



ПОЉОПРИВРЕДНА КОРПОРАЦИЈА БЕОГРАД

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE  
A.D. BEOGRAD ZA 2012. GODINU**

Padinska Skela, april 2013. godine

## S A D R Ž A J

	Strana
UVODNE NAPOMENE	1
POKAZATELJI POSLOVANJA GRUPE	
1. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA	2 - 8
2. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA	9 - 15
3. KOREKCIJE POČETNOG STANJA	16 - 17
4. OSNOVNI INDIKATORI STANJA I REZULTATA POSLOVANJA	17 - 18

## UVODNE NAPOMENE

Grupu PKB-a čine Poljoprivredna korporacija Beograd a.d. Beograd sa pet zavisnih pravnih lica u kojima je PKB Korporacija vlasnik većinskog dela kapitala i nosilac adekvatnog dela upravljačkih prava.

Zavisna pravna lica su sledeća:

1. PKB Agroekonomik d.o.o, Padinska Skela - Beograd  
Institut za naučno istraživački rad i transfer tehnologije u poljoprivredi  
Udeo PKB Korporacije – 54,23%
2. PKB Eko - Lab d.o.o, Beograd za upravljanje kvalitetom  
Udeo PKB Korporacije – 71%
3. PKB Poljoprivredna avijacija d.o.o, Beograd  
Udeo PKB Korporacije – 85%
4. PKB Sirpak d.o.o, Beograd za proizvodnju začina i sirila  
Udeo PKB Korporacije – 100%
5. PKB Veterinarska stanica d.o.o, Beograd  
Udeo PKB Korporacije – 100%

## POKAZATELJI POSLOVANJA GRUPE

### 1. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

U 2012. godini Grupa je ostvarila **dobit** u iznosu od 285.747 hiljada dinara (2011: **dobitak** 201.559 hiljada dinara).

#### Uporedni pregled ostvarenog finansijskog rezultata za 2011. i 2012. godinu

(u 000

rsd)

Redni	Pozicija	Oznaka AOP-a	Ostvareno 2011. godina		Ostvareno 2012. godina		%
			iznos	%	iznos	%	
1	2	3	4	5	8	9	11
<b>1.</b>	<b>Ukupni prihodi</b>		<b>7.987.089</b>	<b>100,00</b>	<b>8.413.376</b>	<b>100,00</b>	<b>105</b>
1.1.	Poslovni prihodi	201	5.659.377	70,86	6.879.269	81,77	122
1.2.	Finansijski prihodi	215	25.198	0,32	62.984	0,75	250
1.3.	Ostali prihodi	217	2.302.514	28,83	1.471.123	17,49	64
<b>2.</b>	<b>Ukupni rashodi</b>	-	<b>7.817.978</b>	<b>100,00</b>	<b>8.243.933</b>	<b>100,00</b>	<b>105</b>
2.1.	Poslovni rashodi	207	6.253.362	79,99	6.080.772	73,76	97
2.2.	Finansijski rashodi	216	898.782	11,50	1.985.426	24,08	221
2.3.	Ostali rashodi	218	665.834	8,52	177.735	2,16	27
<b>3.</b>	<b>Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>		<b>169.111</b>		<b>169.443</b>		<b>100</b>
<b>4.</b>	<b>Neto dobitk poslovanja koji se obustavlja</b>		<b>372</b>		<b>2.142</b>		
<b>5.</b>	<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>169.483</b>		<b>171.585</b>		<b>101</b>
6.	Poreski rashodi perioda		1.006		3.271		
7.	Odloženi poreski rashodi perioda		-		-		
8.	Odloženi poreski prihodi perioda		33.082		117.433		360
9.	Porez na dobitak		-		-		
<b>10.</b>	<b>Neto dobitak</b>		<b>201.559</b>		<b>285.747</b>		<b>142</b>
<b>11.</b>	<b>Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima</b>		<b>3.800</b>		<b>46</b>		
<b>12.</b>	<b>Neto dobitak koji pripada vlasnicima</b>		<b>197.759</b>		<b>285.701</b>		

U 2012. godini Grupa je ostvarila **ukupan prihod** u iznosu od 8.413.376 hiljada dinara i **ukupne rashode** u iznosu od 8.243.933 hiljade dinara. Ukupni prihodi i rashodi u odnosu na 2011. godinu pokazuju povećanje za 5%. Pregled strukture ukupnih prihoda i ukupnih rashoda dat je na stranama 4 i 5.

Ostvareni **poslovni prihodi** iznose 6.879.269 hiljada dinara i veći su za 22%, odnosno za 1.219.822 hiljade dinara od poslovnih prihoda ostvarenih u 2011. godini.

U ostvarenim poslovnim prihodima, prihodi od prodaje učestvuju sa oko 72% i iznose 4.947.710 hiljada dinara, od čega se na prihode od prodaje proizvoda na domaćem i inostranom tržištu kao i prodaje usluga odnosi 4.939.518 hiljada dinara ili skoro 100%. Prihodi od prodaje su veći u odnosu na 2011. godinu za 15% odnosno za 649.430 hiljada dinara. Pregled strukture prihoda od prodaje dat je na strani 7.

U 2012. godini Grupa je ostvarila **poslovne rashode** u iznosu od 6.080.772 hiljade dinara što je za 3% manje u odnosu na 2011. godinu. U strukturi poslovnih rashoda troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi učestvuju sa 38%,

troškovi materijala sa 43%, a učešće ostalih poslovnih rashoda je 19%. Pregled strukture poslovnih prihoda i rashoda dat je na strani 6.

**Troškovi materijala** u 2012. godini su veći u odnosu na 2011. godinu za 19%. Struktura troškova materijala prikazana je u tabeli "Pregled strukture ukupnih rashoda" na strani 5.

Analizom troškova materijala utvrđeno je da su najveći porast, više od 3 puta, ostvarili troškovi semena, što je rezultat, kako rasta cena ovih inputa, tako i promene setvene strukture. Rast od 82% ostvarili su troškovi mineralnih đubriva, dok su rast od 21% ostvarili troškovi sredstava za zaštitu bilja. Troškovi rezervnih delova i auto guma manji su za 11% u odnosu na prethodnu godinu. Neznatan rast od oko 5% ostvaren je kod troškova tečnih goriva i maziva, bez obzira što je u 2012. godini zabeležen visok rast cena na tržištu naftnih derivata. Razlog za neznatan rast ovih troškova je što je potrošnja istih smanjena za više od 11%. Ostali troškovi materijala beleže smanjenje ili su na nivou troškova ostvarenih u 2011. godini.

**Finansijski rashodi** u 2012. godini iznose 1.985.426 hiljade dinara i učestvuju sa 24% u ukupnim rashodima. U strukturi finansijskih rashoda najveći su rashodi kamata koji iznose 1.780.184 hiljada dinara ili 90%. Rashodi kamata se odnose na kamate po osnovu obaveza za poreze, doprinose i druge dažbine (1.555.679 hiljada dinara), kamate po finansijskim kreditima od banaka (93.075 hiljada dinara), kamate po finansijskim kreditima od drugih pravnih lica (58.457 hiljada dinara), kamate iz dužničko-poverilačkih odnosa (58.538 hiljada dinara) i zatezne i ostale rashode kamata (14.435 hiljade dinara).

**Ostali prihodi** u 2012. godini ostvareni su u iznosu od 1.471.123 hiljada dinara (2011: 2.302.514 hiljade dinara), od čega se 1.364.429 hiljada dinara odnosi na prihode po osnovu smanjenja obaveza.

Dana 26. septembra 2012. godine Vlada je donela Zaključak kojim se otpisuje dug po osnovu javnih prihoda (osim doprinosa za obavezno socijalno osiguranje) sa stanjem na dan 31. marta 2012. godine, u iznosu od 1.215.490 hiljade dinara Društvu; 15.368 hiljade dinara Agroekonomiku i 9.981 hiljada Veterinarskoj stanici.

**Ostali rashodi** u 2012. godini ostvareni su u iznosu od 177.735 hiljada dinara. Ovi rashodi se uglavnom odnose na gubitke po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava i osnovnog stada (50% ili 89.559 hiljada dinara).

Struktura finansijskih pokazatelja data je u sledećem pregledu:

	(u 000 rsd)
1. Poslovni prihodi	6.879.269
2. Poslovni rashodi	6.080.772
<b>3. Poslovni dobitak</b>	<b>798.497</b>
4. Finansijski prihodi	62.984
5. Finansijski rashodi	1.985.426
6. Ostali prihodi	1.471.123
7. Ostali rashodi	177.735
<b>8. Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>	<b>169.443</b>
9. Neto dobitak poslovanja koji se obustavlja	2.142
<b>10. Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>171.585</b>
11. Poreski rashodi perioda	3.271
12. Odloženi poreski prihodi perioda	117.433
<b>13. Neto dobitak</b>	<b>285.747</b>

Radi potpunijeg sagledavanja ostvarenog finansijskog rezultata, dati su pegledi strukture ukupnih prihoda i rashoda (strana 4 i 5):

PREGLED STRUKTURE UKUPNIH PRIHODA

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	2011.		2012.		% 2012/2011
		iznos	struktura %	iznos	struktura %	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7 (5:3)</i>
<b>A.</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI (1+2+3+4)</b>	<b>5.659.377</b>	<b>70,86</b>	<b>6.879.269</b>	<b>81,77</b>	<b>122</b>
1.	<b>Prihod od prodaje</b>	<b>4.298.280</b>	<b>53,82</b>	<b>4.947.710</b>	<b>58,81</b>	<b>115</b>
1.1.	Prihod od prodaje roba	48.319	0,60	8.192	0,10	17
1.2.	Prihod od prodaje proizvoda I usluga	4.249.961	53,21	4.939.518	58,71	116
2.	<b>Prihodi od aktiviranja učinaka I roba</b>	<b>563.332</b>	<b>7,05</b>	<b>923.865</b>	<b>10,98</b>	<b>164</b>
2.1.	Prirast osnovnog stada	455.456	5,70	837.452	9,95	184
2.2.	Ostali prihodi aktiviranja učinka	107.876	1,35	86.413	1,03	80
3.	<b>Promena vrednosti zaliha učinaka (3.1.+3.2.-3.3.)</b>	<b>323.649</b>	<b>4,05</b>	<b>269.332</b>	<b>3,20</b>	<b>83</b>
3.1.	Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje	431.742	5,41	558.405	6,64	129
3.2.	Povećanje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	78.453	0,98	25.041	0,30	32
3.3.	Smanjenje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje I gotovih proizvoda	186.546	2,34	314.114	3,73	168
4.	<b>Ostali poslovni prihodi</b>	<b>474.116</b>	<b>5,94</b>	<b>738.362</b>	<b>8,78</b>	<b>156</b>
4.1.	Premije, subvencije, dotacije za stočarsku proizvodnju	49.089	0,61	215.404	2,56	439
4.2.	Za proizvodnju mleka	315.708	3,95	369.897	4,40	117
4.3.	Drugi poslovni prihodi (od zakupa zemljišta, poslovnog prostora i ostalo)	109.319	1,37	153.061	1,82	140
<b>B.</b>	<b>FINANSIJSKI PRIHODI (1+2+3+4)</b>	<b>25.198</b>	<b>0,32</b>	<b>62.984</b>	<b>0,75</b>	<b>250</b>
1.	Prihodi od kamata	1.429	0,02	5.667	0,07	397
2.	Prihodi od kursnih razlika	697	0,01	4.083	0,05	586
3.	Pozitivni efekti valutne klauzule iz zaštite potraživanja plasmana i obaveza	21.702	0,27	47.905	0,57	221
4.	Drugi finansijski prihodi	1.370	0,02	5.329	0,06	389
<b>C.</b>	<b>OSTALI PRIHODI (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)</b>	<b>2.302.514</b>	<b>28,83</b>	<b>1.471.123</b>	<b>17,49</b>	<b>64</b>
1.	Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	9.672	0,12	10.768	0,13	111
2.	Dobici od prodaje osnovnog stada	10.300	0,13	4.095	0,05	40
3.	Dobici od prodaje materijala, rezervnih delova i sirovina	5.522	0,07	7.087	0,08	128
4.	Prihodi po osnovu naplćenih penala, naknade šteta, kapara i slično	63.990	0,80	27.914	0,33	44
5.	Prihodi po osnovu smanjenja obaveza po osnovu zakona	2.121.325	26,56	1.335.926	15,88	63
6.	Drugi prihodi po osnovu smanjenja obaveza	49	0,00	28.503	0,34	
7.	Prihodi od neiskorišćenih ostalih dugoročnih rezervisanja	9.416	0,12			
8.	Viškovi osnovnih sredstava i gotovina i gotovinski ekvivalenta	13.192	0,17	3.052	0,04	23
9.	Prihodi po osnovu efekata ugovorene revalorizacije	4.916	0,06			
10.	Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	2.769	0,03			
11.	Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih i kratkoročnih plasmana	373	-			
12.	Prihodi od usklađivanja vrednosti materijala	25.401	0,32			
13.	Prihodi po osnovu naplate otpisanih potraživanja	10.249	0,13	33.310	0,40	325
14.	Ostali nepomenuti prihodi	25.340	0,32	20.468	0,24	81
	<b>UKUPAN PRIHOD (A+B+C)</b>	<b>7.987.089</b>	<b>100,00</b>	<b>8.413.376</b>	<b>100,00</b>	<b>105</b>

**PREGLED STRUKTURE UKUPNIH RASHODA**

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	2011.		2012.		% 2012/2011
		iznos	struktura %	iznos	struktura %	
1	2	3	4	5	6	7
<b>A.</b>	<b>POSLOVNI RASHODI (I+II+III+IV+V)</b>	<b>6.253.362</b>	<b>79,99</b>	<b>6.080.772</b>	<b>73,76</b>	<b>97</b>
<b>I.</b>	<b>NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE</b>	<b>18.263</b>	<b>0,23</b>	<b>9.482</b>	<b>0,12</b>	<b>52</b>
<b>II.</b>	<b>TROŠKOVI MATERIJALA (1+2+3)</b>	<b>2.172.204</b>	<b>27,78</b>	<b>2.587.779</b>	<b>31,39</b>	<b>119</b>
<b>1.</b>	<b>Troškovi materijala za izradu</b>	<b>1.262.000</b>	<b>16,14</b>	<b>1.685.712</b>	<b>20,45</b>	<b>134</b>
1.1.	Troškovi sirovine i materijala	2.014	0,03	2.121	0,03	105
1.2.	Troškovi semena	49.955	0,64	175.682	2,13	352
1.3.	Troškovi mineralnog đubriva	271.819	3,48	493.353	5,98	182
1.4.	Troškovi sredstava za zaštitu bilja	206.228	2,64	248.930	3,02	121
1.5.	Troškovi semena bika i nerastova i ostalih veterinarski lekovi	49.645	0,64	53.546	0,65	108
1.6.	Troško koncentrata i ostale stočne hrane	519.528	6,65	566.084	6,87	109
1.7.	Troškovi alata i inventara	16.167	0,21	12.453	0,15	77
1.8.	Troškovi za namirnice i piće	66.364	0,85	49.706	0,60	75
1.9.	Ostali materijal koji ulazi u cenu koštanja	80.280	1,03	83.837	1,02	104
<b>2.</b>	<b>Troškovi režijskog materijala</b>	<b>321.822</b>	<b>4,12</b>	<b>286.810</b>	<b>3,48</b>	<b>89</b>
2.1.	Troškovi rezervnih delova i tehničkog materijala za održavanje objekata i opreme	249.514	3,19	224.958	2,73	90
2.2.	Troškovi ostalog materijala (kancelarijski, ambalaža, auto gume i drugo)	72.308	0,92	61.852	0,75	86
<b>3.</b>	<b>Troškovi goriva i energije</b>	<b>588.382</b>	<b>7,53</b>	<b>615.257</b>	<b>7,46</b>	<b>105</b>
3.1.	Troškovi električne energije	110.506	1,41	110.765	1,34	100
3.2.	Troškovi pare, tople vode i vode	123	-	965	0,01	785
3.3.	Troškovi tečnih goriva	477.634	6,11	503.417	6,11	105
3.4.	Drugi troškovi energije	119	-	110		
<b>III</b>	<b>TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI</b>	<b>2.890.155</b>	<b>36,97</b>	<b>2.332.009</b>	<b>28,29</b>	<b>81</b>
<b>IV</b>	<b>TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA</b>	<b>785.189</b>	<b>10,04</b>	<b>716.487</b>	<b>8,69</b>	<b>91</b>
<b>V</b>	<b>OSTALI POSLOVNI RASHODI (1+2)</b>	<b>387.551</b>	<b>4,96</b>	<b>435.015</b>	<b>5,28</b>	<b>112</b>
<b>1.</b>	<b>Troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>222.148</b>	<b>2,84</b>	<b>229.156</b>	<b>2,78</b>	<b>103</b>
1.1.	Usluge na izradi učinaka	73.801	0,94	73.626	0,89	100
1.2.	Transportne usluge	10.179	0,13	10.806	0,13	106
1.3.	Usluge održavanja osnovnih sredstava	28.124	0,36	35.655	0,43	127
1.4.	Ostale usluge (sponzorstva, dezinfekcija, deratizacija, marketing)	110.044	1,41	109.069	1,32	99
<b>2.</b>	<b>Nematerijalni troškovi</b>	<b>165.403</b>	<b>2,12</b>	<b>205.859</b>	<b>2,50</b>	<b>124</b>
<b>B.</b>	<b>FINANSIJSKI RASHODI (1+2+3)</b>	<b>898.782</b>	<b>11,50</b>	<b>1.985.426</b>	<b>24,08</b>	<b>221</b>
1.	Rashodi kamata	865.630	11,07	1.780.184	21,59	206
2.	Negativne kursne razlike	15.487	0,20	10.394	0,13	67
3.	Rashodi po osnovu negativnih efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi	17.665	0,23	194.848	2,36	1.103
<b>C.</b>	<b>OSTALI RASHODI (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)</b>	<b>665.834</b>	<b>8,52</b>	<b>177.735</b>	<b>2,16</b>	<b>27</b>
1.	Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10.921	0,14	2.092	0,03	19
2.	Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava i osnovnog stada	53.662	0,69	89.559	1,09	167
3.	Gubici po osnovu prodaje materijala i sirovina	587	0,01	11.191	0,14	1.906
4.	Manjkovi materijala	4.421	0,06	11.229	0,14	254
5.	Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i sirovina	229				
6.	Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana (učesće u kapitalu)	9.238	0,12	5.901	0,07	64
7.	Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	42.261	0,54	28.232	0,34	67
8.	Obezvredjenje zaliha materijala	5.539	0,07	21.891	0,27	395
9.	Obezvredjenje nekretnina (gradevina)	534.359	6,84			
10.	Ostali nepomenuti rashodi	4.617	0,06	7.640	0,09	165
	<b>UKUPAN RASHOD (A+B+C)</b>	<b>7.817.978</b>	<b>100,00</b>	<b>8.243.933</b>	<b>100,00</b>	<b>105</b>



**PREGLED STRUKTURE POSLOVNIH PRIHODA I RASHODA**

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	2011.		2012.		% 2012/2011
		iznos	struktura %	iznos	struktura %	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
<b>I</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI</b>					
1.	Prihod od prodaje	4.298.280	75,95	4.947.710	71,92	115
2.	Prihod od aktiviranja učinaka i roba	563.332	9,95	923.865	13,43	164
3.	Povećanje vrednosti zaliha učinaka	510.195	9,02	583.446	8,48	114
4.	Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	186.546	3,30	314.114	4,57	168
5.	Ostali poslovni prihodi	474.116	8,38	738.362	10,73	156
	<b>S v e g a I</b>	<b>5.659.377</b>	<b>100,00</b>	<b>6.879.269</b>	<b>100,00</b>	<b>122</b>
<b>II</b>	<b>POSLOVNI RASHODI</b>					
1.	Nabavna vrednost prodate robe	18.263	0,29	9.482	0,16	52
2.	Troškovi materijala	2.172.204	34,74	2.587.779	42,56	119
3.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	2.890.155	46,22	2.332.009	38,35	81
4.	Troškovi amortizacije i rezervisanja	785.189	12,56	716.487	11,78	91
5.	Ostali poslovni rashodi	387.551	6,20	435.015	7,15	112
	<b>S v e g a II</b>	<b>6.253.362</b>	<b>100,00</b>	<b>6.080.772</b>	<b>100,00</b>	<b>97</b>
	<b>POSLOVNI (GUBITAK)/DOBITAK (I - II)</b>	<b>(593.985)</b>		<b>798.497</b>		

**E B I T D A**

(u 000 rsd)

Redni broj	Opis	Godina	
		2011	2012
1.	Neto dobitak	201.559	285.747
2.	Odloženi poreski prihodi perioda	(33.082)	(117.433)
	Odloženi poreski rashod perioda	1.006	3.271
3.	Troškovi amortizacije	632.526	716.487
4.	Troškovi kamata	865.630	1.780.184
5.	Obezvredjenje nekretnina (građevinski objekti) po osnovu procene	534.359	
6.	<b>EBITDA</b>	<b>2.201.998</b>	<b>2.661.714</b>
	Prihodi po osnovu smanjenja (otpisa) obaveza	(2.121.325)	(1.364.429)
7.	Troškovi socijalnog programa	209.462	6.231
8.	Troškovi rezervisanja	152.661	
9.	Dobici od prodaje osnovnih sredstava	(20.138)	(14.863)
10.	Gubici od prodaje osnovnih sredstava	10.236	89.559
11.	Obezvredjenje dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana	9.238	5.901
12.	Pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu obaveza prema bankama (neto)	(8.891)	147.925

13.	Ostali jednokratni rashodi/prihodi (neto)	22.586	(9.556)
	<b>NORMALIZOVANA EBITDA</b>	<b>455.827</b>	<b>1.522.482</b>

### PREGLED STRUKTURE PRIHODA OD PRODAJE ZA 2011. I 2012. GODINU

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	Godine		%
		2011	2012	
1	2	3	4	5 (4:3)
<b>1.</b>	<b>PRIHODI OD PRODAJE</b>	<b>4.298.280</b>	<b>4.947.710</b>	<b>115</b>
<b>1.1.</b>	<b>Prihodi od prodaje roba</b>	<b>48.319</b>	<b>8.192</b>	<b>17</b>
<b>1.2.</b>	<b>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga</b>	<b>4.249.961</b>	<b>4.939.518</b>	<b>116</b>
	- Prihodi od prodaje usluga na domaćem i ino tržištu	321.021	345.130	108
	- Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem i inostranom tržištu	3.928.940	4.594.388	117
	Biljna proizvodnja	1.167.977	1.730.991	148
	Stočarstvo	2.670.350	2.720.428	102
	Ostali prihodi (prihodi od prodaje usluga i ostali poslovni prihodi)	90.613	142.969	158

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u 2012. godini iznose 4.939.518 hiljada dinara i veći su u odnosu na 2011. godinu za 689.557 hiljada dinara, odnosno za 16%.

Prihodi od prodaje **stočarskih proizvoda** u 2012. godini iznose 2.720.428 hiljade dinara i povećani su u odnosu na 2011. godinu za 2%. U posmatranim prihodima, prihodi od prodaje mleka iznose 2.247.512 hiljada dinara ili 83% (u 2011. godine prihodi od prodaje mleka iznosili su 2.076.902 hiljada dinara odnosno 78%). S obzirom da je količina proizvedenog, kao i realizovanog mleka u 2012. u odnosu na 2011. godinu skoro ista, na povećanje prihoda od prodaje mleka od 8% uticalo je povećanje prodajne cene. Ostatak prihoda u govedarstvu u iznosu od 472.916 hiljada dinara odnosi se na prodaju žive stoke i veći su u odnosu na prethodnu godinu 20% odnosno za 125.533 hiljade dinara.

Prihodi od prodaje proizvoda **biljne proizvodnje** u 2012. godini u odnosu na 2011. godinu povećani su za 563.014 hiljada dinara ili 48%. Na ovo povećanje najveći uticaj su imali povećanje prodajnih cena i promena setvene strukture u korist tržišno orijentisanih kultura.

Koliko je učešće Društva, tj. PKB Korporacije u poslovnim, kao i ostalim prihodima i rashodima Grupe, pokazuje sledeća tabela:

### DOPRINOS PKB KORPORACIJE U POSLOVANJU GRUPE

(u 000 rsd)

Redni broj	Opis	Grupa	% učešća	
			PKB Korporacija	PKB Korporacije
<b>A</b>	<b>PRIHODI</b>	<b>8.413.376</b>	<b>8.159.040</b>	<b>96,98</b>
I	Poslovni prihodi	6.879.269	6.675.245	97,03
II	Finansijski prihodi	62.984	60.933	96,74
III	Ostali prihodi	1.471.123	1.422.862	96,72
<b>B</b>	<b>RASHODI</b>	<b>8.243.933</b>	<b>7.885.361</b>	<b>95,65</b>
I	Poslovni rashodi	6.080.772	5.779.611	95,05
II	Finansijski rashodi	1985.426	1.943.761	97,90
III	Ostali rashodi	177.735	161.989	91,14
<b>C</b>	<b>Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>	<b>169.443</b>	<b>273.679</b>	

U ukupnim prihodima i rashodima Grupe od 8.413.376 hiljada dinara prihoda, odnosno 8.243.933 hiljada dinara rashoda, PKB Korporacija sa 8.159.040 hiljada dinara prihoda, odnosno 7.885.361 hiljadu dinara rashoda, učestvuje sa skoro 97% u prihodima i 96% u rashodima Grupe.

**PREGLED TROŠKOVA ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA**  
**Pregled ostvarenih troškova rada**

(u 000 rsd)

Redni broj	Opis	01.01.-31.12.2011.		01.01.-31.12.2012.		% 2012/2011
		iznos	%	iznos	%	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
1.	Neto zarada	1.465.964	50,72	1.288.728	55,26	88
2.	Porezi i doprinosi na teret zaposlenog	609.979	21,11	509.541	21,85	84
3.	Porezi i doprinosi na teret poslodavca	382.044	13,22	320.657	13,75	84
4.	Ostali lični rashodi *	260.142	9,00	49.579	2,13	19
	Program tehnološkog viška zaposlenih**	209.426		6.231**		
5.	Troškovi prevoza radnika	99.937	3,46	83.195	3,57	83
6.	Troškovi naknada po osnovu Ugovora o privremenim i povremenim poslovima (bruto)	72.089	2,49	80.309	3,44	111
	<b>Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (od 1 do 6)</b>	<b>2.890.155</b>	<b>100,00</b>	<b>2.332.009</b>	<b>100,00</b>	<b>81</b>
	Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca	2.592		2.180		84

**NAPOMENA:** \* Ostali lični rashodi – otpremnine, naknade, pomoć radnicima, jubilarne nagrade.

\*\*Porez na neto otpremnine za zaposlene kojima je radni odnos prestao po osnovu Programa tehnološkog viška zaposlenih.

## 2. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

### 2.1. AKTIVA

(u 000 rsd)

Redni broj	Pozicija	31.12.2011.	Struktura u %	31.12.2012.	Struktura u %	%
		iznos		iznos		
1	2	3	4	5	6	7 (5:3)
<b>A)</b>	<b>STALNA IMOVINA</b>	<b>26.499.757</b>	<b>86,65</b>	<b>28.335.912</b>	<b>79,86</b>	<b>107</b>
<b>I</b>	<b>Nematerijalna ulaganja</b>	<b>12.426.022</b>	<b>40,63</b>	<b>703.218</b>	<b>1,98</b>	<b>6</b>
<b>II</b>	<b>Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva</b>	<b>13.976.172</b>	<b>45,70</b>	<b>27.544.119</b>	<b>77,63</b>	<b>197</b>
1.	Nekretnine, postrojenja i oprema	13.217.416	43,22	25.930.452	73,08	196
2.	Investicione nekretnine	4.223	0,01	4.223	0,01	100
3.	Biološka sredstva	754.533	2,47	1.609.444	4,54	213
<b>III</b>	<b>Dugoročni finansijski plasmani</b>	<b>97.563</b>	<b>0,32</b>	<b>88.575</b>	<b>0,25</b>	<b>91</b>
1.	Učešće u kapitalu	13.219	0,04	7.626	0,02	58
2.	Ostali dugoročni finansijski plasmani	84.344	0,28	80.949	0,23	96
<b>B)</b>	<b>OBRтна IMOVINA</b>	<b>4.083.933</b>	<b>13,35</b>	<b>7.025.812</b>	<b>19,80</b>	<b>172</b>
<b>I</b>	<b>Zalihe</b>	<b>3.076.985</b>	<b>10,06</b>	<b>2.916.351</b>	<b>8,22</b>	<b>95</b>
	- materijal, rezervni delovi, alat i inventar	276.475	0,90	380.066	1,07	137
	- nedovršena proizvodnja	2.216.208	7,25	2.016.151	5,68	91
	- gotovi proizvodi	578.379	1,89	457.591	1,29	79
	- roba	487	-	253	-	52
	- dati avansi	5.436	0,02	62.290	0,18	
<b>II</b>	<b>Stalna sredstva namenjena prodaji</b>			<b>3.015.292</b>	<b>8,50</b>	
	Zemljište namenjeno prodaji			2.810.479	7,92	
	Gradevinski objekti namenjeni prodaji			204.813	0,58	
<b>III</b>	<b>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</b>	<b>1.006.948</b>	<b>3,29</b>	<b>1.094.169</b>	<b>3,08</b>	<b>109</b>
1.	Kratkoročna potraživanja	696.015	2,28	809.238	2,28	116
	- potraživanja po osnovu prodaje (kupci)	621.096	2,03	530.382	1,49	85
	- potraživanja po specifičnim poslovima	7.875	0,03	14.827	0,04	188
	- druga potraživanja (regres, premije, pretplata)	67.044	0,22	264.029	0,74	394
2.	Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	201	-	359	-	179
3.	Kratkoročni finansijski plasmani	2.286	0,01	2.041	0,01	89
	- kratkoročni krediti u zemlji	2.286	0,01	1.703	-	74
	- ostali kratkoročni finansijski plasmani		-	338	-	
4.	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	226.506	0,74	18.605	0,05	8
5.	Aktivna vremenska razgraničenja i PDV	81.940	0,27	263.926	0,74	322
<b>C)</b>	<b>Odložena poreska sredstva</b>			<b>119.293</b>	<b>0,34</b>	
<b>D)</b>	<b>POSLOVNA IMOVINA (A+B)</b>	<b>30.583.690</b>	<b>100,00</b>	<b>35.481.017</b>	<b>100,00</b>	<b>116</b>
<b>E)</b>	<b>UKUPNA AKTIVA (A+B)</b>	<b>30.583.690</b>	<b>100,00</b>	<b>35.481.017</b>	<b>100,00</b>	<b>116</b>
<b>F)</b>	<b>VANBILANSNA AKTIVA</b>	<b>19.466.831</b>		<b>19.309.401</b>		<b>99</b>

## 2.2. PASIVA

(u 000 rsd)

Redni broj	Pozicija	31.12.2011.	Struktura u %	31.12.2012.	Struktura u %	Struktura osnovnog kapitala	%
		iznos		iznos			
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8 (5:3)</i>
<b>A)</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>20.174.503</b>	<b>65,96</b>	<b>21.900.019</b>	<b>61,72</b>		<b>109</b>
<b>I</b>	<b>Osnovni kapital</b>	<b>10.297.410</b>	<b>33,67</b>	<b>10.297.410</b>	<b>29,02</b>	<b>100,00</b>	<b>100</b>
1.	Akcijski kapital - zaposleni radnici	40.921	0,13	40.921	0,12	0,40	100
2.	Akcijski kapital - pravna lica	4.592	0,02	4.592	0,01	0,04	100
3.	Akcijski kapital Republike Srbije (transformisani društveni kapital)	6.528.907	21,35				
4.	Akcijski kapital po osnovu konverije duga u trajni ulog države	3.486.915	11,40				
5.	Akcijski kapital Grada Beograda			10.015.822		97,42	
6.	Društveni kapital	207.149	0,68	207.149	0,58	2,01	100
7.	Ostali (udeli društva sa ograničenom odgovornošću)	12.093	0,04	12.093	0,03	0,12	100
8.	Ostali oblici kapitala koji nisu obuhvaćeni posebnim računima	16.833	0,06	16.833	0,05	0,16	
<b>II</b>	<b>Rezerve</b>	<b>6.942</b>	<b>0,02</b>	<b>6.942</b>	<b>0,02</b>		<b>100</b>
<b>III</b>	<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>10.123.443</b>	<b>33,10</b>	<b>11.562.029</b>	<b>32,59</b>		<b>114</b>
<b>IV</b>	<b>Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti</b>	<b>1.718</b>	<b>0,01</b>	<b>1.718</b>	<b>-</b>		<b>100</b>
<b>V</b>	<b>Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti</b>	<b>62.796</b>	<b>0,21</b>	<b>62.796</b>	<b>0,18</b>		<b>100</b>
<b>VI</b>	<b>Neraspoređeni dobitak</b>	<b>238.154</b>	<b>0,78</b>	<b>525.084</b>	<b>1,48</b>		<b>220</b>
<b>VII</b>	<b>Gubitak</b>	<b>407.777</b>	<b>1,33</b>	<b>407.777</b>	<b>1,15</b>		<b>100</b>
<b>VIII</b>	<b>Otkupljene sopstvene akcije</b>	<b>22.591</b>	<b>0,07</b>	<b>22.591</b>	<b>0,06</b>		<b>100</b>
<b>B)</b>	<b>DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b>	<b>8.179.092</b>	<b>26,74</b>	<b>9.974.152</b>	<b>28,11</b>		<b>122</b>
<b>I</b>	<b>Dugoročna rezervisanja</b>	<b>445.078</b>	<b>1,46</b>	<b>469.527</b>	<b>1,32</b>		<b>105</b>
<b>II</b>	<b>Dugoročne obaveze</b>	<b>1.237.062</b>	<b>4,04</b>	<b>2.884.051</b>	<b>8,13</b>		<b>233</b>
1.	Dugoročni krediti	1.040.262	3,40	2.445.968	6,89		235
2.	Ostale dugoročne obaveze	196.800	0,64	438.083	1,23		223
<b>III</b>	<b>Kratkoročne obaveze</b>	<b>6.496.948</b>	<b>21,24</b>	<b>6.620.574</b>	<b>18,66</b>		<b>102</b>
1.	Kratkoročne finansijske obaveze	1.076.433	3,52	719.261	2,03		67
2.	Obaveze iz poslovanja	1.274.960	4,17	1.545.220	4,36		121
3.	Ostale kratkoročne finansijske obaveze	4.063.367	13,29	4.343.687	12,24		107
4.	Obaveze po osnovu javnih prihoda, PDV i pasivna vremenska razgraničenja	80.953	0,26	8.493	0,02		10
5.	Obaveze po osnovu poreza na dobitak	1.239		3.913			317
<b>C)</b>	<b>ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	<b>2.230.095</b>	<b>7,29</b>	<b>3.606.846</b>	<b>10,17</b>		<b>162</b>
<b>D)</b>	<b>UKUPNA PASIVA (A + B + C)</b>	<b>30.583.690</b>	<b>100,00</b>	<b>35.481.017</b>	<b>100,00</b>		<b>116</b>
<b>E)</b>	<b>VANBILANSNA PASIVA</b>	<b>19.466.831</b>		<b>19.309.401</b>			<b>99</b>

## AKTIVA

U strukturi aktive stalna imovina učestvuje sa oko 80%, a obrtna sa 20%, pri čemu nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva čine 78% aktive, što ukazuje na veoma visok stepen učešća angažovanih osnovnih sredstava u obavljanju proizvodnog procesa.

U obrtnim sredstvima zalihe učestvuju sa 42%, a kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina, odnosno likvidna obrtna sredstva sa 58%. Oko 69% zaliha čini proizvodnja u toku, odnosno kategorija obrtnih sredstava koju u poljoprivredi karakteriše spor obrt.

**Nematerijalna ulaganja** na dan 31. 12. 2012. godine iznose 703.218 hiljada dinara (2011: 12.426.022 hiljade dinara). Vrednost nematerijalnih ulaganja je evidentirana u 2012. godini kao korekcija početnog stanja.

Korekcija početnog stanja nematerijalnih ulaganja u iznosu od 12.426.022 hiljade dinara se odnosi na priznavanje prava korišćenja gradskog građevinskog zemljišta, koje je evidentirano na osnovu procene fer vrednosti zemljišta od strane nezavisnog procenitelja koji je primenio tržišni metod – poređenje prodajnih cena. Procena je izvršena na dan 1. januara 2004. godine, 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2012. godine. Predmet procene je bilo gradsko građevinsko zemljište ukupne površine 1.432 hektara. Od navedenih 1.432 ha, za 1.367 hektara (procenjene vrednosti RSD 11.845.461 hiljada na dan 31. decembar 2011. godine), je tokom 2012. godine Društvo-PKB Korporacija izvršilo konverziju prava korišćenja u pravo svojine, i shodno tome za navedeno zemljište je izvršen prenos na račun osnovnih sredstava – zemljište. Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembar 2012. godine se najvećim delom odnose na 65 hektara gradskog građevinskog zemljišta po procenjenoj vrednosti od 701.026 hiljada dinara na taj dan, za koje postupak konverzije prava korišćenja u pravo svojine nije okončan.

**Vrednost nekretnina, postrojenja i opreme** Grupe na dan 31.12.2012. godine iznosi 25.930.452 hiljade dinara i veća je od vrednosti istih na dan 31.12. 2011. godine za 12.713.036 hiljade dinara. Povećanje se uglavnom odnosi na prenos gradskog građevinskog zemljišta ukupne površine 1.367 ha dobijenog konverzijom (prenos sa računa Nematerijalna ulaganja). Takođe, tokom 2012. godine Društvo je investiralo u izgradnju nove farme 725.803 hiljade dinara i nabavku mehanizacije i opreme i to: 10 traktora vrednosti 194 miliona dinara, opreme za navodnjavanje 95 miliona dinara, prikolica 102 miliona dinara, sekača metlica 26 miliona dinara, teleskopskih utovarivača 45 miliona dinara, sejalice 23 miliona dinara, prskalice 23 miliona dinara, kamiona 25 miliona dinara i ostalo.

**Vrednost bioloških sredstava** na dan 31.12.2012. godine iznosi 1.609.444 hiljade dinara (2011: 754.533 hiljade dinara). PKB Korporacija je na dan 31.12.2012. godine, shodno međunarodnom računovodstvenom standardu 41 Poljoprivreda, izvršilo preknjižavanje/reklasifikovanje podmladka u iznosu od 590.177 hiljada dinara sa računa Nedovršena proizvodnja na račun Biološka sredstva.

**Ostali dugoročni finansijski plasmani** na dan 31.12. 2012. godine u iznosu od 80.949 hiljada dinara (31.12.2011. godine: 84.344 hiljade dinara) se uglavnom odnose na beskatmatne kredite date radnicima za rešavanje stambenog pitanja.

**Stanje zaliha** na dan 31.12.2012. godine iznosi 2.916.351 hiljada dinara. U odnosu na 31.12.2011. godine, i posle prenosa podmladka na račun Bioloških sredstava u iznosu od 590.177 hiljada dinara, manje su za 5% ili za 160.634 hiljade dinara. Smanjenje zaliha se uglavnom odnosi na smanjenje zaliha nedovršene proizvodnje u iznosu od 200.057 hiljada dinara i zaliha gotovih proizvoda u iznosu od 120.788 hiljada dinara. Istovremeno, povećanje zaliha materijala, rezervnih delova, alata i inventara iznosi 103.591 hiljada dinara, dok povećanje datih avansa iznosi 56.854 hiljada dinara. Dati avansi se odnose na unapred plaćene dobavljače vezano za investiciono ulaganje u novu farmu muznih krava.

**Stalna sredstva namenjena prodaji** na dan 31.12.2012. godine u iznosu od 3.015.292 hiljada dinara se odnose na zemljište i građevinske objekte u sklopu gazdinstva 7. Juli Surčin. Na osnovu Sporazuma zaključenog dana 20. decembra 2012. godine između Republike Srbije, Ministarstva finansija i privrede i Grada Beograda, kao i na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije br. 05 donetog dana 9. januara 2013. godine, Odbor direktora Društva, na sednici održanoj dana 14. januara 2013. godine, doneo je Odluku kojom se daje saglasnost za zaključenje Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i Ujedinjenih

Arapskih Emirata. Na osnovu člana 26. Statuta Društva, Skupština Društva je na VIII vanrednoj sednici održanoj dana 4. februara 2013. godine donela Odluku da se daje saglasnost za zaključenje Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata. Predugovorom je predviđena prodaja dela imovine Društva. Društvo će prema planu zaključiti Ugovor o prodaji poljoprivrednog zemljišta površine od oko 2.329 hektara po prodajnoj ceni od EUR 12.000 po hektaru zemljišta, što ukupno iznosi EUR 27.948.000. Pomenuta osnovna sredstva su reklasifikovana sa dugoročnih na kratkoročna sredstva namenjena prodaji.

**Potraživanja po osnovu prodaje** na dan 31.12.2012. godine iznose 530.382 hiljade dinara i manja su u odnosu na 31.12.2011. godine za 90.714 hiljada dinara, odnosno 15%.

**Druga potraživanja** na dan 31.12.2012. godine iznose 264.029 hiljada dinara. Ista se uglavnom odnose na potraživanja od državnih organa (200.633 hiljade dinara) koje je Grupa ostvarila po osnovu podsticaja u skladu sa Rešenjem Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede donetog dana 18. decembra 2012. godine, na osnovu Uredbe o raspodeli i korišćenju podsticaja za genetsko unapređenje stočarstva u 2012. godini.

## PASIVA

U strukturi pasive sopstveni izvori (odnosno kapital) učestvuju sa skoro 62%, a pozajmljeni i tuđi izvori sa preko 38%. Struktura pozajmljenih i tuđih izvora je dosta nepovoljna, jer dugoročne obaveze u pasivi učestvuju sa oko 20%, a kratkoročne obaveze sa preko 18%. U kratkoročnim obavezama dominantno učešće imaju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada od preko 65% (u ukupnoj pasivi preko 12%).

### Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja na dan 31. decembra 2012. godine iznose 469.527 hiljada dinara (31. decembra 2011. godine: 445.078 hiljada dinara). Od navedenog iznosa, čak 354.177 hiljada dinara se odnose na rezervisanja za potencijalne gubitke po sudskim sporovima koje Grupa vodi po različitim osnovama sa fizičkim i pravnim licima (31. decembra 2011. godine: 328.674 hiljada dinara).

Preostali iznos se odnosi na dugoročna rezervisanja za naknade zaposlenima po osnovu otpremnina za odlazak u penziju i rezervisanja za jubilarne nagrade. Za obračun očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 11,5%.

	(u 000 rsd)	
	2011.	2012.
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva	326.446	354.177
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenima	118.632	115.350
Stanje na dan 31. decembar	445.078	469.527



## Dugoročni krediti

(u 000 rsd)

	Kamatna stopa	Valuta	Iznos u valuti	31. decembar	
				2011.	2012.
Credit Agricol banka	3,5%p.a.	EUR	1.500.000		170.577
Agrobanka a.d. – Niš	1%p.a.	RSD		282	
AIK Banka a.d. Niš	8,12%p.a.	EUR	4.317.582		926.850
AIK Banka a.d. Niš	8,25%p.a.	EUR	3.600.000		409.386
Komercijalna banka a.d. Beograd	9,5%p.a.	EUR	2.700.000	56.334	255.867
Komercijalna banka a.d. Beograd	9,5%p.a.	EUR	1.590.000	166.380	174.565
Beobanka u stečaju a.d.	1%p.a.	RSD		25.528	18.241
Fond za razvoj RJ – Ugovor o ustupanju potraživanja	1%p.a.	RSD		366.762	366.762
Fond za razvoj RS	1%p.a.	EUR	196.042	20.514	22.534
Fond za razvoj RS	1%p.a.	EUR	125.399	13.122	14.683
Fond za razvoj RS	1%p.a.	EUR	102.598	10.736	11.667
Fond za razvoj RS	4,5%p.a.	EUR	4.813.886	503.729	450.415
Massey Ferguson	8%p.a.	EUR	1.851.888	149.755	159.589
Ostalo (kreditni Agroekonomika)				9.140	8.036
				<b>1.322.282</b>	<b>2.989.172</b>
<b>Minus tekuća dospeća dugoročnih kredita:</b>					
Credit Agricol banka					130.638
Agrobanka a.d. – Niš				282	
AIK Banka a.d. Niš					42.644
Komercijalna banka a.d. Beograd			538.351	56.334	113.719
Komercijalna banka a.d. Beograd			54.936	5.749	39.623
Beobanka u stečaju a.d.				25.528	8.107
Fond za razvoj RS			196.042	20.514	22.534
Fond za razvoj RS			125.399	13.122	14.683
Fond za razvoj RS			102.598	10.736	11.667
Massey Ferguson				149.755	159.589
				<b>282.020</b>	<b>543.204</b>
				<b>1.040.262</b>	<b>2.445.968</b>

## Ostale dugoročne obaveze

Ostale dugoročne obaveze na dan 31. decembra 2012. godine u iznosu od 438.083 hiljada dinara (31. decembra 2011. godine: 196.800 hiljada dinara) odnose se na dugoročni deo obaveza po osnovu finansijskog lizinga u iznosu od 244.915 hiljada dinara i na obaveze prema Fondu solidarnosti za stanove u iznosu od 193.168 hiljade dinara. Grupa je putem finansijskog lizinga nabavila opremu za poljoprivredu, kao i teretna transportna sredstva i motorna vozila od Raiffeisen Leasing, Intesa Leasing, VB Leasing, ERB Leasing i NBG Leasing.

**Kratkoročne finansijske obaveze**

(u 000 rsd)

	<b>31. decembar 2011.</b>	<b>31. decembar 2012.</b>
Kratkoročni krediti	708.731	79.751
Deo dugoročnih kredita koji dospevaju do jedne godine	282.019	543.839
Deo finansijskog lizinga koji dospeva do jedne godine	83.955	95.671
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	1.728	-
	<b>1.076.433</b>	<b>719.261</b>

(u 000

rsd)

Krediti u zemlji	Kamatna stopa	Valuta	Iznos u valuti	31. decembar	
				2011.	2012.
AIK Banka	1,2% p.a.	EUR	581.593	60.858	-
AIK Banka	11%p.a.	EUR	3.600.000	376.707	-
Credit Agricool bank	3M EURIBOR+6,5%p.a.	EUR	1.500.000	156.961	-
Komercijalna banka a.d.	1,35% p.a.	RSD		60.279	-
Direkcija za robne rezerve		RSD		51.925	-
Ostalo				2.001	-
Moskovska banka	3M EURIBOR+7%	EUR	700.000	-	79.602
AD seme Tamiš(Ugovor o pozajmici semenske pšenice sa Agroekonomikom-3.900kg)				-	149
				<b>708.731</b>	<b>79.751</b>

Kao obezbeđenje kredita odobrenog od Moskovske banke uspostavljena je zaloga na 890 prvotelki ukupne vrednosti 122.134 hiljade dinara.

**Obaveze iz poslovanja**

(u 000 rsd)

	<b>31. decembar 2011.</b>	<b>31. decembar 2012.</b>
Primljeni avansi	15.301	11.673
Obaveze prema dobavljačima	1.123.217	1.507.559
- u zemlji	1.118.095	1.497.692
- u inostranstvu	5.122	9.867
Ostale obaveze iz poslovanja	136.442	25.988
	<b>1.274.960</b>	<b>1.545.220</b>

**Ostale kratkoročne obaveze**

(u 000 rsd)

	31. decembar 2011.	31. decembar 2012.
Obaveze za neto zarade	112.361	90.368
Obaveze za poreze i doprinose na zarade na teret zaposlenog	1.468.302	1.026.911
Obaveze za poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca	947.176	1.008.498
Obaveze za poreze i doprinose koje se refundiraju	707	999
Obaveze po osnovu kamata	1.312.871	2.152.504
Obaveze prema zaposlenima	143.600	33.978
Obaveze prema članovima Upravnog i Nadzornog odbora	6.312	806
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	113	686
Ostale obaveze	71.925	28.326
<b>UKUPNO:</b>	<b>4.063.367</b>	<b>4.343.687</b>

Ostale kratkoročne obaveze se uglavnom odnose na neizmirene obaveze po osnovu doprinosa na zarade i naknade zarada zajedno sa pripisanom kamatom. Tokom 2012. godine, donet je Zakon o uslovnom otpisu kamata i mirovanju poreskog duga po osnovu javnih prihoda (Sl. list Republike Srbije 119/2012) koji omogućava otpis potraživanja u 2013. godini po osnovu pripisane kamate zaključno sa 31. oktobrom 2012. godine i mirovanje osnovnog poreskog duga. Uslov za otpis potraživanja je redovno izmirenje tekućih obaveza kao i glavnog poreskog duga. Grupa očekuje da će ispuniti uslove za otpis redovnim izmirivanjem obaveza po osnovu socijalnih doprinosa i poreza, jer rukovodstvo ima nameru da deo novčanih sredstava koja će biti ostvarena od prodaje imovine u 2013. godini iskoristi za otplatu zaostalih obaveza po osnovu javnih prihoda, čime bi se stekli uslovi za otpis kamata i doprinosa za zdravstveno osiguranje shodno pomenutom Zakonu.

U okviru ostalih kratkoročnih obaveza, učešće obaveza po osnovu kamata je skoro 50% odnosno 2.152.508 hiljada dinara.

**Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja**

(u 000 rsd)

	31. decembar 2011.	31. decembar 2012.
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	76.263	5.483
Odloženi prihodi i primljene donacije	4.690	3.010
Unapred obračunati troškovi		
<b>UKUPNO:</b>	<b>80.953</b>	<b>8.493</b>

**Odložene poreske obaveze**

Odložene poreske obaveze na dan 31. decembar 2012. godine u iznosu od 3.606.846 hiljada dinara (31. decembar 2011. godine 2.230.099 hiljada dinara) odnose se na privremene razlike između osnovice po kojoj se osnovna sredstva priznaju u poreskom bilansu i iznosa po kojima su ta sredstva iskazana u finansijskim izveštajima, kao i na odložene poreske obaveze koje nastaju po osnovu pozitivnih efekata procene vrednosti zemljišta i građevinskih objekata.

### 3. KOREKCIJE POČETNOG STANJA

	31.12.2011.	Korekcije	31.12.2011. Korigovano
Nematerijalna ulaganja	-	12.426.022	12.426.022
Nekretnine, postrojenja i oprema	13.217.437		13.217.437
Investicione nekretnine	4.223		4.223
Biološka sredstva	754.512		754.512
Učešće u kapitalu	13.271	(52)	13.219
Ostali dugoročni finansijski plasmani	84.344		84.344
<b>Stalna imovina</b>	<b>14.073.787</b>	<b>12.425.970</b>	<b>26.499.757</b>
Zalihe	3.076.985		3.076.985
Potraživanja	691.126		691.126
Kratkoročni finansijski plasmani	2.286		2.286
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	225.672		225.672
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	81.940		81.940
<b>Obrtna imovina</b>	<b>4.078.009</b>		<b>4.078.009</b>
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>18.151.796</b>	<b>12.425.970</b>	<b>30.577.766</b>
Osnovni kapital	10.280.577	16.245	10.296.822
Rezerve	6.973	(31)	6.942
Revalorizacione rezerve	4.097.474	6.024.717	10.122.191
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	1.718		1.718
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(62.796)		(62.796)
Neraspoređeni dobitak	239.302	70	239.372
Gubitak	(5.194.943)	4.787.166	(407.777)
Otkupljene sopstvene akcije	(22.591)		(22.591)
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>9.345.714</b>	<b>10.828.167</b>	<b>20.173.881</b>
Dugoročna rezervisanja i obaveze	445.078		445.078
Dugoročna rezervisanja	1.040.262		1.040.262
Dugoročni krediti	196.800		196.800
<b>Dugoročne obaveze</b>	<b>1.682.140</b>		<b>1.682.140</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	1.080.224		1.080.224
Obaveze iz poslovanja	1.274.173		1.274.173
Ostale kratkoročne obaveze	4.061.315		4.061.315
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	76.931		76.931
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	956		956
<b>Kratkoročne obaveze</b>	<b>6.493.599</b>		<b>6.493.599</b>
Odložene poreske obaveze	630.343	1.597.803	2.228.146
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>18.151.796</b>	<b>12.425.970</b>	<b>30.577.766</b>

Korekcija početnog stanja nematerijalnih ulaganja u iznosu od 12.426.022 hiljade dinara se odnosi na priznavanje gradskog građevinskog zemljišta, koje je evidentirano na osnovu procene fer vrednosti zemljišta od strane nezavisnog procenitelja koji je primenio tržišni metod – poređenje prodajnih cena. Društvo je, radi svodenja vrednosti osnovnih sredstava iskazanih u poslovnim knjigama na njihovu fer vrednost, angažovalo eksternog procenitelja koji je sa stanjem na dan 1. januara 2004. godine i sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine izvršio procenu vrednosti zemljišta koje se koristi za obavljanje osnovne delatnosti, korišćenjem tržišne metode procene – upoređivanjem prodajnih cena.

Nezavisni procenitelj je na dan 1. januara 2004. godine procenio gradsko građevinsko zemljište ukupne površine od 1.432 hektara na iznos 5.713.721 hiljada dinara. U skladu sa računovodstvenom politikom, Društvo je po

osnovu procene na dan formiralo druga slična prava u iznosu od 5.713.721 hiljada dinara, te priznalo odložene poreske obaveze po tom osnovu u iznosu od 571.372 hiljade dinara i smanjilo gubitke iz ranijih godina po osnovu procene u iznosu od 5.142.349 hiljada dinara. Takođe, nezavisni procenitelj je procenio na dan 31. decembra 2011. godine gradsko građevinsko zemljište ukupne površine od 1.432 hektara na iznos od 12.426.022 hiljade dinara. U skladu sa računovodstvenom politikom, Društvo je po osnovu procene na dan 31. decembar 2011. godine formiralo revalorizacione rezerve u iznosu od 6.041.071 hiljade dinara, te priznalo odložene poreske obaveze u iznosu od 671.230 hiljada dinara i povećalo druga slična prava po osnovu procene u iznosu od 6.712.301 hiljade dinara. Efekat obe procene na bilans stanja Društva je smanjenje gubitka ranijih godina za iznos od 5.142.349 hiljada dinara, povećanje revalorizacionih rezervi za iznos od 6.041.071 hiljade dinara, povećanje odloženih poreskih obaveza za iznos od 1.242.602 hiljade dinara.

Korekcija početnog stanja 1. januara 2012. godine uključuje dodatni obračun odloženih poreskih obaveza i po tom osnovu povećanje gubitka ranijih godina za iznos od 250.827 hiljada dinara i povećanje na poziciji odloženih poreskih obaveza za isti iznos, tako da ukupan efekat korekcije početnog stanja na poziciji gubitak ranijih godina iznosi 4.891.522 hiljade dinara, dok na poziciji odloženih poreskih obaveza iznosi 1.493.429 hiljada dinara.

#### 4. NETO OBRтна SREDSTVA

Neto obrtna sredstva (1+2+3+4-5)	(u 000 rsd)
1. Zalihe	2.916.351
2. Stalna sredstva namenjena prodaji	3.015.292
3. Potraživanja, plasmani. i aktivna vremenska razgraničenja	1.075.564
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	18.605
5. Kratkoročne obaveze	(6.620.574)
	<b>405.238</b>

Kratkoročna finansijska ravnoteža se može sagledati iz sledećeg pregleda:

Pozicija	Iznos (u 000 rsd)
<b>1. Likvidna kratkoročna sredstva</b>	<b>1.213.462</b>
- gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.605
- kratkoročna potraživanja	809.597
- kratkoročni plasmani	2.041
- aktivna vremenska razgraničenja	263.926
- odložena poreska sredstva	119.293
<b>2. Kratkoročni izvori finansiranja</b>	<b>6.620.574</b>
- kratkoročne obaveze	6.620.574
<b>3. Nedostajuća sredstva (1-2)</b>	<b>(5.407.112)</b>
<b>4. Koeficijent likvidnosti (2 : 1)</b>	<b>5,46</b>

Likvidna kratkoročna sredstva pokrivaju svega 18,33% kratkoročnih obaveza, a koeficijent likvidnosti pokazuje da su kratkoročne obaveze veće za više od 5 puta od likvidnih kratkoročnih sredstava, što znači da će Grupa i u buduće biti primorana da koristi kratkoročne, a samim tim i nepovoljne kredite.

Dugoročna finansijska ravnoteža se može sagledati iz sledećeg pregleda:

Pozicija	Iznos (u 000 rsd)
<b>1. Dugoročna vezana sredstva</b>	<b>34.267.555</b>
- zalihe	2.916.351
- stalna imovina	31.351.204
<b>2. Dugoročno vezani izvori</b>	<b>28.860.443</b>
- dugoročne obaveze i rezervisanja	6.960.424
- kapital	21.900.019
<b>3. Nedostajući izvori finansiranja (2-1)</b>	<b>(5.407.112)</b>
<b>4. Koeficijent finansiranja ( 2 : 1)</b>	<b>0,84</b>

Iskazani koeficijent finansiranja pokazuje da je svakih 100 dinara dugoročno vezanih sredstava pokriveno sa 84 dinara kapitalom i dugoročnim obavezama, a razlika od 16 dinara se pokriva iz kratkoročnih obaveza kao nepovoljnog izvora finansiranja.

  
Sektor za plan, razvoj i kontroling  
Anita Vasović  
Izvršni direktor za plan, razvoj i kontroling