b>15.087</b>	<b>18</b>	-	-	<b>24.046</b>
Povećanja u toku godine	-	-	-	-	2.096	-	2.096
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	-	-	-	-
Prenosi	-	284	1.812	-	(2.096)	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	(18)	-	-	(18)
<b>Stanje na 31. decembra 2015.</b>	-	<b>9.225</b>	<b>16.899</b>	-	-	-	<b>26.124</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>							
<b>Stanje 1. januara 2014.</b>	-	2.748	9.623	-	-	-	12.371
Amortizacija za tekuću godinu (Napomena 13)	-	1.371	745	-	-	-	2.116
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	-	-	-	-
Prenosi sa/na	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na 31. decembra 2014.</b>	-	<b>4.119</b>	<b>10.368</b>	-	-	-	<b>14.487</b>
Amortizacija za tekuću godinu (Napomena 13)	-	1.482	1.283	-	-	-	2.765
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	-	-	-	-
Prenosi sa/na	-	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na 31. decembra 2015.</b>	-	<b>5.601</b>	<b>11.651</b>	-	-	-	<b>17.252</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine</b>	-	<b>4.822</b>	<b>4.719</b>	<b>18</b>	-	-	<b>9.559</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine</b>	-	<b>3.624</b>	<b>5.248</b>	-	-	-	<b>8.872</b>

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>							
<b>Stanje na dan 1. januara 2014.</b>	34.758	2.284.724	4.035.158	-	13.065	-	6.367.705
Povećanja u toku godine	-	-	-	-	473.867	498	474.365
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(309.701)	-	(179)	-	(309.880)
Prenosi sa/na	-	26.351	416.889	-	(443.240)	-	-
<b>Stanje na 31. decembra 2014.</b>	<b>34.758</b>	<b>2.311.075</b>	<b>4.142.346</b>	<b>-</b>	<b>43.513</b>	<b>498</b>	<b>6.532.190</b>
Povećanja u toku godine	-	-	-	-	260.463	18.680	279.143
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(43.743)	-	-	-	(43.743)
Prenosi sa/na	4.436	11.586	268.501	-	(284.523)	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-	-	-	-	(19.022)	(19.022)
<b>Stanje na 31. decembra 2015.</b>	<b>39.194</b>	<b>2.322.661</b>	<b>4.367.104</b>	<b>-</b>	<b>19.453</b>	<b>156</b>	<b>6.748.568</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>							
<b>Stanje 1. januara 2014.</b>	-	1.751.646	2.813.811	-	-	-	4.565.457
Amortizacija za tekuću godinu (Napomena 13)	-	32.857	203.257	-	-	-	236.114
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(222.823)	-	-	-	(222.823)
<b>Stanje na 31. decembra 2014.</b>	<b>-</b>	<b>1.784.503</b>	<b>2.794.245</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.578.748</b>
Amortizacija za tekuću godinu (Napomena 13)	-	32.135	197.992	-	-	-	230.127
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(34.372)	-	-	-	(34.372)
<b>Stanje na 31. decembra 2015.</b>	<b>-</b>	<b>1.816.638</b>	<b>2.957.865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.774.503</b>

<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014. godine</b>	<b>34.758</b>	<b>526.572</b>	<b>1.348.101</b>	<b>-</b>	<b>43.513</b>	<b>498</b>	<b>1.953.442</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine</b>	<b>39.194</b>	<b>506.023</b>	<b>1.409.239</b>	<b>-</b>	<b>19.453</b>	<b>156</b>	<b>1.974.065</b>

Na dan 31. decembra 2015. godine, sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane Societe generale banke i Banca Intesa iznosi RSD 506.023 hiljada nad nekretninama i Hypo Alpe Adria banke RSD 121.626 nad opremom (31. decembar 2014. godine: RSD 526.572 hiljada nad nekretninama).

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 9.664 hiljada (31. decembar 2014: RSD 27.538 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na opremu za proizvodnju šećera. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

22. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Dugoročni finansijski plasmani:		
- ostala pravna lica	246	246
Ostali dugoročni finansijski plasmani	339	343
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>585</b>	<b>589</b>

23. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Dugoročna potraživanja od povezanih pravnih lica	-	-
Ostala dugoročna potraživanja	119.553	136.092
<b>Ukupno</b>	<b>119.553</b>	<b>136.092</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
- ostala dugoročna potraživanja	(91.341)	(48.935)
<b>Ukupno</b>	<b>(91.341)</b>	<b>(48.935)</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>28.212</b>	<b>87.157</b>

24. ZALIHE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Materijal	69.037	104.465
Rezervni delovi	67.663	74.044
Alat i inventar	20.065	18.226
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(9.859)	(9.859)
	<b>146.906</b>	<b>186.876</b>
Nedovršena proizvodnja	-	-
Gotovi proizvodi	2.058.655	3.787.479
Roba	114.365	69.547
Dati avansi za zalihe i usluge	17.898	597.965
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
	<b>2.190.918</b>	<b>4.454.991</b>
Stalna sredstva namenjena prodaji	-	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>2.337.824</b>	<b>4.641.867</b>

Sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine zalihe koje su date kao zaloga za obaveze Društva iznose RSD 1.668.986 hiljada (31. decembar 2014: RSD 2.276.709 hiljada), po osnovu uzetih kredita kod Unicredit banke, Hypo Alpe Adrie Banke, Vojvodanske i Societe Generale banke.



**25. POTRAŽIVANJA**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci u zemlji		
- kupci (treća lica)	454.075	422.210
Kupci u inostranstvu		
- ostala povezana pravna lica	-	441.715
- kupci (treća lica)	-	61.129
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(113.621)	(120.728)
<b>Ukupno</b>	<b>340.454</b>	<b>804.326</b>
<b>Potraživanja iz specifičnih poslova</b>		
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	68.013	166.613
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>68.013</b>	<b>166.613</b>
<b>Druga potraživanja</b>		
Potraživanja za kamatu i dividende	2.815	2.482
Potraživanja za kamatu povezana pravna lica	-	38.936
Potraživanja od zaposlenih	1.147	1.005
Potraživanje za više plaćen porez na dobit	-	77.496
Ostala tekuća potraživanja	71.190	127.140
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(57.371)	(56.121)
<b>Ukupno</b>	<b>17.781</b>	<b>190.938</b>
<b>Saldo na dan 31. decembra</b>	<b>426.248</b>	<b>1.161.877</b>

**26. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Kredit i plasmani:		
- matično i zavisna pravna lica	18.800	15.800
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	48.970	67.359
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(15.727)	(457)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>52.043</b>	<b>82.702</b>

**27. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Tekući račun	6.502	7.664
Devizni račun	220.292	20.346
Deponovana ostala novčana sredstva	143	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>226.937</b>	<b>28.010</b>

**28. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Unapred plaćeni troškovi	12.815	14.014
Nefakturisani prihod	3.772	1.344
Razgraničeni troškovi	5.316	-
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	9.177	121.219
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>31.080</b>	<b>136.577</b>

**29. OSNOVNI KAPITAL**

Osnovni kapital Društva se odnosi na obične i prioritetne akcije, kao i na otkupljene sopstvene akcije. Na dan 31. decembra 2015. godine, akcijski kapital se sastoji od 371.594 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1.440 RSD, 116.622 prioritetnih akcija pojedinačne nominalne vrednosti od 1.440 RSD i 28.820 otkupljenih sopstvenih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1.440 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

U 2015. godini je povećana vrednost kapitala emitovanjem 57.500 komada preferencijalnih akcija nominalne vrednosti 1.440,00 dinara, od čega je 47.095 komada akcija uplaćeno u potpunosti.

Većinski vlasnik Društva je Star šećer doo Senta sa 78,75% običnih akcija i prava glasa. Takođe, Star šećer doo Senta poseduje 99,81% prioritetnih akcija.

Na 31.12.2014. Star šećer doo Senta je posedovao 78,75% običnih akcija i prava glasa i 99,68% prioritetnih akcija.

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

**Obične akcije:**

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
STAR ŠEĆER DOO SENTA	315.344	454.095	78,75%
FABRIKA ŠEĆERA TE-TO SENTA	28.820	41.501	7,20%
RAIFFEISEN BANKA AD- KASTODI RAČUN	8.880	12.787	2,22%
FINWORLD A.D.	6.700	9.648	1,67%
UNICREDIT BANK SRBIJA AD-KASTODI RAČUN	6.667	9.600	1,67%
EGP INVESTMENTS DOO	4.636	6.676	1,16%
SUPRA GROUP D.O.O.	2.958	4.260	0,74%
VOJV. BANKA AD N.SAD KASTODI RAČUN	1.820	2.621	0,45%
INFINITIV D.O.O.	1.438	2.071	0,36%
A BANKA VIPA D.D.	1.383	1.992	0,35%
MANJINSKI AKCIONARI	21.768	31.346	5,43%
<b>Ukupno</b>	<b>400.414</b>	<b>576.596</b>	<b>100.00%</b>

**Prioritetne akcije:**

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Udeo u %
STAR ŠEĆER DOO SENTA	116.398	167.613	99,81%
TRENTMOOR LTD	133	192	0,11%
DEVIĆ LASLO	15	22	0,01%
SUBOTIN RADOVAN	15	22	0,01%
DEAK TEODORA	13	19	0,01%
GEBLEŠ ERŽEBET	10	14	0,01%
KOŠ ŽUŽANA	10	14	0,01%
JO LAJOŠ	6	9	0,01%
MANJINSKI AKCIONARI	22	32	0,02%
<b>Ukupno</b>	<b>116.622</b>	<b>167.936</b>	<b>100.00%</b>

Društvo krajnje kontroliše privredno društvo Agroalima iz Italije.

### 30. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Rezervisanja za troškove sudskih sporova	15.000	15.000
<b>Stanje dan 31. decembra</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>

(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
<b>Stanje na dan 1. januar 2014. godine</b>	<b>56.000</b>	-	<b>56.000</b>
Nova rezervisanja u toku godine	-	-	-
Iskorišćena rezervisanja	-	-	-
Ukidanje u korist prihoda	(41.000)	-	(41.000)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2014. godine</b>	<b>15.000</b>	-	<b>15.000</b>
Nova rezervisanja u toku godine	-	-	-
Iskorišćena rezervisanja	-	-	-
Ukidanje u korist prihoda (Napomena 17)	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. decembra 2015. godine</b>	<b>15.000</b>	-	<b>15.000</b>

### 31. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	600.309	750.972
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	2.903	-
<b>Ukupno</b>	<b>603.212</b>	<b>750.972</b>
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>		
- dugoročni krediti i zajmovi (Napomena 32)	(584.245)	(576.655)
<b>Ukupno</b>	<b>(584.245)</b>	<b>(576.655)</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>18.967</b>	<b>174.317</b>

Dugoročne kredite čine:

<i>Naziv banke</i>	<b>2015.</b>		<b>2014.</b>	
	<b>EUR</b>	<b>RSD 000</b>	<b>EUR</b>	<b>RSD 000</b>
Societe Generale	132.076	16.064	449.057	54.317
Banca Intesa	-	-	-	120.000
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>132.076</b>	<b>16.064</b>	<b>449.057</b>	<b>174.317</b>

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 5 godina, uz kamatne stope u rasponu od 4,300% do 6,090% na godišnjem nivou.

Kao što je obelodanjeno u napomeni 21 dugoročni krediti i zajmovi obezbeđeni su hipotekama na nekretninama i opremi Društva čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine RSD 506.023 hiljada za nekretnine i RSD 121.626 nad opremom. Pored toga, Društvo je na ime obezbeđenja založilo i zalihe gotovih proizvoda i robe u iznosu od RSD 1.668.986 hiljada sa stanjem na navedeni dan.

*Obaveze po osnovu finansijskog lizinga*

Društvo je putem finansijskog lizinga nabavilo opremu za proizvodnju šećera od Unicredit leasinga. Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing prikazane su kako sledi:

U hiljadama RSD	<b>2015.</b>		<b>2014.</b>	
	Sadašnja vrednost	Buduća vrednost	Sadašnja vrednost	Buduća vrednost
Minimalna lizing plaćanja				
Do 1 godine	4.250	4.458	33.198	33.727
Od 1 do 5 godina	2.903	2.975	-	-
Preko 5 godina	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>7.153</b>	<b>7.433</b>	<b>33.198</b>	<b>33.727</b>

### 32. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Tekuća dospeća:		
- dugoročni krediti i zajmovi (Napomena 31)	584.245	576.655
- finansijski lizing	4.250	-
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	1.189.352	1.743.226
Obaveze po osnovu kratkoročnih hartija od vrednosti	10.568	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.788.415</b>	<b>2.319.881</b>



Kratkoročne kredite čine:

<i>Naziv banke</i>	2015.		2014.	
	EUR	RSD 000	EUR	RSD 000
<b>Deo dugoročnih kredita koji dospeva</b>				
Banca Intesa	-	-	458.333	55.439
Banca Intesa	-	120.000	-	120.000
Societe Generale Bank	316.981	38.553	316.981	38.341
Hypo Alpe Adria Banka	-	-	3.000.000	362.875
Hypo Alpe Adria Banka	1.000.000	121.626	-	-
Hypo Alpe Adria Banka	2.500.000	304.065	-	-
	<b>3.816.981</b>	<b>584.244</b>	<b>3.775.314</b>	<b>576.655</b>
<b>Kratkoročni krediti</b>				
UniCredit Banka	-	-	4.000.000	483.833
UniCredit Banka	-	88.310	-	42.540
UniCredit Banka	-	480.000	-	-
Societe Generale Bank	-	-	-	450.000
Societe Generale Bank	3.000.000	364.878	-	-
National Bank of Greece	-	-	-	210.000
National Bank of Greece	-	180.000	-	110.000
Hypo Alpe Adria Banka	-	-	1.000.000	120.958
Hypo Alpe Adria Banka	-	76.164	-	-
Komercijalna banka	-	-	166.667	20.160
OTP Banka	-	-	-	75.735
OTP Banka	-	-	-	230.000
	<b>3.000.000</b>	<b>1.189.352</b>	<b>5.166.667</b>	<b>1.743.226</b>
	<b>6.816.981</b>	<b>1.773.596</b>	<b>8.941.981</b>	<b>2.319.881</b>

Kratkoročni krediti od banaka u zemlji odobreni su Društvu sa rokom otplate do jedne godine, uz kamatne stope koje se kreću u rasponu od 3,000 % do 7,700 % na godišnjem nivou.

### 33. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2015	2014.
Primljeni avansi	439.163	57.480
Dobavljači – povezana pravna lica:		
- matično i zavisna pravna lica u zemlji	69	252
- ostala povezana pravna lica u inostranstvu	57.013	41.373
Dobavljači u zemlji	995.814	3.259.797
Dobavljači u inostranstvu	89.257	110.018
Ostale obaveze iz poslovanja	76	33.198
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.581.392</b>	<b>3.502.118</b>

**34. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
<b>Obaveze iz specifičnih poslova</b>		
Ostale obaveze iz specifičnih poslova	85.701	172.840
<b>Ukupno</b>	<b>85.701</b>	<b>172.840</b>
<b>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</b>		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	13.266	14.666
Ostala obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	9.769	10.787
<b>Ukupno</b>	<b>23.035</b>	<b>25.453</b>
<b>Druge obaveze</b>		
Obaveze po osnovu kamata	11.325	14.214
Obaveze za dividende i učešće u dobitku	4.367	186.908
Obaveze prema zaposlenima	72	-
Ostale obaveze	22.569	18.479
<b>Ukupno</b>	<b>38.333</b>	<b>219.601</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>147.069</b>	<b>417.894</b>

**35. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Obaveze za doprinose koji terete troškove	10	6.549
Ostale obaveze: za poreze, doprinose i druge dažbine	4.550	7.044
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>4.560</b>	<b>13.593</b>

**36. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Obračunati troškovi	27.936	28.026
Unapred naplaćeni prihodi	230	1.947
Odloženi prihodi i primljene donacije	112	-
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	30	202
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>28.308</b>	<b>30.175</b>

**37. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Tuđa roba na zalihama	318.791	108.986
Tuđa oprema	16.079	18.720
Date bankarske garancije	52.571	90.393
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>387.441</b>	<b>218.099</b>

Tuđa roba na zalihama u iznosu od RSD 318.791 hiljada na dan 31. decembra 2015. godine (31. decembar 2014. godine: RSD 108.986 hiljada) odnosi se na tuđ šećer i melasu na našim zalihama.

**38. ZARADA PO AKCIJI**

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Neto dobitak/ (gubitak)	(286.074)	(927.207)
Prosečan ponderisani broj akcija	-	-
<b>Zarada po akciji (u RSD)</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

**39. 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 u 2015. prikazane su u sledećoj tabeli:

**Potraživanja i obaveze u 2015**

	Ostala potraživanja	Kratkoročni finansijski plasmani	Dobavljači	Primljeni avansi
Star Šećer d.o.o. Senta	5.180	18.800	(69)	-
S.F.I.R. Raffineria di Brindisi S.p.A.	-	-	(20.421)	-
Finanziaria Saccarifera Italo- Iberica S.p.A.	-	-	-	-
Societa Fondiaria Industriale Romagnola S.p.A.	-	-	(31.489)	(195.784)
Azucareras Reunidas de Jaen S.A.	-	-	(5.104)	-
Sociedade de Desenvolvimento Agro- Industrial S.A.	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>5.180</b>	<b>18.800</b>	<b>(57.083)</b>	<b>(195.784)</b>

**Prihodi i rashodi u 2015**

	Poslovni prihodi	Finansijski prihodi	Poslovni rashodi	Finansijski rashodi
Star Šećer d.o.o. Senta	-	1.020	(2.759)	-
S.F.I.R. Raffineria di Brindisi S.p.A.	-	480	(7.611)	(654)
Finanziaria Saccarifera Italo-Iberica S.p.A.	-	15	-	(11)
Societa Fondiaria Industriale Romagnola S.p.A	582.499	20.253	(54.622)	(21.870)
Azucareras Reunidas de Jaen S.A.	-	28	(2.968)	(90)
Sociedade de Desenvolvimento Agro-Industrial S.A.	-	68	-	(62)
<b>Ukupno</b>	<b>582.499</b>	<b>21.864</b>	<b>(67.960)</b>	<b>(22.687)</b>

Transakcije sa povezanim licima u 2014. prikazane su u sledećoj tabeli:

**Potraživanja i obaveze u 2014**

	Kupci	Ostala potraživanja	Dobavljači	Ostale obaveze
Star Šećer d.o.o. Senta	-	17.504	(252)	(182.448)
Eurosfir	-	-	-	-
S.F.I.R. Raffineria di Brindisi S.p.A.	-	-	(12.096)	-
Finanziaria Saccarifera Italo-Iberica S.p.A.	-	-	(413)	-
Societa Fondiaria Industriale Romagnola S.p.A	441.715	38.936	(26.794)	-
Azucareras Reunidas de Jaen S.A.	-	-	-	-
Sociedade de Desenvolvimento Agro-Industrial S.A.	-	-	(2.070)	-
<b>Ukupno</b>	<b>441.715</b>	<b>56.440</b>	<b>(41.625)</b>	<b>(182.448)</b>

**Prihodi i rashodi u 2014**

	Poslovni prihodi	Finansijski prihodi	Poslovni rashodi	Finansijski rashodi
Star Šećer d.o.o. Senta	-	1.274	(5.928)	-
Eurosfir	1.152	30.019	(11.909)	(2.420)
S.F.I.R. Raffineria di Brindisi S.p.A.	-	-	-	-
Finanziaria Saccarifera Italo- Iberica S.p.A.	-	-	-	(420)
Societa Fondiaria Industriale Romagnola S.p.A	347.625	10.199	(46.389)	(1.288)
Azucareras Reunidas de Jaen S.A.	-	6	(4.828)	(41)
Sociedade de Desenvolvimento Agro- Industrial S.A.	-	7	-	(50)
<b>Ukupno</b>	<b>348.777</b>	<b>41.505</b>	<b>(69.054)</b>	<b>(4.219)</b>

**40. NEUSAGLAŠENA POTRAŽIVANJA I OBAVEZE**

U skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa dužnicima i poveriocima. Usaglašavanje potraživanja i obaveza izvršeno je sa stanjem na dan 31. oktobar 2015. i 2014. godine.

Na dan 31.12.2015. godine nema neusaglašenih potraživanja i obaveze veće vrednosti.

**41. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA**

**(a) Sudski sporovi**

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.

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Ukupno procenjeni iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 156.729 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 156.729 hiljada), ne uzimajući u obzir eventualne zatezne kamate po ovom osnovu.



Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 30, na dan 31. decembra 2015. godine Društvo ima formirana rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz navedenih sporova u ukupnom iznosu od RSD 15.000 hiljada.

*(b) Izdata jemstva i garancije*

Društvo je izdalo garancije za proizvođače šećerne repe za zakup poljoprivrednog zemljišta i nabavku poljoprivredne mehanizacije. Vrednost izdatih garancija na dan 31. decembar 2015 iznosi RSD 48.571 hiljada. Garancije su izdate prema Pokrajinskom sekretarijatu poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede, prema Garancijskom fondu Vojvodine, Srpskoj pravoslavnoj crkvenoj opštini Mol i prema Bankama Societe Generale banke i Erste banke.

**42. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Tokom marta meseca krajnji vlasnik Društva je prodao svoje akcije u Društvu. Društvo je kupio najveći proizvođač šećera u zemlji. Transakcija će biti kompletna kada se ispune odgovarajući uslovi, između ostalog i dobijanje saglasnosti od odgovarajućih regulatornih tela u Republici Srbiji.

U Senti, 19. april 2016. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

*Biljana Milanov,*  
Šef službe knjigovodstva



---



Zakonski zastupnik

*Deak Teodora,*  
Generalni direktor



---

## UVOD

# IZVEŠTAJ GENERALNOG DIREKTORA AD FABRIKE ŠEĆERA TE-TO SENTA

Poštovani akcionari,

Protekle 2015. godinu možemo okarakterisati kao godinu sa najmanjom površinom zasejanom pod šećernom repom u Srbiji u poslednjih petnaest godina. Smanjenje površina je posledica pada cene šećerne repe, prouzrokovane padom cene šećera u poslednje dve godine i sušnim vremenskim prilikama pre kampanje. Bez obzira na ovu činjenicu, uspeali smo da povećamo udeo u preradi ukupne saharoze proizvedene u našoj zemlji.

U kampanji koja je zbog kiše trajala 88 dana, preradjeno je 545.000 t šećerne repe. Smanjena digestija sa naglim padom pre početka kampanje, iznenadila je stručnjake i ubedila sve subjekte i zainteresovana lica u procesu proizvodnje šećerne repe da moramo uložiti dodatne napore da primenjujemo najbolju dostupnu agrotehniku u proizvodnji slatkog korena. To mora da bude zajednički cilj proizvođača i preradjivača u narednom periodu.

Ukupno je proizvedeno više od 69.000 t šećera što je dobar rezultat u odnosu na ukupnu proizvodnju u Srbiji.

Od ukupne prodate količine šećera veliki deo je prodat na inostrano tržište, pa smo uspeali da zadržimo poziciju pretežnog izvoznika i da iskoristimo našu izvoznu kvotu u potpunosti. 2015. godinu je karakterisalo povećanje prodaje šećera za industriju i blago smanjenje prodaje sitno pakovanog šećera. Realizacija sitno pakovanog šećera sa brendom Notadolce činila je oko 40% prodaje na domaćem tržištu.

Generalno gledano, 2015. godina je godina početka oporavka šećerne industrije i početak izlaza iz kriznog perioda. Povećanje cene šećera započeto u prvom kvartalu nastavljeno je do kraja godine.

Od investicionih aktivnosti želim da istaknem napredak koji je postignut na polju poboljšanja kvaliteta šećera i smanjenja potrošnje kreča u proizvodnom procesu kroz I fazu izmene čišćenja sokova i ugradnju opreme, što je dalo rezultate iznad očekivanja.

Želim da istaknem i vrlo značajan rezultat koju smo postigli u 2015. godini na planu zaštite životne sredine, a to je da smo u avgustu dobili IPPC licencu kao prva šećerana u Srbiji i kao drugo industrijsko postrojenje u prehrambenoj industriji. Ova dozvola je pozitivan rezultat naših napora i ulaganja u zaštitu životne sredine.

Bez obzira na uložene napore i poboljšanja uslova poslovanja u šećernoj industriji, društvo je završilo 2015. godinu sa neto gubitkom od 286 miliona dinara, nakon knjiženja amortizacije u iznosu of 233 miliona RSD.

Menadžment će svim naporima pokušati da u 2016. godini postigne pozitivan rezultat, naročito povećanjem efikasnosti sopstvene i poljoprivredne proizvodnje, smanjenjem troškova poslovanja i unapređenjem produktivnosti.

Smatram da će dalja kretanja i pozitivne tendencije u 2016. godini, posebno mislim na stabilizaciju tržišta šećera i na cene energenata, obezbediti uslove da se društvo ponovo vrati u sferu profitabilnosti.

Generalni direktor  
Teodora Deak



## OSNOVNI PODACI O PRIVREDNOM DRUŠTVU

### OPŠTI PODACI

Naziv kompanije: AKCIONARSKO DRUŠTVO FABRIKA ŠEĆERA TE-TO

Matični broj: 8234025214-8618526

PIB: 101099446

Godina osnivanja: 1961

Adresa: 24400 SENTA  
Karađorđeva bb

Telefon: 381 24 646-100

Fax: 381 24 646-132

E-mail: [office@sugarfactory-senta.co.rs](mailto:office@sugarfactory-senta.co.rs)

Web site: [www.secerana-senta.com](http://www.secerana-senta.com)

Glavna delatnost: Proizvodnja šećera (šifra 1081)

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata:  
Br.1589/2005 od 10.02.2005. godine

Revizor finansijskih izveštaja: KPMG doo, Beograd

## ORGANI UPRAVLJANJA

### Odbor direktora:

Predsednik Odbora direktora	Mario Riciputi
Zamenici predsednika Odbora direktora	Deak Teodora Nikola Ljubičić
Članovi Odbora direktora	Giovanni Garaffoni Andrea De Marchi Ivo Pessi Vincenzo Morrone Goran Živkov Angelo Castelli Luca Bonomi Antonio Pereira

### Komisija za reviziju:

Predsednik Komisije za reviziju	Angelo Castelli
Članovi Komisije za reviziju	Goran Živkov Boris Košuta

Privredno društvo ne primenjuje **kodeks korporativnog upravljanja**.  
Privredno društvo primenjuje Kodeks etičkog i poslovnog ponašanja.

## VLASNIČKA STRUKTURA I AKCIJSKI KAPITAL

Većinski vlasnik Star šećer Doo Senta na dan 31. decembar 2015. godine kontroliše 83,50% kapitala Preduzeća, odnosno poseduje 78,75% običnih akcija i 99,81% prioriternih akcija.

AD Fabrika šećera TE-TO imala je na dan 31. decembra 2015. godine 522 akcionara.

### Deset najvećih akcionara- obične akcije

Rbr	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije
1	STAR ŠEĆER DOO SENTA	315.344	78,75%
2	FABRIKA ŠEĆERA TE-TO SENTA	28.820	7,20%
3	RAIFFEISEN BANKA AD- KASTODI RAČUN	8.880	2,22%
4	FINWORLD A.D.	6.700	1,67%
5	UNICREDIT BANK SRBIJA AD-KASTODI RAČUN	6.667	1,67%
6	EGP INVESTMENTS DOO	4.636	1,16%
7	SUPRA GROUP D.O.O.	2.958	0,74%
8	VOJV. BANKA AD N.SAD KASTODI RAČUN	1.820	0,45%
9	INFINITIV D.O.O.	1.438	0,36%
10	A BANKA VIPA D.D.	1.383	0,35%

### Deset najvećih akcionara- prioritne akcije

Rbr	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije
1	STAR ŠEĆER DOO SENTA	116.398	99,81%
2	TRENTMOOR LTD	133	0,11%
3	DEVIĆ LASLO	15	0,01%
4	SUBOTIN RADOVAN	15	0,01%
5	DEAK TEODORA	13	0,01%
6	GEBLEŠ ERŽEBET	10	0,01%
7	KOŠ ŽUŽANA	10	0,01%
8	JO LAJOŠ	6	0,01%
9	IVANOVSKI NENAD	5	0,00%
10	MANDIĆ STANICA	5	0,00%

U procesu privatizacije ukupno je izdato 517.036 akcija: 400.414 običnih akcija sa pravom glasa i 116.622 prioriternih akcija koje nemaju pravo glasa.

ISIN broj i (CFI): RSTETOE22677(ESVUFR) I RSTETOE50496(EFNXPR)

Na dan 31.12.2015. osnovni kapital je iznosio 749.016.082,18 RSD.



Akcijama se trguje na Beogradskoj berzi.

Društvo u toku 2015. godine nije vršilo otkup sopstvenih akcija.

U 2015. godini je izvršena dokapitalizacija izdavanjem nove emisije prioritetnih akcija čime je kapital povećan za 67.816.800 RSD.

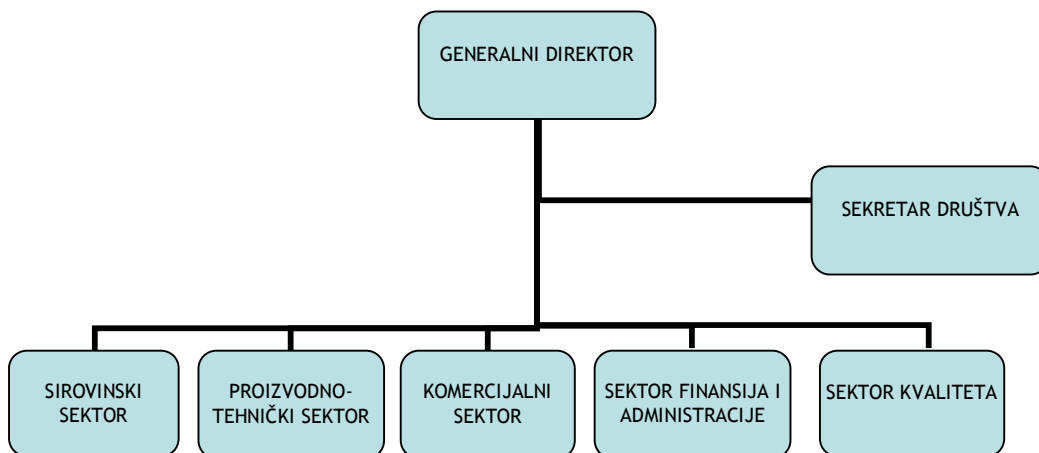
### POVEZANA PRAVNA LICA

AD Fabrika šećera Te-To Senta u Srbiji ima jedno povezano lice, tj. matično pravno lice, Star Šećer doo koje kontroliše 83,50% kapitala Preduzeća, odnosno poseduje 78,75% običnih akcija i 99,81% prioritetnih akcija. Osnova delatnost Star Šećera je holding kompanija (šifra delatnosti 6420).

Stoprocentni vlasnik Star Šećera doo je SFIR S.p.A. registrovan u Italiji.

Finanziaria Saccharifera Italo Iberica S.p.A (skraćeno FSII) je vlasnik 68,41% SFIR-a.

## ORGANIZACIONA STRUKTURA



AD Fabrika šećera TE-TO Senta u svojoj organizacionoj strukturi ne poseduje ogranke.

Na dan 31. decembar 2015. imali smo 151 stalno zaposlenog radnika na neodređeno vreme. (Na dan 31. decembar 2014. imali smo 147 stalno zaposlenog radnika na neodređeno vreme).

Organizovali smo akcije Radnik meseca i Radnik godine i Dolce Idea, čime smo povećali motivisanost naših zaposlenih, podsticali inovativnost radnika i poboljšali efikasnost poslovanja.

**dolce idea**

**UKLJUČI SE I OSVOJI!**

Nakon prošlogodišnjeg uspeha i velikog broja odličnih predloga, nastavljamo potragu za idejama i inovacijama naših zaposlenih!

**Konkurišite i osvojite:**

1. **inovacija** – putovanje po izboru u vrednosti 500 €
2. **inovacija** – putovanje po izboru u vrednosti 300 €
3. **inovacija** – putovanje po izboru u vrednosti 200 €

**Najbolja ideja** – putovanje po izboru u vrednosti 100 €

**Prijave i informacije:**  
inovacije@sugarfactory-senta.co.rs  
Žužana Koš (zgrada uprave)  
Zita Dornanji (fabrika)

Rok za prijave je **31.08.2015.**  
Dobna pobednika i dobitka nagrada u januaru 2016.

## POSLOVNE AKTIVNOSTI

### SIROVINA

Stručnjaci sirovinskog sektora obezbeđuju šećernu repu, organizuju njenu proizvodnju i otkup direktno na njivama, kvalitativni i kvantitativni prijem u fabrici, lagerovanje i obračun.

Proizvodno područje fabrike obuhvata više regiona, od kojih su Južnobanatski, Južnobački i Severnobanatski najveći.

U isporuci šećerne repe učestvuju pravna lica, fizička lica i kooperacije.

U kampanji 2015. godine sva šećerna repa je preuzeta direktno u fabrici.

Pregled otkupnih cena repe:

	2015.
Osnovna cena š.r. (RSD/kg)	3,00
Premija (RSD/kg)	seme 0,25 prinos 0,45

### PROIZVODNJA

U kampanji 2015. prerađeno je ukupno 545.000 t repe.

Ukupno je proizvedeno više od 69.000 t šećera, uključujući i prerađeni šećer, 24.500 t melase i 19.500 t suvih rezanaca.

## INVESTICIJE

Ostvarene investicije u 2015. godini i ekstra održavanje:

	u RSD	u €*
UKUPNO	<b>284.523.377</b>	<b>2.339.328</b>

\*računato po srednjem kursu NBS na dan 31.12.2015. od 121,6261 RSD/€

Najveće investicije u 2015. godini su bile:

- Prva faza rekonstrukcije linije čišćenja soka: oprema Brigel Muller i dva dekantera
- Ugradnja novih vaga
- Kupovina zemlje
- Zamena cevi izliva otpadne vode

## PRODAJA

Asortiman gotovih proizvoda naše fabrike u ovoj godini se sastojao od: kristal šećer, prirodni žuti šećer, melasu, peletirani suvi repin rezanac i rastresit suvi repin rezanac.

Naš osnovni proizvod je beli kristal šećer koji se pakuje u vreće od 1,2 t (jumbo vreće), 50 kg, 25 kg, 10 kg, 5 kg i 1kg. Tržištu nudimo i paletu drugih proizvoda od šećera kao što su prah šećer, u pakovanjima od 100 g, 250 g, 500 g i šećer u kocki koji pakujemo u kutije od 500 g, 1 kg, a najpoznatiji smo po žutom šećeru koji nudimo i u obliku kocke. Proizvodimo još i šećer za marmelade i džemove 500g.



Pregled realizacije gotovih proizvoda u 2015. godini:

Proizvod	Prodaja
Šećer	101.542 t
Melasa	37.165 t
Rezanac (pelet, rastresit)	29.464 t

Evropska Unija odobrava Srbiji kvotu za izvoz šećera na njeno tržište u količini od 180.000 t. Nadležno ministarstvo svake godine raspoređuje kvotu po šećeranama na osnovu učešća u ukupnoj proizvodnji šećera u Srbiji. Pošto naša šećerana učestvuje u ukupnoj proizvodnji u Srbiji sa oko 20%, naša kvota iznosi oko 36.000 t šećera.

Od ukupne količine realizovanog šećera u periodu 01.01.2015. do 31.12.2015. veliki deo je izvezen na strano tržište, dok je preostala količina prodana na domaćem tržištu.

Šećer na domaćem tržištu prodajemo industriji i maloprodaji. U pakovanje za maloprodaju spadaju: 1 kg, 5kg, 10 kg, kocka i šećer u prahu, a u pakovanje za industriju 25 kg, 50 kg i jumbo vreće.





## MARKETING I DRUŠTVENA ODGOVORNOST

Robna marka „Notadolce” je zadržala svoje tržišno učešće u 2015. godini. Pakovanje šećera od 1 kg je ostalo među liderima u ovoj vrsti pakovanja. Bili smo fokusirani na kontinuirano snabdevanje najvećih trgovinskih lanaca na nivou Srbije. Tržišno učešće naše robne marke je zadržano uprkos snažnom prodoru konkurencije i sve većeg broja privatnih robnih marki.

U prvoj polovini godine oglašavali smo se u časopisima i povećali prepoznatljivost brenda, prisutnost kao i potražnju naših proizvoda kod ciljne grupe.



U oktobru 2015. godine smo otvorili i počeli smo da redovno ažuriramo našu kompanijsku i brend stranicu na socijalnim mrežama.

U novembru i decembru 2015. godine smo organizovali veliki broj promocija u Beogradu, Novom Sadu i Subotici u različitim objektima najvećih maloprodajnih lanaca.

Krajem godine organizovana je marketinška akcija u susret božićnim i novogodišnjim praznicima.

Plan kompanije je da i dalje isporučuje kvalitetne i diferencirane prehrambene proizvode koji zadovoljavaju potrebe potrošača, da poveća lojalnost kupaca, kao i da osnažuje brend i unapređuje svoju poziciju na tržištu.



## SISTEM UPRAVLJANJA KVALITETOM, BEZBEDNOŠĆU PROIZVODA I ZAŠTITOM ŽIVOTNE SREDINE

Opređenje AD fabrike šećera Te-To Senta opisano je u Izjavi o Politici kvaliteta, bezbednosti proizvoda, zaštiti životne sredine i društveno odgovornom poslovanju, koja je stupila na snagu 2013. godine i time obeležila nove trendove u poslovanju.

Kompanija je posvećena održavanju i stalnom unapređenju efikasnosti integrisanog sistema upravljanja, poštujući zahteve standarda ISO 9001:2008, ISO 22000:2005 i ISO 14001:2004, poštujući principe HACCP-a i socijalne odgovornosti. Ovaj sistem kompaniji omogućava zadržavanje značajnih tržišnih pozicija, odgovarajući na zahteve kvaliteta svojih kupaca.

Kompanija poklanja veliku pažnju kvalitetu svojih proizvoda i stavlja poseban akcenat na zdravstvenu ispravnost i bezbednost svojih proizvoda, u skladu pre svega, sa zakonskim propisima, a potom i sa zahtevima standarda ISO 9001:2008, standarda za bezbednost hrane ISO 22000:2005 i poštujući HACCP principe. Zahvaljujući dobijenim sertifikatima i uspešnim periodičnim resertifikacionim nadzorima, kompanija je u mogućnosti da vrši plasman svojih proizvoda i na inostranom tržištu, pre svega u EU, gde je posedovanje ovih sertifikata jedan od osnovnih preduslova za uspešnu saradnju i kredibilitet.

Strateško opredeljenje kompanije je da neguje i usavršava principe društvene odgovornosti i etike, poštujući prava zaposlenih, obezbeđujući sigurne zarade i najbolje moguće uslove za rad i očuvanje životne sredine. Društveno odgovornim poslovanjem uvažavamo okruženje u kojem poslujemo i unapređujemo saradnju sa zaposlenima, akcionarima, potrošačima, kupcima i lokalnom zajednicom. Raznovrsnim akcijama i donacijama potpomažemo život ljudi u našoj sredini.

Dokaz da smo posvećeni očuvanju kvaliteta životne sredine i njenih činilaca jesu značajne investicije i implementacija sistema ISO 14001:2004. Ulaganja su usmerena prvenstveno na poboljšanje kvaliteta otpadnih voda, smanjenje upotrebe prirodnih resursa, kao i značajan napredak na polju uštede energije po principima održivog razvoja, koji predstavlja ekonomski i tehnološki razvoj usklađen sa potrebama zaštite i unapređenja životne sredine.

Uvažavajući principe društvene odgovornosti naša kompanija primenjuje Kodeks etičkog i poslovnog ponašanja. Svrha Kodeksa etičkog i poslovnog ponašanja je da nam pomogne da prepoznamo etičke i poslovne vrednosti naše kompanije i da se upoznamo sa moralnim načelima koja treba da poštujemo. Moralna načela nas kao kompaniju približavaju prihvaćenim međunarodnim etičkim standardima, a poštovanje istih nam omogućuje da unapredimo i ojačamo međuljudske i kolegijalne odnose unutar kompanije, kao i odnose sa partnerima i kupcima u zemlji i inostranstvu.

## ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE

Svesna važnosti i uticaja koji životna sredina ima na ukupni kvalitet življenja, AD Fabrika šećera Te-To Senta je strateški opredeljena za očuvanje i dalje unapređenje kvaliteta okruženja, a od svih zaposlenih očekuje se aktivno učešće u svim pomenutim procesima.

Neprekidan rad na smanjenju uticaja aktivnosti fabrike na životnu sredinu je jedan od opštih ciljeva kompanije. Dokaz o posvećenosti očuvanju kvaliteta životne sredine i njenih činilaca jeste dobijanje IPPC dozvole. AD Šećerana TE-TO Senta je prva šećerana i druga prehrambena industrija u Srbiji koja je ispunila zahteve propisa i dobila je istu. Uslovi dobijanja IPPC dozvole zahtevaju dodatne i stalne investicije, radi poboljšanja učinka u domenu očuvanja životne sredine. U kompaniji je uspostavljen sistem upravljanja zaštitom životne sredine u skladu sa zahtevima standarda ISO 14001:2004.

U skladu sa zahtevima i obavezama propisa koji regulišu izdavanje integrisane dozvole (IPPC), dalje investicije su predviđene i u periodu od 2016-2023. godine.

## ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

Kako bi poboljšali svoj položaj na tržištu i odgovorili izazovima koje pred nas postavlja okruženje koje se stalno menja, velika pažnja je posvećena istraživanju i razvoju.

Društvo je angažovalo timove inženjera i stručnjaka, iz zemlje i iz inostranstva, u cilju rešavanja problema iz ove oblasti.

Najvažniji projekti u 2015. godini, na kojima će se raditi i u budućnosti, su sledeći:

- Projekat u vezi položaja šećerne industrije i naše šećerane na tržištu nakon integracije u EU
- Projekat koji se odnosi na mogućnost zamene energenta za proizvodnju u cilju smanjenja troškova proizvodnje, tj. mogućnosti korišćenja uglja
- Projekti na povećanju energetske efikasnosti fabrike i usavršavanja tehnološkog procesa
- Projekat razvoja agrotehnike i unapredjenje poljoprivredne proizvodnje sa posebnim aspektom proizvodnje šećerne repe

Od posebnog značaja je saradnja društva sa domaćim i inostranim institucijama kao što su: Poljoprivredni fakultet Novi Sad -departman šećerne repe, Poljoprivredne Stručne Službe u regionu, Tehnološki fakultet iz Novog Sada, Građevinski fakultet iz Subotice i Mađarski institut za istraživanje šećera iz Budimpešte.

## FINANSIJSKI POLOŽAJ I REZULTATI POSLOVANJA

	BILANS USPEHA	
	2015 In 000 RSD	2014 In 000 RSD
Poslovni prihodi		
Prihodi od prodaje robe	338.915	526.753
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	6.178.731	6.366.248
Prihodi od premija, subvencija i sl.	267	-
Drugi poslovni prihodi	4.421	4.304
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>6.522.334</b>	<b>6.897.305</b>
Poslovni rashodi		
Nabavna vrednost prodate robe	299.718	464.623
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	(100.065)	(71.145)
Povećanje vrednosti zaliha	(2.564)	(211.129)
Smanjenje vrednosti zaliha	1.731.388	448.560
Troškovi materijala i energije	3.559.052	5.458.085
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	395.768	408.169
Troškovi proizvodnih usluga	457.348	722.053
Troškovi amortizacije	232.892	238.230
Nematerijalni troškovi	203.346	238.396
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>6.776.883</b>	<b>7.695.842</b>
<b>Poslovni dobitak/ gubitak</b>	<b>(254.549)</b>	<b>(798.537)</b>
Finan.rashodi i prihodi iz odnosa sa povezanim licima (neto)	(5.721)	37.286
Pozitivne/(negativne) kursne razlike (neto)	(12.839)	(56.819)
Kamate (neto)	(139.777)	(172.960)
Ostali fin. prihodi i rashodi (neto)	2.548	(947)
<b>Ukupno</b>	<b>(155.789)</b>	<b>(193.440)</b>
Neposlovni prihodi i rashodi (neto)	(19.267)	68.710
Vanredni prihodi i rashodi (neto)	(67.021)	(5.875)
<b>Neto dobitak/gubitak iz polovanja</b>	<b>(496.626)</b>	<b>(929.142)</b>
Odloženi poreski rashod perioda		
Odloženi poreski prihod perioda	210.552	2.935
Dobitak/(gubitak)	(286.074)	(926.207)
Porez na dobit		
<b>NETO DOBITAK/ GUBITAK</b>	<b>(286.074)</b>	<b>(926.207)</b>

### Poslovni prihodi

Poslovni prihodi su u 2015. u odnosu na 2014. smanjeni za 5%.

Najznačajnija stavka u poslovnim prihodima su prihodi od prodaje koji se najvećim delom ostvaruju prodajom šećera. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga su u 2015. u odnosu na 2014. godinu smanjeni za 3%. U 2015. godini je došlo do rasta prosečne prodajne cene šećera, ali je prodana manja količina šećera. Porast prosečne cene je kompenzovao pad u prodaji tako da su prihodi od prodaje šećera u 2015. godini bili skoro na istom nivou kao u 2014.

### Poslovni rashodi

Poslovni rashodi su u 2015. godini u odnosu na 2014. smanjeni za 12% u najvećoj meri zbog smanjenja proizvodnje, tj. troškova materijala za proizvodnju i troškova goriva i energije.

### Finansijski prihodi i rashodi

Gubitak iz finansijskog poslovanja je u 2015. u odnosu na 2014. smanjen za 19%. Ovo smanjenje je u najvećoj meri prouzrokovano manjim troškovima kamata zbog pada kamatnih stopa i manjeg obima korišćenja kredita.

### Ostali prihodi i rashodi

Za razliku od 2014. godine kada je ostvaren dobitak, u 2015. godini je ostvaren gubitak po osnovu ostalih prihoda i rashoda u najvećoj meri zbog smanjenja prihoda. U 2014. su otvoreni značajni prihodi na osnovu ukidanja rezervisanja, naplaćenih otpisanih potraživanja i naknade štete. Rezultat po ovom osnovu je smanjen čak za 88 miliona RSD.



**BILANS STANJA**

<b>AKTIVA</b>	2015. u 000 RSD	2014. u 000 RSD
Nematerijalna ulaganja	8.872	9.559
Nekretnine, postrojenja, oprema		
Nabavna vrednost	6.748.413	6.531.692
Ispravke vrednosti	(4.774.504)	(4.578.748)
Sadašnja vrednost	1.973.909	1.952.944
Avansi za nekretnine, postrojenja i opreme	156	498
Dugoročni finansijski plasmani	28.797	87.746
Tekuća sredstva		
Zalihe	2.319.926	4.043.902
Potraživanja za date avanse	17.898	597.965
Potraživanja po osnovu prodaje	340.454	804.326
Ostala kratkoročna potraživanja	137.837	362.757
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	226.937	28.010
PDV	11.999	198.119
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	-	77.496
Aktivna vremenska razgraničenja	31.080	136.577
Ukupno	3.086.131	6.249.152
Odložena poreska sredstva	220.193	9.641
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>5.318.058</b>	<b>8.309.540</b>
<b>PASIVA</b>		
Kapital		
Akcijski kapital	948.212	764.353
Otkupljene sopstvene akcije	(41.501)	(41.501)
Rezerve	469.863	469.863
Neraspoređena dobit	643.847	1.570.054
Gubitak	(286.074)	(926.207)
Ukupno	1.734.347	1.836.562
Dugoročna rezervisanja	15.000	15.000
Dugoročni krediti	16.064	174.317
Ostale dugoročne obaveze	2.903	-
Ukupno	33.967	189.317
Tekuće obaveze		
Kratkoročne finansijske obaveze	1.788.415	2.319.881
Primljeni avansi	439.163	57.480
Obaveze prema dobavljačima	1.142.153	3.444.638
Ostale obaveze	147.145	417.894
Obaveze po osnovu poreza, doprinosa i ostalih dažbina	32.868	43.768
Ukupno	3.549.744	6.283.661
Obaveze za porez na dobit		-
Odložene poreske obaveze		-
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>5.318.058</b>	<b>8.309.540</b>

## POKAZATELJI FINANSIJSKOG POLOŽAJA

### Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelj likvidnosti izražava sposobnost dužnika da uredno izmiruje svoje novčane obaveze u rokovima dospeća. Što je pokazatelj veći, veća je i sposobnost za izmirenje obaveza. Optimalno je da opšti racio likvidnosti bude između 2 i 1.5 ali on značajno varira u zavisnosti od delatnosti. Racio reducirane likvidnosti bi trebao da bude između 1 i 0.7

Pokazatelj	formula	2015.	2014.	Trend
Opšti racio likvidnosti	Obrtna sredstva / kratkoročne obaveze	0.87	0.99	⬇️ pogoršanje
Racio reducirane likvidnosti	(Obrtna sr.-zalihe-stalna sredstva namenjena prodaji) / kratkoročne obaveze	0.21	0.26	⬇️ pogoršanje

### Neto obrtna sredstva

Neto obrtna sredstva sa stanovišta aktive predstavljaju deo obrtne imovine finansiran iz dugoročnih izvora, dok se sa stanovišta pasive govori o neto obrtnom fondu kao o delu dugoročnih izvora koji je plasiran u obrtnu imovinu. Što su neto obrtna sredstva veća, to je kapacitet za izmirenje kratkoročnih obaveza veći, a rizik od nelikvidnosti i nesolventnosti manji.

Neto obrtna sredstva su u 2015. u odnosu na 2014. godinu smanjena sa - 34.509 hiljada RSD na -463.613 hiljada RSD. Neto obrtni fond je takođe smanjen sa 57.437 hiljada RSD na -220.751 hiljada RSD.

Pokazatelj	2015.	2014.	Trend
Učešće neto obrtnih sredstava u ukupnim obrtnim sredstvima	-0.15	-0.01	⬇️ pogoršanje
Učešće neto obrtnih sredstava u ukupnoj aktivi	-0.09	0.00	⬇️ pogoršanje
Učešće potraživanja od kupaca u obrtnim sredstvima	0.11	0.13	⬇️ pogoršanje

### Analiza izveštaja o tokovima gotovine

Društvo je u 2015. ostvarilo pozitivan novčani tok iz poslovnih aktivnosti (1.045.630 hiljada RSD), koji je povećan u odnosu na 2014. godinu kada je ostvareno 595.041 hiljada RSD.

U 2015. godini je došlo je i do smanjenja neto odliva gotovine iz investicionih aktivnosti (sa -245.259 na -188.712 hiljada RSD).

### Kvalitet poslovnog i neto dobitka

Na osnovu ovih pokazatelja se može sagledati koliko uspešno preduzeće izvlači novac i generiše slobodni neto novčani tok iz poslovnih, odnosno svih svojih aktivnosti. Što je ovaj pokazatelj manji, to je veći rizik od nelikvidnosti, a značajno odstupanje može ukazati i na primenu kreativnih računovodstvenih praksi kojima se iskazuje veći finansijski rezultat koji nije praćen prilivom gotovine.

Pokazatelj	Formula	2015.	2014.	Trend
Kvalitet poslovnog dobitka	Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti/ poslovni dobitak	nema	nema	
Kvalitet neto dobitka	Neto priliv gotovine iz svih aktivnosti/ neto dobitak	nema	nema	

### Pokazatelji finansijske strukture (solventnosti)

Odnos između sopstvenih i pozajmljenih izvora finansiranja ukazuje na kvalitet finansijske strukture, sigurnost poverilaca i mogućnost održivog razvoja preduzeća.

Pokazatelj	Formula	2015.	2014.	Trend
Stepen zaduženosti	Ukupne obaveze/ ukupna pasiva	0.67	0.78	↗ poboljšanje
Racio sopstvenog kapitala	Ukupan kapital/ ukupna pasiva	0.33	0.22	↗ poboljšanje

### Pokazatelji obrta

Pokazatelji obrta ukazuju na efikasnost raspolaganja sredstvima i resursima odnosno brzinu obrta pojedinih komponenti poslovnog ciklusa.

Pokazatelj	Formula	2015.	2014.	Trend
Koeficijent obrta potraživanja od kupaca	Prihod od prodaje/ pros.saldo potraživanja od kupaca	11.39	8.12	↗ poboljšanje
Koeficijent obrta dobavljača	Vrednost godišnjih nabavki/ pros.saldo obaveza prema dobavljačima	3.31	3.35	↘ pogoršanje
Koeficijent obrta zaliha	Troškovi realizovanih proizvoda/prosečan saldo zaliha	2.05	1.72	↗ poboljšanje

Pokazatelj	Formula	2015.	2014.	Trend
Broj dana trajanja jednog obrta potraživanja od kupaca	Broj dana u godini/ koeficijent obrta potraživanja od kupaca	32	45	↗ poboljšanje
Broj dana trajanja jednog obrta dobavljača	Broj dana u godini/ koeficijent obrta dobavljača	110	109	↘ pogoršanje
Broj dana trajanja jednog obrta zaliha	Broj dana u godini/ koeficijent obrta zaliha	178	212	↗ poboljšanje
Gotovinski ciklus	Br.dana obrta dobavljača-(br.dana obrta zaliha+br.dana obrta kupaca)	-100	-148	↗ poboljšanje

### Pokazatelji rentabilnosti

Rentabilnost se svodi na zahtev da se ostvari maksimalna dobit i prinos sa što manje angažovanih sredstava u procesu poslovanja.

Pokazatelj	Formula	2015.	2014.	Trend
Stopa poslovnog dobitka	Poslovni dobitak/ poslovni prihodi	-0.04	-0.12	↗ poboljšanje
Stopa neto dobitka	Neto dobitak/ poslovni prihodi	-0.04	-0.13	↗ poboljšanje
Stopa prinosa na imovinu	Poslovni dobitak/ prosečna poslovna imovina	-0.04	-0.10	↗ poboljšanje
Stopa prinosa na kapital	Neto dobitak/ prosečan kapital	-0.16	-0.37	↗ poboljšanje

## POSLOVI 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 u 2015. prikazane su u sledećoj tabeli:

Potraživanja i obaveze				
	Ostala potraživanja	Kratkoročni finansijski plasmani	Dobavljači	Primljeni avansi
STAR ŠEĆER	5.180	18.800	(69)	-
SRB	-	-	(20.421)	-
FSII	-	-	-	-
SFIR	-	-	(31.489)	(195.784)
AZUCARERAS	-	-	(5.104)	-
DAI	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>5.180</b>	<b>18.800</b>	<b>(57.083)</b>	<b>(195.784)</b>

Prihodi i rashodi				
	Posl. prihodi	Fin. prihodi	Posl. rashodi	Fin. rashodi
STAR ŠEĆER	-	1.020	(2.759)	-
SRB	-	480	(7.611)	(654)
FSII	-	15	-	(11)
SFIR	582.499	20.253	(54.622)	(21.870)
AZUCARERAS	-	28	(2.968)	(90)
DAI	-	68	-	(62)
<b>Ukupno</b>	<b>582.499</b>	<b>21.864</b>	<b>(67.960)</b>	<b>(22.687)</b>

## FINANSIJSKI INSTRUMENTI

### Kredit

Proizvodnja šećera je sezonskog karaktera. Šećerna repa se prerađuje od septembra do decembra. U tom periodu nastaju najveći troškovi, dok se šećer prodaje tokom cele godine, pa zbog neusklađenosti priliva i odliva koristimo kratkoročne kredite za finansiranje kampanje.

Dugoročne kredite koristimo za finansiranje investicija, a jednim delom i za finansiranje obrtnih sredstava.

Kratkoročne kredite čine:

	2015.		2014.	
	EUR	RSD 000	EUR	RSD 000
<b>Deo dugoročnih kredita koji dospeva</b>				
Banca Intesa	-	-	458.333	55.439
Banca Intesa	-	120.000	-	120.000
Societe Generale Bank	316.981	38.553	316.981	38.341
Hypo Alpe Adria Banka	-	-	3.000.000	362.875
Hypo Alpe Adria Banka	1.000.000	121.626		
Hypo Alpe Adria Banka	2.500.000	304.065		
	<b>3.816.981</b>	<b>584.244</b>	<b>3.775.314</b>	<b>576.655</b>
<b>Kratkoročni krediti</b>				
UniCredit Banka	-	-	4.000.000	483.833
UniCredit Banka	-	88.310	-	42.540
Societe Generale Bank	-	-	-	450.000
Societe Generale Bank	3.000.000	364.878	-	-
National Bank of Greece	-	-	-	210.000
National Bank of Greece	-	180.000	-	110.000
Hypo Alpe Adria Banka	-	-	1.000.000	120.958
Hypo Alpe Adria Banka	-	76.164	-	-
Komercijalna banka	-	-	166.667	20.160
OTP Banka	-	-	-	75.735
OTP Banka	-	-	-	230.000
	<b>3.000.000</b>	<b>1.189.352</b>	<b>5.166.667</b>	<b>1.743.226</b>
	<b>6.816.981</b>	<b>1.773.596</b>	<b>8.941.981</b>	<b>2.319.881</b>

Kratkoročni krediti od banaka u zemlji odobreni su društvu sa rokom otplate do jedne godine, uz kamatne stope koje se kreću u rasponu od 3,000% do 7,700 % na godišnjem nivou.



Dugoročne kredite čine:

	2015.		2014.	
	EUR	RSD 000	EUR	RSD 000
Societe Generale	132.076	16.064	449.057	54.317
Banca Intesa	-	-	-	120.000
	<b>132.076</b>	<b>16.064</b>	<b>449.057</b>	<b>174.317</b>

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 5 godina, uz kamatne stope u rasponu od 4,300% do 6,090% na godišnjem nivou.

### Potraživanja

<u>U hiljadama RSD</u>	2015.	2014.
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci u zemlji		
- kupci (3. lica)	454.075	422.210
Kupci u inostranstvu		
- matično i zavisna pravna lica	-	-
- ostala povezana pravna lica	-	441.715
- kupci (3. lica)	-	61.129
Ostala potraživanja po osnovu prodaje	-	-
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(113.621)	(120.728)
	<b>340.454</b>	<b>804.326</b>
<b>Potraživanja iz specifičnih poslova</b>		
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	68.013	166.613
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
	<b>68.013</b>	<b>166.613</b>
<b>Druga potraživanja</b>		
Potraživanja za kamatu i dividende	2.815	41.418
Potraživanja od zaposlenih	1.147	1.005
Ostala tekuća potraživanja	71.190	204.636
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(57.371)	(56.121)
	<b>17.781</b>	<b>190.938</b>
<b>Saldo na dan 31. decembra</b>	<b>426.248</b>	<b>1.161.877</b>

### 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.

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Tekući račun	6.502	7.664
Devizni račun	220.292	20.346
Deponovana ostala novčana sredstva	143	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>226.937</u></b>	<b><u>28.010</u></b>

## CENOVNI, FINANSIJSKI RIZIK I RIZIK NOVČANOG TOKA

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

### Cenovni rizik

Tržište šećera se u 2015. godini oporavljalo: tržišna cena šećera je imala tendenciju rasta i na domaćem i na inostranom tržištu. Smanjene su nabavne cene osnovne sirovine (šećerne repe), kao i cene energenata (gasa). Društvo ulaže velike napore da stalnim praćenjem i smanjenjem troškova ublaži efekte negativnih tendencija na svoje poslovanje.

### 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:

	EUR*	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	220.292	6.645	226.937
Potraživanja	-	340.454	340.454
Kratkoročni finansijski plasmani	7.725	44.318	52.043
Dugor. fin. plasmani i dug.potr.	28.192	605	28.797
Ostala potraživanja	-	97.793	97.793
Ukupno	256.209	489.815	746.024
Kratkoročne finansijske obaveze	833.373	955.042	1.788.415
Obaveze iz poslovanja	146.270	995.959	1.142.229
Dugoročne obaveze	18.967	-	18.967
Ostale obaveze	20.253	131.376	151.629
Ukupno	1.018.863	2.082.377	3.101.240
<b>Neto devizna pozicija</b>			
<b>na dan 31. decembar 2015.</b>	<b>(762.654)</b>	<b>(1.592.562)</b>	<b>(2.355.216)</b>

\*U koloni EUR su iskazane protivvrednosti valutnih iznosa u RSD

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva 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>2015.</u>	<u>2014.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	18.800	15.800
Finansijske obaveze	(1.796.814)	(2.494.198)
	<u>(1.778.014)</u>	<u>(2.478.398)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, rizik proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u domaćoj i stranoj valuti (kreditima sa valutnom klauzulom (EUR)), pa su kamatne stope vezane za Euribor, Belibor, referentnu kamatnu stopu NBS i kamatnu stopu NBS na depozitne olakšice.

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.

Rizik likvidnosti

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.

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 mes-1godina	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	226.888	49	-	-	226.937
Potraživanja	340.454	-	-	-	340.454
Kratkoročni finansijski plasmani	38.185	13.858	-	-	52.043
Dugor. finans. plasmani i dug.potraživ	-	-	20.020	8.777	28.797
Ostala potraživanja	56.301	41.492	-	-	97.793
<b>Ukupno</b>	<b>661.828</b>	<b>55.399</b>	<b>20.020</b>	<b>8.777</b>	<b>746.024</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	323.011	1.465.404	-	-	1.788.415
Obaveze iz poslovanja	1.104.047	38.182	-	-	1.142.229
Dugoročne obaveze	-	-	18.967	-	18.967
Ostale obaveze	148.366	3.263	-	-	151.629
<b>Ukupno</b>	<b>1.575.424</b>	<b>1.506.849</b>	<b>18.967</b>	<b>-</b>	<b>3.101.240</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.</b>	<b>(913.596)</b>	<b>(1.451.450)</b>	<b>1.053</b>	<b>8.777</b>	<b>(2.355.216)</b>

### 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.

Kao obezbeđenje u slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Koriste se i sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, menice, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jamac u kreditnim poslovima samo prema svojim proizvođačima šećerne repe.

## PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Najbitniji ciljevi u narednom periodu su:

- Smanjenje troškova proizvodnje
- Smanjenje troškova energije
- Smanjenje opštih troškova

Prema najnovijim informacijama, baziranim na istraživanju tržišta šećera, Društvo u 2016. predviđa stabilizaciju cene šećera, kako na domaćem tako i na izvoznom tržištu .

Jedan od najznačajnijih ciljeva u narednom periodu je implementacija i razvoj tehnologije proizvodnje šećerne repe kod naših proizvođača, izgradnja tesne partnerske veze sa njima i povećanje efikasnosti poljoprivredne proizvodnje.

## DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Tokom marta meseca krajnji vlasnik Društva je prodao svoje akcije u Društvu. Društvo je kupio najveći proizvođač šećera u zemlji. Transakcija će biti kompletna kada se ispune odgovarajući uslovi, između ostalog i dobijanje saglasnosti od odgovarajućih regulatornih tela u Republici Srbiji.

Deak Teodora

Generalni direktor



Senta, 19.04.2016.



AD FABRIKA ŠEĆERA  
TE - TO SENTA



Život je sladak

AD FABRIKA ŠEĆERA  
TE-TO SENTA

Broj: 1000002463

Dana: 28. 04. 2016 god.  
SENTA

IZJAVA

Ja, dole potpisana Teodora Deak, Generalni direktor AD Fabrike šećera TE-TO Senta, izjavljujem da je prema mom najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj za 2015. godinu sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva. Reviziju godišnjeg finansijskog izveštaja je u toku kod revizorske kuće KPMG d.o.o. iz Beograda, sa sedištem Kraljice Natalije 11, 11000 Beograd, mat.broj 17148656 | PIB 100058593.



Deak Teodora  
Generalni direktor  
AD Fabrika šećera TE-TO Senta

AD Fabrika šećera TE - TO  
24400 Senta, Karadorđeva bb  
tel. centrala (+381) 24 646 100  
fax uprava (+381) 24 646 132  
prodaja (+381) 24 646 203  
proizvodnja (+381) 24 646 218



ISO 9001:2008  
ISO 22000 : 2005  
ISO 14001 : 2004  
HACCP

Tekući račun kod:  
UNICREDIT BANKA Beograd: 170 - 300474555 - 65  
SOCIETE GENERALE Beograd: 275 - 220007702 - 50  
BANCA INTESA Beograd: 160 - 921498 - 82