



ПОЉОПРИВРЕДНА КОРПОРАЦИЈА БЕОГРАД

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Padinska Skela, jun 2017. godine

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

S A D R Ž A J

| | Strana |
|--|--------|
| UVOD | 3 |
| POKAZATELJI POSLOVANJA GRUPE | 5 |
| 1. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA | 5 |
| 2. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA | 14 |
| 3. OSNOVNI INDIKATORI STANJA I REZULTATA POSLOVANJA | 21 |
| 4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA | 22 |
| 5. DOGAĐAJI U TOKU I NAKON ZAVRŠETKA POSLOVNE GODINE | 27 |

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD ZA 2016. GODINU

UVOD

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

- PKB Agroekonomik d.o.o., Beograd, učešće: 54,23%,
(Saradnja na unapređenju proizvodnje u stočarstvu i sprovođenju glavnog odgajivačkog programa u govedarstvu i svinjarstvu po osnovu Zakona o stočarstvu)
- PKB "EKO – LAB" d.o.o., Beograd, učešće: 71,00%,
(Obavljanje laboratorijskih analiza za potrebe prateće proizvodnje i prodaje proizvoda)
- PKB Poljoprivredna avijacija d.o.o., Beograd, učešće: 85%,
(Obavljanje – tretiranje ratarskih kultura iz vazduha)
- PKB Sirpak d.o.o., Beograd, učešće: 100,00%,
- PKB Veterinarska stanica d.o.o., Beograd, učešće: 100,00%,
(Preventivno i kurativna zaštita domaćih životinja u skladu sa zakonom o veterinarstvu)
- Društvo za savetodavne i stručne poslove u poljoprivredi d.o.o. Padinska Skela, učešće: 54,23%,
(Naučno istraživački rad i transfer tehnologije u poljoprivredi)
- PKB ZELENA ENERGIJA d.o.o. Beograd, učešće: 100,00%
(Realizacija projekta na proizvodnji toplotne energije u Padinskoj Skeli korišćenjem biomase kao goriva)

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom matičnog pravnog lica. Kontrola postoji kada matično pravno lice ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnog pravnog lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti. Prilikom procene kontrole, potencijalna prava glasa koja se trenutno postoje se uzimaju u obzir. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje od dana uspostavljanja kontrole do dana prestanka kontrole. Finansijski izveštaji su sačinjeni na osnovu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije i za druge događaje pod jednakim okolnostima.

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubici isključeni su na isti način kao i nerealizovani dobici, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

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

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

Akcijski kapital je registrovan u Centralnom registru hartija od vrednosti.

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

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

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD ZA 2016. GODINU

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

Matični broj društva je 07042230.

PKB Korporacija a.d. je sektorski organizovana. Postojeću strukturu čine: Proizvodni blok (Sektor za proizvodnju) u kome se obavlja proizvodna funkcija i Sektori u službi proizvodnje.

Sektor za proizvodnju čine: Gazdinstava, kao osnovne proizvodne jedinice ratarsko-stočarske delatnosti i Pogoni tehničke podrške i infrastrukture u funkciji proizvodnje.

Poslovne funkcije PKB Korporacije organizovane su u specijalizovanim Sektorima:

- Sektor za plan, razvoj, kontroling i kvalitet
- Sektor za finansije i računovodstvo
- Sektor za komercijalne poslove
- Sektor za informatiku
- Sektor za pravne i kadrovske poslove.

PKB Korporacija a.d. obavljajući svoju delatnost aktivno učestvuje, u skladu sa svojim mogućnostima, u zaštiti životne sredine:

- Redovno vrši analizu otpadnih voda
- Redovno vrši analizu zemljišta za potrebe ratarske proizvodnje,
- Redovno vrši analizu zemljišta na prisustvo pesticide,
- Vrši analizu vazduha,
- Odrađena je studija o proceni uticaja Nove farme na životnu sredinu

U novembru 2014. godine dobijeni su Sertifikati:

- Sistema menadžmenta kvaliteta ISO 9001- 2008,
- Sistema upravljanja zaštitom životne sredine ISO 14001-2004,
- Sistema upravljanja zaštitom zdravlja i bezbednošću na radu B.S. OHSAS 18001-2007,
- HACCP Sistema upravljanja higijenom,
- GLOBAL G.A.P.

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

POKAZATELJI POSLOVANJA GRUPE

1. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

U 2016. godini Grupa je ostvarila **neto gubitak** u iznosu od **1.274.950 hiljada dinara** (2015: **neto gubitak** 1.421.111 hiljada dinara).

Uporedni pregled ostvarenog finansijskog rezultata za 2015. i 2016. godinu

(u 000 RSD)

| Redni broj | Pozicija | Oznaka AOP-a | Ostvareno 2015. godine | | Ostvareno 2016. godine | | % 2015=100 |
|------------|---|--------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------|
| | | | Iznos | % | Iznos | % | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. | Ukupni prihodi | | 5.276.262 | 100,00 | 5.170.738 | 100,00 | 98 |
| 1.1. | Poslovni prihodi | 1001 | 4.781.289 | 90,62 | 4.835.448 | 93,52 | 101 |
| 1.2. | Finansijski prihodi | 1032 | 192.213 | 3,64 | 37.972 | 0,73 | 20 |
| 1.3. | Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 1050 | 432 | 0,01 | 280 | 0,01 | 65 |
| 1.4. | Ostali prihodi | 1052 | 302.328 | 5,73 | 297.038 | 5,74 | 98 |
| 2. | Ukupni rashodi | | 7.123.628 | 100,00 | 6.409.173 | 100,00 | 90 |
| 2.1. | Poslovni rashodi | 1018 | 5.173.458 | 72,62 | 4.848.160 | 75,64 | 94 |
| 2.2. | Finansijski rashodi | 1040 | 532.756 | 7,48 | 851.082 | 13,28 | 160 |
| 2.3. | Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 1051 | 67.047 | 0,94 | 1.231 | 0,02 | 2 |
| 2.4. | Ostali rashodi | 1053 | 1.350.367 | 18,96 | 708.700 | 11,06 | 52 |
| 3. | (Gubitak)/Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja | | (1.847.366) | | (1.238.435) | | |
| 4. | Neto (gubitak)/dobitak poslovanja koji se obustavlja | | (9.629) | | 6.472 | | |
| 5. | (Gubitak)/Dobitak pre oporezivanja | | (1.856.995) | | (1.231.963) | | |
| 6. | Poreski rashodi perioda | | (26.274) | | (13.844) | | |
| 7. | Odloženi poreski rashodi perioda | | | | (29.143) | | |
| 8. | Odloženi poreski prihodi perioda | | 462.158 | | | | |
| 9. | Neto (gubitak)/dobitak | | (1.421.111) | | (1.274.950) | | |
| 10. | Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima | | | | | | |
| 11. | Neto gubitak koji pripada manjinskim ulagačima | | (7.638) | | (159) | | |
| 12. | Neto gubitak koji pripada većinskom vlasniku | | (1.413.473) | | (1.274.791) | | |

U 2016. godini Grupa je ostvarila **ukupan prihod** u iznosu od 5.170.738 hiljada dinara i **ukupne rashode** u iznosu od 6.409.173 hiljade dinara. Ukupni prihodi u odnosu na 2015. godinu pokazuju smanjenje za 2%, a ukupni rashodi su manji za 10%. Pregled strukture ukupnih prihoda i ukupnih rashoda dat je na stranama 8, 9 i 10.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD ZA 2016. GODINU

Ostvareni **poslovni prihodi** iznose 4.835.448 hiljada dinara i veći su za 1%, odnosno za 54.159 hiljada dinara od poslovnih prihoda ostvarenih u 2015. godini.

U ostvarenim poslovnim prihodima, prihodi od prodaje učestvuju sa skoro 91% i iznose 4.393.057 hiljada (strana 11) dinara. Od navedenog iznosa, prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem i inostranom tržištu su skoro 100% (99,55%), odnosno 4.387.355 hiljade dinara. Prihodi od prodaje su veći u odnosu na 2015. godinu za 1% odnosno za 22.925 hiljade dinara. Pregled strukture prihoda od prodaje dat je na strani 12.

U 2016. godini Grupa je ostvarila **poslovne rashode** u iznosu od 4.848.160 hiljada dinara što je za 6% manje u odnosu na 2015. godinu. U strukturi poslovnih rashoda, troškovi materijala i energije su 51,67%, troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi učestvuju sa 41,36%, a učešće ostalih poslovnih rashoda je 6,97%.

S obzirom da su poslovnih prihodi za 2016. veći za 1%, a poslovni rashodi manji za 6% u odnosu na 2015. godinu, i poslovni rezultat je, kao njihova razlika srazmerno tome, poboljšan, tako da je u 2016. godini Grupa poslovala s manjim **poslovnim gubitkom (12.712 hiljada dinara)** od poslovnog gubitka ostvarenog u 2015. godini (2015.- poslovni gubitak 392.169 hiljada dinara).

Pregled strukture poslovnih prihoda i rashoda dat je na strani 11.

Troškovi materijala su u 2016. godini manji za 8% (za 174.488 hiljada dinara) u odnosu 2015. godinu. Struktura troškova materijala prikazana je u tabeli "Pregled strukture ukupnih rashoda" na stranama 9 i 10.

Analizom troškova materijala utvrđeno je da su troškovi materijala za izradu smanjeni za 9%. (ili za 167.767 hiljada dinara). U okviru troškova materijala za izradu većina troškova pokazuje tendenciju pada u odnosu na prošlu godinu (najviše trošak mineralnih đubriva - 21%) osim troškova sredstava za zaštitu bilja koji su veći za 2%, kao posledica većih zasejanih površina pod šećernom repom, kao i troškovi ostalog materijala koji ulazi u cenu koštanja koji su porasli 3%.

Troškovi režijskog materijala (rezervni delovi, auto gume i ostali) pokazuju smanjenje od 2%.

Troškovi goriva i energije, gledajući zbirno smanjeni su za 8 % (trošak električne energije je manji za 3%, dok je trošak tečnih goriva smanjen za 9%).

Troškovi zarada, naknade zarada i ostali lični rashodi pokazuju smanjenje u odnosu na 2015. godinu za 8% odnosno za 185.601 hiljadu dinara.

Troškovi proizvodnih usluga su smanjeni za 9%, a **nematerijalni troškovi** su posmatrajući ih u odnosu na prošlu godinu veći za 12% (u okviru ove grupe troškova najveće stavke su: drugi nematerijalni troškovi po osnovu obračuna razlike troškova zarada - Zakon o uređivanju osnovice za obračun i isplatu plata, odnosno zarada i drugih primanja kod korisnika javnih sredstava -110.286 hiljade dinara i trošak poreza na imovinu – 183.990 hiljada dinara)

Finansijski rashodi u 2016. godini iznose 851.082 hiljade dinara i učestvuju sa 13,28% u ukupnim rashodima. U strukturi finansijskih rashoda, rashodi kamata koji iznose 762.461 hiljadu dinara učestvuju sa skoro 90%.

Ostali rashodi u 2016. godini ostvareni su u iznosu od 708.700 hiljada dinara i manji su u odnosu na 2015. godinu za 641.667 hiljada dinara ili za 48%.

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

U strukturi ostalih rashoda gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava i osnovnog stada učestvuju sa 41% (290.434 hiljade dinara) i isti su smanjeni u odnosu na prošlu godinu za 16%, odnosno za 56.547 hiljada dinara.

Ostali prihodi u 2016. godini ostvareni su u iznosu od 297.038 hiljada dinara (2015: 302.328 hiljada dinara). U njihovoj strukturi, 61% su prihodi od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme, rezervnih delova, materijala i sirovina.

Struktura finansijskih pokazatelja data je u sledećem pregledu:

(u 000 RSD)

| | | |
|------------|---|--------------------|
| 1. | Poslovni prihodi | 4.835.448 |
| 2. | Poslovni rashodi | 4.848.160 |
| 3. | Poslovni gubitak | (12.712) |
| 4. | Finansijski prihodi | 37.972 |
| 5. | Finansijski rashodi | 851.082 |
| 6. | Gubitak iz finansiranja | (813.110) |
| 7. | Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 280 |
| 8. | Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 1.231 |
| 9. | Ostali prihodi | 297.038 |
| 10. | Ostali rashodi | 708.700 |
| 11. | Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja | (1.238.435) |
| 12. | Neto dobitak/(gubitak) poslovanja koji se obustavlja | 6.472 |
| 13. | Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja | (1.231.963) |
| 14. | Poreski rashodi perioda | 13.844 |
| 15. | Odloženi poreski rashodi perioda | 29.143 |
| 16. | Neto dobitak/(gubitak) | (1.274.950) |
| 17. | Neto dobitak/(gubitak) koji pripada manjinskim ulagačima | (159) |
| 18. | Neto dobitak/(gubitak) koji pripada većinskom vlasniku | (1.274.791) |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Radi potpunijeg sagledavanja ostvarenog finansijskog rezultata, dati su pregledi strukture ukupnih prihoda i rashoda (strana 8, 9 i 10):

PREGLED STRUKTURE UKUPNIH PRIHODA

(u 000 RSD)

| Redni broj | Naziv pozicije | 2015. godina | | 2016. godina | | % 2016/2015 |
|------------|--|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| | | Iznos | Struktura % | Iznos | Struktura % | |
| <i>I</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> | <i>5</i> | <i>6</i> | <i>7 (5:3)</i> |
| A. | POSLOVNI PRIHODI (I+II+III) | 4.781.289 | 90,62 | 4.835.448 | 93,52 | 101 |
| I | Prihod od prodaje | 4.370.132 | 82,83 | 4.393.057 | 84,96 | 101 |
| 1. | Prihod od prodaje roba | 1.280 | 0,02 | 5.702 | 0,11 | 445 |
| 2. | Prihod od prodaje proizvoda i usluga | 4.368.852 | 82,81 | 4.387.355 | 84,85 | 100 |
| II | Prihodi od premija, subvencija, dotacije, donacije | 358.958 | 6,80 | 388.034 | 7,51 | 108 |
| 1. | Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl. za stočarsku i biljnu proizvodnju i ostale premije i subvencije | 274.958 | 5,21 | 304.034 | 5,88 | 111 |
| 2. | Za proizvodnju mleka | 84.000 | 1,59 | 84.000 | 1,63 | 100 |
| III | Drugi poslovni prihodi(zakup zemljišta, poslovnog prostora i sl.) | 52.199 | 0,99 | 54.357 | 1,05 | 104 |
| B. | Finansijski prihodi (1+2+3+4) | 192.213 | 3,64 | 37.972 | 0,73 | 20 |
| 1. | Prihodi od kamata | 24.107 | 0,46 | 1.482 | 0,02 | 6 |
| 2. | Prihodi od kursnih razlika | 49.663 | 0,94 | 353 | 0,01 | 1 |
| 3. | Positivni efekti valutne klauzule iz zaštite potraživanja i obaveza | 118.140 | 2,24 | 36.114 | 0,70 | 31 |
| 4. | Drugi finansijski prihodi | 303 | - | 23 | - | 8 |
| C. | Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 432 | 0,01 | 280 | 0,01 | 65 |
| D. | OSTALI PRIHODI (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12) | 302.328 | 5,73 | 297.038 | 5,74 | 98 |
| 1. | Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | 17.914 | 0,34 | 143.686 | 2,78 | 802 |
| 2. | Dobici od prodaje osnovnog stada | 314 | 0,01 | 1.452 | 0,03 | 462 |
| 3. | Dobici od prodaje materijala, rezervnih delova i sirovina | 191.758 | 3,63 | 35.622 | 0,69 | 19 |
| 4. | Prihodi po osnovu naplate penala, naknade štete, kapara i slično | 38.834 | 0,74 | 25.230 | 0,48 | 65 |
| 5. | Prihodi po osnovu smanjenja obaveza po osnovu zakona | - | - | - | - | - |
| 6. | Drugi prihodi po osnovu smanjenja obaveza | 168 | - | 1.297 | 0,03 | 772 |
| 7. | Viškovi osnovnih sredstava , materijala i drugi viškovi | 347 | 0,01 | 723 | 0,01 | 208 |
| 8. | Prihodi po osnovu efekata ugovorene revalorizacije | 10.155 | 0,19 | - | - | - |
| 9. | Prihodi od usklađivanja vrednosti materijala i robe | 13.720 | 0,26 | 15.960 | 0,31 | 116 |
| 10. | Prihodi od usklađivanja vrednosti zemljišta i nekretnina | - | - | 18.714 | 0,35 | - |
| 11. | Prihodi po osnovu naplate otpisanih potraživanja | 1.805 | 0,03 | 791 | 0,02 | 44 |
| 12. | Ostali nepomenuti prihodi | 27.313 | 0,52 | 53.563 | 1,04 | 196 |
| | UKUPAN PRIHOD (A+B+C+D): | 5.276.262 | 100,00 | 5.170.738 | 100,00 | 98 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

PREGLED STRUKTURE UKUPNIH RASHODA

(u 000 RSD)

| Redni broj | Naziv pozicije | 2015. godina | | 2016. godina | | % 2016/2015 |
|-------------|--|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------|
| | | 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> |
| A. | POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI) | 5.173.458 | 72,62 | 4.848.160 | 75,64 | 94 |
| I | Nabavna vrednost prodane robe | 2.087 | 0,02 | 10.565 | 0,16 | 506 |
| II | Prihodi od aktiviranja učinaka i roba | 843.616 | 11,84 | 877.408 | 13,69 | 104 |
| 1. | Prirast osnovnog stada | 762.405 | 10,70 | 792.197 | 12,36 | 104 |
| 2. | Ostali prihodi aktiviranja učinka | 81.211 | 1,14 | 85.211 | 1,33 | 105 |
| III | Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga | 758.531 | 10,65 | 550.128 | 8,58 | 73 |
| 1. | Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje | 628.299 | 8,82 | 387.602 | 6,05 | 62 |
| 2. | Povećanje vrednosti zaliha gotovih proizvoda | 130.232 | 1,83 | 162.526 | 2,53 | 125 |
| IV | Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga | 351.264 | 4,93 | 264.783 | 4,13 | 75 |
| V | Troškovi materijala (1+2) | 2.098.340 | 29,46 | 1.923.852 | 30,02 | 92 |
| 1. | Troškovi materijala za izradu | 1.781.609 | 25,01 | 1.613.842 | 25,18 | 91 |
| 1.1. | Troškovi sirovine i materijala | 4.604 | 0,06 | 5.451 | 0,09 | 118 |
| 1.2. | Troškovi semena | 202.461 | 2,84 | 182.027 | 2,84 | 90 |
| 1.3. | Troškovi mineralnog đubriva | 466.135 | 6,54 | 368.693 | 5,75 | 79 |
| 1.4. | Troškovi sredstava za zaštitu bilja | 268.340 | 3,77 | 274.313 | 4,28 | 102 |
| 1.5. | Troškovi semena bika i nerastova i ostalih veterinarski lekovi | 76.898 | 1,08 | 64.476 | 1,01 | 84 |
| 1.6. | Troškovi ostale stočne hrane | 581.743 | 8,17 | 534.876 | 8,35 | 92 |
| 1.7. | Troškovi alata i inventara | 18.953 | 0,27 | 18.849 | 0,29 | 99 |
| 1.8. | Troškovi za namirnice i piće | 46.921 | 0,66 | 46.422 | 0,72 | 99 |
| 1.9. | Ostali materijal koji ulazi u cenu koštanja | 115.554 | 1,62 | 118.735 | 1,85 | 103 |
| 2. | Troškovi režijskog materijala | 316.731 | 4,45 | 310.010 | 4,84 | 98 |
| 2.1. | Troškovi rezervih delova i tehničkog materijala za održavanje objekata i opreme | 245.756 | 3,45 | 243.063 | 3,79 | 99 |
| 2.2. | Troškovi ostalog materijala (kancelarijski, ambalaža, auto gume i drugo) | 70.975 | 1,00 | 66.947 | 1,05 | 94 |
| VI | Troškovi goriva i energije | 630.242 | 8,85 | 581.188 | 9,07 | 92 |
| 1. | Troškovi električne energije | 125.918 | 1,77 | 122.769 | 1,92 | 97 |
| 2. | Troškovi pare, tople vode i vode | 559 | 0,01 | 569 | 0,01 | 102 |
| 3. | Troškovi tečnih goriva | 501.773 | 7,04 | 456.539 | 7,12 | 91 |
| 4. | Drugi troškovi energije | 1.992 | 0,03 | 1.311 | 0,02 | 66 |
| VII | Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 2.191.018 | 30,76 | 2.005.417 | 31,29 | 92 |
| VIII | Troškovi proizvodnih usluga | 209.579 | 2,94 | 190.151 | 2,97 | 91 |
| 1. | Usluge na izradi učinaka | 49.571 | 0,70 | 57.200 | 0,89 | 115 |
| 2. | Transportne usluge | 9.550 | 0,13 | 10.789 | 0,17 | 113 |
| 3. | Usluge održavanja osnovnih sredstava | 60.783 | 0,85 | 41.108 | 0,65 | 68 |
| 4. | Ostale usluge (sponzorstva, dezinfekcija, deratizacija, marketing) | 89.675 | 1,26 | 81.054 | 1,26 | 90 |
| IX | Troškovi amortizacije | 897.432 | 12,60 | 857.700 | 13,38 | 96 |
| X | Troškovi dugoročnih rezervisanja | 3.488 | 0,05 | 4.500 | 0,07 | 129 |
| XI | Nematerijalni troškovi | 392.155 | 5,50 | 437.540 | 6,83 | 112 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

| Redni broj | Naziv pozicije | 2015. godina | | 2016. godina | | % 2016/2015 |
|------------|--|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| | | Iznos | Struktura % | Iznos | Struktura % | |
| <i>I</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> | <i>5</i> | <i>6</i> | <i>7</i> |
| B. | FINANSIJSKI RASHODI (1+2+3) | 532.756 | 7,48 | 851.082 | 13,28 | 160 |
| 1. | Rashodi kamata | 364.800 | 5,12 | 762.461 | 11,90 | 209 |
| 2. | Negativne kursne razlike | 753 | 0,01 | 677 | 0,01 | 90 |
| 3. | Rashodi po osnovu negativnih efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi | 167.203 | 2,35 | 87.944 | 1,37 | 53 |
| C. | Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 67.047 | 0,94 | 1.231 | 0,02 | 2 |
| D. | OSTALI RASHODI (1+2+3+4+5+6+7+8) | 1.350.367 | 18,96 | 708.700 | 11,06 | 52 |
| 1. | Gubici po osnovu rashodovanja I prodaje nekretnina, postrojenja I opreme | 13.676 | 0,19 | 1.829 | 0,03 | 13 |
| 2. | Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava I osnovnog stada | 346.981 | 4,87 | 290.434 | 4,53 | 84 |
| 3. | Gubici po osnovu prodaje materijala i sirovina | 206.387 | 2,90 | 44.730 | 0,70 | 22 |
| 4. | Manjkovi materijala | 1.598 | 0,02 | 12 | - | 1 |
| 5. | Rashodi po osnovu negativnog efekta revalorizacije | 6.620 | 0,09 | - | - | - |
| 6. | Obezvredjenje nekretnina-građevinsko zemljište | 704.476 | 9,89 | 33.815 | 0,53 | 5 |
| 7. | Obezvred. zaliha mat. i roba, potr. od domaćih kupaca i dug. fin.plasmana | 23.204 | 0,33 | 28.422 | 0,44 | 122 |
| 8. | Ostali nepomenuti rashodi | 47.425 | 0,67 | 309.458 | 4,83 | 653 |
| | UKUPAN RASHOD (A+B+C+D) | 7.123.628 | 100,00 | 6.409.173 | 100,00 | 90 |

PREGLED STRUKTURE POSLOVNIH PRIHODA I RASHODA

(u 000 RSD)

| Redni broj | Naziv pozicije | 2015. godina | | 2016. godina | | % 2016/2015 |
|------------|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| | | Iznos | Struktura % | Iznos | Struktura % | |
| <i>I</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> | <i>5</i> | <i>6</i> | <i>7</i> |
| I | POSLOVNI PRIHODI | | | | | |
| 1. | Prihod od prodaje robe | 1.280 | 0,03 | 5.702 | 0,12 | 445 |
| 2. | Prihod od prodaje proizvoda i usluga | 4.368.852 | 91,37 | 4.387.355 | 90,73 | 100 |
| 3. | Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl. | 358.958 | 7,51 | 388.034 | 8,03 | 108 |
| 4. | Drugi poslovni prihodi | 52.199 | 1,09 | 54.357 | 1,12 | 104 |
| | S v e g a I | 4.781.289 | 100,00 | 4.835.448 | 100,00 | 101 |
| II | POSLOVNI RASHODI | | | | | |
| 1. | Nabavna vrednost prodane robe | 2.087 | 0,04 | 10.565 | 0,22 | 506 |
| 2. | Prihodi od aktiviranja učinaka i roba | (843.616) | (16,31) | (877.408) | (18,10) | 104 |
| 3. | Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga | (758.531) | (14,66) | (550.128) | (11,35) | 73 |
| 4. | Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga | 351.264 | 6,79 | 264.783 | 5,46 | 75 |
| 5. | Troškovi materijala | 2.098.340 | 40,56 | 1.923.852 | 39,68 | 92 |
| 6. | Troškovi goriva i energije | 630.242 | 12,18 | 581.188 | 11,99 | 92 |
| 7. | Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 2.191.018 | 42,35 | 2.005.417 | 41,36 | 92 |
| 8. | Troškovi proizvodnih usluga | 209.579 | 4,05 | 190.151 | 3,93 | 91 |
| 9. | Troškovi amortizacije | 897.432 | 17,35 | 857.700 | 17,69 | 96 |
| 10. | Troškovi dugoročnih rezervisanja | 3.488 | 0,07 | 4.500 | 0,09 | 129 |
| 11. | Nematerijalni troškovi | 392.155 | 7,58 | 437.540 | 9,03 | 112 |
| | S v e g a II | 5.173.458 | 100,00 | 4.848.160 | 100,00 | 94 |
| | POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK) - (I - II) | (392.169) | | (12.712) | | |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

EBITDA

(u 000 RSD)

| Redni broj | Opis | Godina | |
|------------|---|----------------|----------------|
| | | 2015. | 2016. |
| 1. | Neto dobitak/neto (gubitak) | (1.421.111) | (1.274.950) |
| 2. | Odloženi poreski prihodi perioda (neto razlika s poreskim rashodima perioda i gubitkom – dobitkom koji se obustavlja) | (426.255) | 36.515 |
| 3. | Troškovi amortizacije | 897.432 | 857.700 |
| 4. | Troškovi kamata | 364.800 | 762.461 |
| 5. | Obezvredjenje nekretnina – gradjevine, zemljišta po osnovu procene | 704.476 | 33.815 |
| | EBITDA | 119.342 | 415.541 |
| 6. | Prihodi po osnovu smanjenja (otpisa) obaveza | (168) | (1.297) |
| 7. | Troškovi dugoročnih rezervisanja | 3.488 | 4.500 |
| 8. | Dobici od prodaje osnovnih sredstava | (209.986) | (180.760) |
| 9. | Gubici od prodaje osnovnih sredstava | 567.044 | 336.993 |
| 10. | Obezvredjenje dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana (učešće u kapitalu) | 23.204 | 28.422 |
| 11. | Pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu obaveza prema bankama (neto) | (24.257) | 50.649 |
| 12. | Ostali jednokratni rashodi/prihodi (neto) | 30.084 | 195.440 |
| | NORMALIZOVANA EBITDA | 508.751 | 849.488 |

PREGLED STRUKTURE PRIHODA OD PRODAJE ZA 2015. I 2016. GODINU

(u 000 RSD)

| Redni broj | Naziv pozicije | Godine | | % |
|-------------|--|------------------|------------------|----------------|
| | | 2015. | 2016. | |
| <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> | <i>5 (4:3)</i> |
| 1. | PRIHODI OD PRODAJE | 4.370.132 | 4.393.057 | 101 |
| 1.1. | Prihodi od prodaje roba | 1.280 | 5.702 | 445 |
| 1.2. | Prihodi od prodaje proizvoda i usluga | 4.368.852 | 4.387.355 | 100 |
| | - Prihodi od prodaje usluga na domaćem i inostranom tržištu | 365.657 | 481.954 | 132 |
| | - Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem i inostranom tržištu | 4.003.195 | 3.905.401 | 98 |
| | Biljna proizvodnja | 1.112.171 | 1.260.521 | 113 |
| | Stočarstvo | 2.757.629 | 2.524.045 | 92 |
| | Ostali prihodi od prodaje | 133.395 | 120.835 | 91 |

Prihodi od prodaje u 2016. godini iznose 4.393.057 hiljada dinara i veći su za 1%, odnosno za 22.925 hiljade dinara u odnosu na 2015. godinu.

U strukturi prihoda od prodaje najveće učešće, od oko 57%, imaju prihodi od prodaje stočarskih proizvoda. U odnosu na prošlu godinu, stočarstvo beleži pad prihoda za 8% odnosno za 233,58 miliona dinara. Navedeno je, pre svega, rezultat manjih prihoda od prodaje mleka za 6% što je posledica, manje količine proizvedenog pa samim tim i prodatog mleka (4%). Prihodi od prodaje ostalih proizvoda govedarstva, manji su za 16% zbog manjeg broja realizovanih grla, pre svega tovnih. Prihodi od proizvodnje u svinjarstvu manji su za 40% (ili za 31.403 hiljada dinara). Prihodi od ovčarstva manji su za 24%. U prihodima od prodaje stočarskih proizvoda, prihod od prodaje mleka učestvuje sa 87%, a u ukupnom prihodu od prodaje sa preko 51%.

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Prihodi od prodaje proizvoda **biljne proizvodnje** za 2016. godinu iznose 1.260.521 hiljadu dinara i u odnosu na 2015. godinu veći su za 13% (odnosno za 148.350 hiljada dinara). Na ovo, značajno, povećanje vrednosti realizacije u odnosu na prošlu godinu, najveći uticaj je imala veća proizvodnja, kao i prodaja i to: šećerne repe (za čak 2,3 puta), uljane repice za 50% i merkantilnog kukuruza za više od 2 puta. U ukupnim prihodima od prodaje, prihod od biljne proizvodnje učestvuje sa 29%. U strukturi prihoda od prodaje biljnih proizvoda, najveće učešće imaju: šećerna repa 26,16%, pšenica 22% i merkantilni kukuruz 12,13%.

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 | PKB Korporacija | % učešća PKB Korporacije |
|------------|---|--------------------|--------------------|--------------------------|
| A | PRIHODI | 5.170.738 | 5.006.474 | 96,82 |
| I | Poslovni prihodi | 4.835.448 | 4.675.734 | 96,70 |
| II | Finansijski prihodi | 37.972 | 37.660 | 99,18 |
| III | Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 280 | 280 | 100,00 |
| IV | Ostali prihodi | 297.038 | 292.800 | 98,57 |
| B | RASHODI | 6.409.173 | 6.143.719 | 95,86 |
| I | Poslovni rashodi | 4.848.160 | 4.590.290 | 94,68 |
| II | Finansijski rashodi | 851.082 | 846.801 | 99,50 |
| III | Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 1.231 | 1.231 | 100,00 |
| IV | Ostali rashodi | 708.700 | 705.397 | 99,53 |
| C | Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja | (1.238.435) | (1.137.245) | |

U ukupnim prihodima i rashodima Grupe od 5.170.738 hiljada dinara prihoda, odnosno 6.409.173 hiljade dinara rashoda, PKB Korporacija sa 5.006.474 hiljada dinara prihoda, odnosno 6.143.719 hiljada dinara rashoda, učestvuje sa skoro 97% u prihodima i 96% u rashodima Grupe.

PREGLED TROŠKOVA ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA

Uporedni pregled ostvarenih troškova rada

(u 000 RSD)

| Redni broj | Opis | 2015. godina | | 2016. godina | | % 2016/2015 |
|------------|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| | | Iznos | % | Iznos | % | |
| <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> | <i>5</i> | <i>6</i> | <i>7</i> |
| 1. | Troškovi neto zarada i naknada naknada | 1.181.770 | 53,94 | 1.075.317 | 53,62 | 91 |
| 2. | Troškovi poreza i doprinosi na teret zaposlenog | 458.666 | 20,93 | 416.084 | 20,75 | 91 |
| 3. | Troškovi poreza i doprinosi na teret poslodavca | 292.904 | 13,37 | 265.985 | 13,26 | 91 |
| 4. | Ostali lični rashodi * | 81.849 | 3,74 | 61.494 | 3,07 | 75 |
| 5. | Naknade troškova prevoza na radno mesto i sa radnog mesta | 102.248 | 4,67 | 91.291 | 4,55 | 89 |
| 6. | Troškovi naknada po osnovu Ugovora o privremenim i povremenim poslovima (bruto) | 73.581 | 3,35 | 95.246 | 4,75 | 129 |
| | Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (od 1 do 6) | 2.191.018 | 100,00 | 2.005.417 | 100,00 | 92 |
| | Broj zaposlenih na dan 31.12. | 2.081 | | 1.875 | | 90 |

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

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

2. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

2.1. AKTIVA

(u 000 RSD)

| Redni broj | Pozicija | 31.12.2015. | Struktura u % | 31.12.2016. | Struktura u % | % |
|-------------|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|
| | | Iznos | | Iznos | | |
| <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> | <i>5</i> | <i>6</i> | <i>7 (5:3)</i> |
| A) | STALNA IMOVINA | 59.161.386 | 94,23 | 61.595.998 | 94,04 | 104 |
| I | Nematerijalna ulaganja | 445.624 | 0,71 | 390.833 | 0,60 | 88 |
| II | Nekretnine, postrojenja, oprema | 56.584.910 | 90,12 | 59.076.172 | 90,19 | 104 |
| 1. | Nekretnine, postrojenja i oprema | 56.550.098 | 90,06 | 59.045.919 | 90,14 | 104 |
| 2. | Investicione nekretnine | 34.812 | 0,06 | 30.253 | 0,05 | 87 |
| III | Biološka sredstva | 2.052.398 | 3,27 | 2.056.042 | 3,14 | 100 |
| IV | Dugoročni finansijski plasmani | 78.454 | 0,13 | 72.951 | 0,11 | 93 |
| 1. | Učešće u kapitalu | 5.816 | 0,01 | 6.096 | 0,01 | 105 |
| 2. | Ostali dugoročni finansijski plasmani | 72.638 | 0,12 | 66.855 | 0,10 | 92 |
| V | Dugoročna potraživanja | - | - | - | - | - |
| B) | ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA | 65.550 | 0,10 | - | - | - |
| C) | OBRTNA IMOVINA | 3.563.045 | 5,67 | 3.906.105 | 5,95 | 110 |
| I | Zalihe | 3.098.840 | 4,94 | 3.367.873 | 5,14 | 109 |
| | - materijal, rezervni delovi, alat i inventar | 304.884 | 0,49 | 334.483 | 0,51 | 110 |
| | - nedovršena proizvodnja | 2.340.720 | 3,73 | 2.456.675 | 3,75 | 105 |
| | - gotovi proizvodi | 452.599 | 0,72 | 569.435 | 0,87 | 126 |
| | - roba | 78 | - | 37 | - | 47 |
| | - dati avansi | 559 | - | 7.243 | 0,01 | 1.296 |
| | - stalna sredstva namenjena prodaji | - | - | - | - | - |
| II | Potraživanja po osnovu prodaje | 269.713 | 0,43 | 398.005 | 0,61 | 148 |
| | - kupci u zemlji | 254.120 | 0,40 | 382.238 | 0,58 | 150 |
| | - kupci u inostranstvu | 11.427 | 0,02 | 11.601 | 0,02 | 102 |
| | -ostala potraživanja po osnovu prodaje | 4.166 | 0,01 | 4.166 | 0,01 | 100 |
| III | Potraživanje po specifičnim poslovima | 38.408 | 0,06 | 41.904 | 0,06 | 109 |
| IV | Druga potraživanja (regres, premije, pretplata) | 13.540 | 0,02 | 15.754 | 0,02 | 116 |
| V | Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha | - | - | - | - | - |
| VI | Kratkoročni finansijski plasmani | 25.672 | 0,04 | 40.050 | 0,06 | 156 |
| | - kratkoročni krediti u zemlji | 1.020 | - | 1.020 | - | 100 |
| | - ostali kratkoročni finansijski plasmani | 24.652 | 0,04 | 39.030 | 0,06 | 158 |
| VII | Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 40.560 | 0,06 | 15.755 | 0,02 | 39 |
| VIII | Porez na dodatu vrednost | 3.412 | 0,01 | 796 | - | 23 |
| IX | Aktivna vremenska razgraničenja | 72.900 | 0,12 | 25.968 | 0,04 | 36 |
| D) | UKUPNA AKTIVA (A+B+C) | 62.789.981 | 100,000 | 65.502.103 | 100,000 | 104 |
| E) | POSLOVNA IMOVINA (A+B+C) | 62.789.981 | 100,000 | 65.502.103 | 100,000 | 104 |
| F) | VANBILANSNA AKTIVA | 10.152.885 | | 12.834.483 | | 126 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

2.2. PASIVA

(u 000 RSD)

| Redni broj | Pozicija | 31.12.2015. | Struktura u % | 31.12.2016. | Struktura u % | Struktura osnovnog kapitala | % |
|-------------|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------------|------------|
| | | Iznos | | Iznos | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 (5:3) |
| A) | KAPITAL | 51.408.685 | 81,86 | 52.621.312 | 80,34 | | 102 |
| I | Osnovni kapital | 35.992.019 | 57,32 | 36.915.748 | 56,36 | 100,00 | 103 |
| 1. | Akcijski kapital Grada Beograda | 10.061.335 | 16,02 | 10.061.335 | 15,36 | 27,25 | 100 |
| 2. | Društveni kapital | 207.149 | 0,33 | 207.149 | 0,32 | 0,56 | 100 |
| 3. | Udeli društva sa ograničenom odgovornošću | 12.092 | 0,02 | 12.092 | 0,02 | 0,03 | 100 |
| 4. | Emisiona premija | 37.004 | 0,06 | 37.004 | 0,06 | 0,10 | 100 |
| 5. | Ostali osnovni kapital | 25.674.439 | 40,89 | 26.598.168 | 40,60 | 72,06 | 104 |
| II | Otkupljene sopstvene akcije | - | - | - | - | | - |
| III | Rezerve | 158 | - | 157 | - | | 99 |
| IV | Revalorizacione rezerve | 14.590.374 | 23,24 | 16.018.029 | 24,45 | | 110 |
| V | Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti | - | - | - | - | | - |
| VI | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti | 61.078 | 0,10 | 61.078 | 0,09 | | 100 |
| VII | Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 2.307.709 | 3,68 | 1.025.860 | 1,57 | | 44 |
| VIII | Gubitak | 1.420.497 | 2,24 | 1.277.404 | 1,95 | | 90 |
| B) | DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE | 2.191.921 | 3,50 | 1.473.085 | 2,25 | | 67 |
| I | Dugoročna rezervisanja | 268.366 | 0,43 | 258.617 | 0,39 | | 96 |
| II | Dugoročne obaveze | 1.923.555 | 3,07 | 1.214.468 | 1,85 | | 63 |
| 1. | Dugoročni krediti | 1.629.462 | 2,60 | 975.392 | 1,49 | | 60 |
| 2. | Obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 64.106 | 0,10 | 9.089 | 0,01 | | 14 |
| 3. | Ostale dugoročne obaveze | 229.987 | 0,37 | 229.987 | 0,35 | | 100 |
| C) | ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE | 3.934.679 | 6,27 | 4.182.101 | 6,38 | | 106 |
| D) | KRATKOROČNE OBAVEZE | 5.254.696 | 8,37 | 7.225.605 | 11,03 | | 138 |
| 1. | Kratkoročne finansijske obaveze | 1.879.799 | 2,99 | 2.938.464 | 4,49 | | 156 |
| 2. | Obaveze iz poslovanja | 1.656.190 | 2,64 | 1.924.185 | 2,94 | | 116 |
| 3. | Obaveze po osnovu PDV | 54.025 | 0,09 | 103.788 | 0,16 | | 192 |
| 4. | Pasivna vremenska razgraničenja | 409 | - | 8.994 | 0,01 | | - |
| 5. | Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 60.600 | 0,10 | 38.747 | 0,06 | | 64 |
| 6. | Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine | 203.172 | 0,32 | 401.123 | 0,61 | | 197 |
| 7. | Ostale kratkoročne finansijske obaveze | 1.462.979 | 2,23 | 2.545.412 | 2,76 | | 174 |
| E) | UKUPNA PASIVA (A + B + C+D) | 62.789.981 | 100,00 | 65.502.103 | 100,00 | | 104 |
| F) | VANBILANSNA PASIVA | 10.152.885 | | 12.834.483 | | | 126 |

AKTIVA

U strukturi aktive stalna imovina učestvuje sa preko 94%, a obrtna sa 6%, pri čemu nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva čine više od 93% aktive, što ukazuje na veoma visok stepen učešća angažovanih osnovnih sredstava u obavljanju proizvodnog procesa.

U obrtnim sredstvima zalihe učestvuju sa oko 86%, a kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina, odnosno likvidna obrtna sredstva sa 14%.

Nematerijalna ulaganja na dan 31. 12. 2016. godine iznose 390.833 hiljade dinara (2015: 445.624 hiljade dinara). Na dan 31. decembar 2016. godine društvo je izvršilo prenos sa računa nematerijalnih ulaganja na račun osnovnih sredstava- zemljište za jedan deo gradskog građevinskog zemljišta (7ha 07ar 20m2) za koje je postupak konverzije iz prava korišćenja u pravo svojine okončan.

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31.12.2016. godine iznosi 59.076.172 hiljade dinara (2015: 56.584.910 hiljada dinara). Ovo povećanje od 2.491.262 hiljade dinara, odnosno 4% u odnosu na 31.12.2015. godine je posledica procene vrednosti zemljišta.

Vrednost bioloških sredstava na dan 31.12.2016. godine iznosi 2.056.042 hiljade dinara i veća je u odnosu 31.12.2015. godine za 3.644 hiljade dinara.

Vrednost zaliha na dan 31.12.2016. godine iznosi 3.367.873 hiljade dinara i u odnosu na 31.12.2015. godine, veća je za 9% ili za 269.033 hiljade dinara. Povećanje zaliha se odnosi na povećanje zaliha nedovršene proizvodnje u iznosu od 115.955 hiljada dinara, zaliha gotovih proizvoda u iznosu od 116.836 hiljada dinara, materijala i sirovina za 29.599 hiljada dinara i avansa za 6.684 hiljade dinara. Zalihe robe su smanjene za 41 hiljadu dinara.

Potraživanja po osnovu prodaje na dan 31.12.2016. godine iznose 398.005 hiljada dinara i veća su u odnosu na 31.12.2015. godine za 128.292 hiljade dinara, odnosno 48%. S obzirom da u ukupnim potraživanjima od prodaje, potraživanja od kupaca u zemlji učestvuju sa preko 96%, i povećanje ukupnih potraživanja se uglavnom odnosi na povećanje potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 128.118 hiljada dinara .

PASIVA

U strukturi pasive **sopstveni izvori (odnosno kapital)** učestvuju sa preko 80%, a **pozajmljeni i tuđi izvori** sa skoro 20%.

U strukturi pozajmljenih i tuđih izvora, dugoročne obaveze u istim učestvuju sa 44%, a kratkoročne obaveze sa skoro 56%.

U kratkoročnim obavezama, kratkoročne finansijske obaveze učestvuju sa 41% (u ukupnoj pasivi 4,49%) obaveze iz poslovanja imaju učešće skoro 27% (u ukupnoj pasivi 2,94%), kao i ostale kratkoročne finansijske obaveze 25%, odnosno u ukupnoj pasivi 2,76%.

Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja na dan 31. decembra 2016. godine iznose 258.617 hiljada dinara (31. decembra 2015. godine: 268.366 hiljada dinara). Od navedenog iznosa , 153.706 hiljada dinara se odnose na rezervisanja za sudske sporove koje preduzeće vodi po različitim osnovama sa fizičkim i pravnim licima (31. decembra 2015. godine: 161.497 hiljada dinara).

Preostali iznos od 104.911 hiljada dinara odnosi se na dugoročna rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima.

(u 000 RSD)

| | 31.12.2015. | 31.12.2016. |
|--|--------------------|--------------------|
| Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva | 161.497 | 153.706 |
| Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima | 106.869 | 104.911 |
| Stanje na dan 31. decembar | 268.366 | 258.617 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2015. i 2016. godine, prikazane su u sledećoj tabeli:

(u 000 RSD)

| | 31.12.2015. | 31.12.2016. |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Stanje na dan 01. januar | 296.405 | 268.366 |
| Dodatno rezervisanje | 3.488 | 4.500 |
| Iskorišćena rezervisanja | 31.527 | 14.249 |
| Stanje na dan 31. decembar | 268.366 | 258.617 |

Dugoročni krediti

(u 000 RSD)

| | Kamatna stopa | Valuta | 31.12.2015. | 31.12.2016. |
|---|----------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| VTB – Ugovor 20774 | 7,20% | EUR | 154.465 | 98.848 |
| AIK Banka a.d. – Ugovor 51779 | 7,5%+Ei | EUR | 119.194 | 215.048 |
| AIK Banka a.d. – Ugovor 65449 | 7,5%+Ei | EUR | 623.828 | 474.082 |
| AIK Banka a.d. Niš – Ugovor 25103 | 7,4%+Ei | EUR | 767.427 | 623.261 |
| AIK Banka a.d. Niš – Ugovor 3269 | 8,25%p.a. | EUR | 173.317 | 74.083 |
| AIK Banka a.d. – Ugovor 95720 | 6,8% godišnje | EUR | - | 617.362 |
| Beobanka u stečaju a.d. | 1%p.a. | RSD | 8.107 | 8.107 |
| Fond za razvoj RS – Ugovor o ustupanju potraživanja | 1%p.a. | RSD | 373.740 | 373.740 |
| Fond za razvoj RS | 1%p.a. | EUR | 24.052 | 24.418 |
| Fond za razvoj RS | 1%p.a. | EUR | 15.672 | 15.910 |
| Fond za razvoj RS | 1%p.a. | EUR | 9.853 | 10.002 |
| Fond za razvoj RS | 4,5%p.a. | EUR | 476.436 | 483.668 |
| Massey Ferguson | 8%p.a. | USD | 206.017 | 216.921 |
| Fond za razvoj RS-2531 | 1% godišnje | EUR | - | 80.296 |
| Fond za razvoj RS-4026 | 1% godišnje | EUR | - | 70.407 |
| | | | 2.952.108 | 3.386.153 |
| Minus tekuća dospeća dugoročnih kredita: | | | | |
| AIK Banka a.d. Niš | | | 167.439 | 74.083 |
| Fond za razvoj RS-2531 | | | - | 40.148 |
| Fond za razvoj RS-4026 | | | - | 35.204 |
| Beobanka u stečaju a.d. | | | 8.107 | 8.107 |
| Fond za razvoj RS | | | 24.052 | 24.418 |
| Fond za razvoj RS | | | 15.672 | 15.910 |
| Fond za razvoj RS | | | 9.853 | 10.002 |
| Massey Ferguson | | | 206.017 | 216.921 |
| Fond za razvoj RS | | | 476.436 | 483.668 |
| AIK Banka a.d. | | | 109.463 | 623.261 |
| AIK Banka a.d. – Ugovor 95720 | | | - | 308.681 |
| VTB – Ugovor 20774 | | | 94.395 | 98.848 |
| AIK Banka a.d.– Ugovor 51779 | | | 29.798 | 147.138 |
| AIK Banka a.d.– Ugovor 65449 | | | 181.414 | 324.372 |
| | | | 1.322.646 | 2.410.761 |
| | | | 1.629.462 | 975.392 |

Kao obezbeđenje kredita odobrenih od strane AIK Banke a.d. Niš, Fonda za razvoj RS i VTB banke Društvo je dozvolilo upis hipoteke na građevinskim objektima i zemljištem.

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Ostale dugoročne obaveze

Ostale dugoročne obaveze na dan 31. decembra 2016. godine u iznosu od 229.987 hiljada dinara (31. decembra 2015. godine: 229.987 hiljada dinara) se odnose na obaveze prema Fondu solidarnosti za stanove.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2016. godine u iznosu od 9.089 hilj. rsd (31. decembra 2015:64.106 hilj. rsd) odnose se na ugovore o lizingu zaključene sa VB Leasing u EUR i Intesa Leasing u RSD.

Kratkoročne finansijske obaveze

(u 000 RSD)

| | 31.12.2015. | 31.12.2016. |
|---|--------------------|--------------------|
| Kratkoročni krediti od banaka | 119.470 | - |
| Deo dugoročnih kredita koji dospevaju do jedne godine | 1.322.645 | 2.410.761 |
| Deo finansijskog lizinga koji dospeva do jedne godine | 100.808 | 62.805 |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze | 336.876 | 464.898 |
| | 1.879.799 | 2.938.464 |

(u 000 RSD)

| Kreditni u zemlji | Kamatna stopa | Valuta | 31.12.2015. | 31.12.2016. |
|--------------------------|----------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Credit Agricol banka | 3M EURIBOR+6,5% | EUR | 33.756 | - |
| OTP Banka | 6,5% | RSD | 85.714 | - |
| | | | 119.470 | - |

Kao obezbeđenje kredita odobrenih od strane OTP Banke, Društvo je dozvolilo upis hipoteke na gradsko građevinsko zemljište, a na kredit odobren od strane Credit Agricol banke, Društvo je dozvolilo upis hipoteke na zemljište i građevinske objekte.

Obaveze iz poslovanja

(u 000 RSD)

| | 31.12.2015. | 31.12.2016. |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obaveze prema dobavljačima | 1.642.904 | 1.890.668 |
| - u zemlji | 1.641.869 | 1.889.811 |
| - u inostranstvu | 1.035 | 857 |
| Ostale obaveze iz poslovanja | 13.286 | 33.517 |
| Ukupno | 1.656.190 | 1.924.185 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Ostale kratkoročne finansijske obaveze

(u 000 RSD)

| | 31.12.2015. | 31.12.2016. |
|---|--------------------|--------------------|
| Obaveze za neto zarade | 82.861 | 74.795 |
| Obaveze za poreze i doprinose na zarade na teret zaposlenog | 384.316 | 378.433 |
| Obaveze za poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca | 351.612 | 348.688 |
| Obaveze za poreze i doprinose koje se refundiraju | 491 | 434 |
| Obaveze po osnovu kamata | 484.082 | 946.333 |
| Obaveze prema zaposlenima | 43.598 | 20.379 |
| Obaveze prema članovima Upravnog i Nadzornog odbora | 1.555 | 1.611 |
| Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima | 1.472 | 2.004 |
| Ostale obaveze | 50.514 | 37.627 |
| UKUPNO: | 1.400.501 | 1.810.304 |

Ostale kratkoročne obaveze se uglavnom odnose na obaveza po osnovu kamata (52% ukupnih ostalih kratkoročnih obaveza) koje na dan 31. decembar 2016. godine iznose 946.333 hiljade dinara i u najvećoj meri se odnose na obaveze za kamate iz dužničko-poverilačkih obaveza (489.515 hiljada dinara), obaveze po osnovu dospelih kamata za poreze i druge dažbine (195.815 hiljade dinara) kao i druge nepomenute obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja (177.429 hiljada dinara).

Neizmirene obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada zajedno sa pripisanom kamatom na kraju 2016. godine su 727.121 hiljada dinara (40% ukupnih ostalih kratkoročnih obaveza).

Obaveze po osnovu javnih prihoda, PDV-a, pasivnih vremenskih razgraničenja I primljenih avansa

(u 000 RSD)

| | 31.12.2015. | 31.12.2016. |
|--|--------------------|--------------------|
| Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 203.172 | 401.123 |
| Unapred obračunati troškovi | 409 | 8.994 |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 60.600 | 38.747 |
| Obaveze za PDV | 54.025 | 103.788 |
| UKUPNO: | 318.206 | 552.652 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

3. OSNOVNI INDIKATORI STANJA I REZULTATA POSLOVANJA

Kratkoročna finansijska ravnoteža se može sagledati iz sledećeg pregleda:

| Pozicija | | Iznos (u 000 RSD) |
|-----------|--|----------------------|
| 1. | Likvidna kratkoročna sredstva | 538.232 |
| | - gotovina i gotovinski ekvivalenti | 15.755 |
| | - porez na dodatu vrednost | 796 |
| | - kratkoročna potraživanja | 455.663 |
| | - kratkoročni plasmani | 40.050 |
| | - aktivna vremenska razgraničenja | 25.968 |
| | - odložena poreska sredstva | - |
| 2. | Kratkoročni izvori finansiranja | 7.225.605 |
| | - kratkoročne obaveze | 7.225.605 |
| 3. | Nedostajuća sredstva (1-2) | (6.687.373) |
| 4. | Koeficijent likvidnosti (2 : 1) | 13,42 |

Likvidna kratkoročna sredstva pokrivaju svega 7,45% kratkoročnih obaveza, a koeficijent likvidnosti govori da su kratkoročne obaveze preko 13 puta veće od likvidnih kratkoročnih sredstava, što znači da će preduzeće 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) |
|-----------|--|----------------------|
| 1. | Dugoročna vezana sredstva | 64.963.871 |
| | - zalihe | 3.367.873 |
| | - stalna imovina | 61.595.998 |
| 2. | Dugoročno vezani izvori | 58.276.498 |
| | - dugoročne obaveze i rezervisanja | 5.655.186 |
| | - kapital | 52.621.312 |
| 3. | Nedostajući izvori finansiranja (2-1) | (6.763.156) |
| 4. | Koeficijent finansiranja (2 : 1) | 0,90 |

Iskazani koeficijent finansiranja pokazuje da je svakih 100 dinara dugoročno vezanih sredstava pokriveno sa 90 dinara kapitalom i dugoročnim obavezama, a razlika od 10 dinara se pokriva iz kratkoročnih obaveza .

Neto obrtna sredstva i neto obrtni fond

| Redni broj | Pozicija | Iznos (u 000 RSD) |
|------------|--|----------------------|
| 1 | Zalihe | 3.367.873 |
| 2 | Potraživanja, plasmani i aktivna vremenska razgraničenja | 522.477 |
| 3 | Gotovina i gotovinski elementi | 15.755 |
| 4 | Kratkoročne obaveze | (7.225.605) |
| 5 | Neto obrtna sredstva (1+2+3-4) | (3.319.500) |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

| Redni broj | Pozicija | Iznos (u 000 RSD) |
|------------|---|----------------------|
| 1 | Dugoročne obaveze i rezervisanja | 5.655.186 |
| 2 | Kapital | 52.621.312 |
| 3 | Dugoročni izvori | 58.276.498 |
| 4 | Stalna imovina | 61.595.998 |
| 5 | Dugoročno vezana sredstva bez zaliha | 61.595.998 |
| 6 | Neto obrtni fond (3-5) | (3.319.500) |
| | Zalihe | 3.367.873 |

Kratkoročne obaveze Grupe su na dan 31.12.2016. godine veće od obrtne imovine za 3.319.500 hiljada dinara.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Grupa 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, Grupa minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2016. godine:

| U hiljadama RSD | CHF | USD | EUR | RSD | Ukupno |
|--|-----|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | | 1.725 | 14.030 | 15.755 |
| Potraživanja | - | - | 27.974 | 370.031 | 398.005 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | - | - | 40.050 | 40.050 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | - | 66.855 | 66.855 |
| Učešća u kapitalu | - | - | - | 6.096 | 6.096 |
| Ostala potraživanja | - | - | - | 57.658 | 57.658 |
| Ukupno | - | - | 29.699 | 554.720 | 584.419 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | - | 216.921 | 2.208.831 | 512.712 | 2.938.464 |
| Obaveze iz poslovanja | - | - | 857 | 1.923.328 | 1.924.185 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 608.987 | 605.481 | 1.214.468 |
| Ostale obaveze | - | - | 24.955 | 2.290.260 | 2.315.215 |
| Ukupno | - | 216.921 | 2.843.630 | 5.331.781 | 8.392.332 |
| Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2016. | - | (216.921) | (2.813.931) | (4.777.061) | (7.807.913) |

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

| U hiljadama RSD | CHF | USD | EUR | RSD | Ukupno |
|-----------------------------------|-----|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | 21 | 1.847 | 38.692 | 40.560 |
| Potraživanja | - | - | 11.427 | 258.286 | 269.713 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | - | - | 25.672 | 25.672 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | - | 72.638 | 72.638 |
| Učešća u kapitalu | - | - | - | 5.816 | 5.816 |
| Ostala potraživanja | - | - | - | 51.948 | 51.948 |
| Ukupno | - | 21 | 13.274 | 453.052 | 466.347 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | - | 206.017 | 1.176.864 | 496.918 | 1.879.799 |
| Obaveze iz poslovanja | - | - | 1.035 | 1.655.155 | 1.656.190 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 1.283.703 | 639.852 | 1.923.555 |
| Ostale obaveze | - | - | 31.140 | 1.626.558 | 1.657.698 |
| Ukupno | - | 206.017 | 2.492.742 | 4.418.483 | 7.117.242 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

| | | | | | |
|--|---|-----------|-------------|-------------|-------------|
| Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2015. | - | (205.996) | (2.479.468) | (3.965.431) | (6.650.895) |
|--|---|-----------|-------------|-------------|-------------|

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Grupa je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Grupe 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 Grupe riziku promene kamatnih stopa:

| U hiljadama RSD | 2016. | 2015. |
|--|--------------------|--------------------|
| Finansijska sredstva | 40.050 | 25.672 |
| Finansijske obaveze | (2.050.441) | (1.879.409) |
| Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom | (2.010.391) | (1.853.737) |
| Finansijska sredstva | - | - |
| Finansijske obaveze | (2.102.683) | (1.923.945) |
| Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom | (2.102.683) | (1.923.945) |

S obzirom da Grupa nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Grupe i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Grupe 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 Grupa kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2016. godine, obaveza po kreditu je bila sa fiksnom i sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena *u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom* (EUR).

Grupa 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 Grupe.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa 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.

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

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

1. Kratkoročnih i dugoročnih kredita, i
2. Akcijskog kapitala.

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2016. godine:

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | 3 meseca do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 15.755 | - | - | - | 15.755 |
| Potraživanja | 43.403 | 354.602 | - | - | 398.005 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 40.050 | - | - | 40.050 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 2.322 | 6.974 | 37.184 | 20.375 | 66.855 |
| Učešća u kapitalu | - | - | - | 6.096 | 6.096 |
| Ostala potraživanja | 57.658 | - | - | - | 57.658 |
| Ukupno | 119.138 | 401.626 | 37.184 | 26.471 | 584.419 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 736.225 | 2.202.239 | - | - | 2.938.464 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.924.185 | - | - | - | 1.924.185 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 1.214.468 | - | 1.214.468 |
| Ostale obaveze | 2.315.215 | - | - | - | 2.315.215 |
| Ukupno | 4.975.625 | 2.202.239 | 1.214.468 | - | 8.392.332 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2016. | (4.856.487) | (1.800.613) | (1.177.284) | 26.471 | (7.807.913) |

Zalihe i dati avansi na dan 31. decembar 2016. godine u iznosu od RSD 2.463.918 hiljada nisu uključeni u pregled dospeća sredstava i obaveza.

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

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

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 | 40.560 | - | - | - | 40.560 |
| Potraživanja | 33.299 | 236.414 | - | - | 269.713 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 25.672 | - | - | 25.672 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 28.000 | 44.638 | 72.638 |
| Učešća u kapitalu | - | - | - | 5.816 | 5.816 |
| Ostala potraživanja | 51.948 | - | - | - | 51.948 |
| Ukupno | 125.807 | 262.086 | 28.000 | 50.454 | 466.347 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 1.268.855 | 610.944 | - | - | 1.879.799 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.656.190 | - | - | - | 1.656.190 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 1.923.555 | - | 1.923.555 |
| Ostale obaveze | 1.649.214 | 5.905 | 2.579 | - | 1.657.698 |
| Ukupno | 4.574.259 | 616.849 | 1.926.134 | - | 7.117.242 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015. | (4.448.452) | (354.763) | (1.898.134) | 50.454 | (6.650.895) |

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Grupa kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Grupe 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.

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

Na dan 31. decembra 2016. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 15.755 hiljada (31. decembar 2015 godine: RSD 40.560 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Potraživanja od kupaca

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

| U hiljadama RSD | 2016. | 2015. |
|----------------------|----------------|----------------|
| Kupci u zemlji | 386.404 | 258.286 |
| Kupci u inostranstvu | 11.601 | 11.427 |
| - Evro zona | 11.601 | 11.427 |
| - Ostali | - | - |
| Ukupno | 398.005 | 269.713 |

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| | Bruto | Ispravka vrednosti | Bruto | Ispravka vrednosti |
|---------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| U hiljadama RSD | 2016. | 2016. | 2015. | 2015. |
| Nedospela potraživanja | - | - | - | - |
| Docnja od 0 do 30 dana | 21.870 | - | 158.503 | - |
| Docnja od 31 do 60 dana | 281.892 | - | 17.561 | - |
| Docnja od 61 do 90 dana | 16.880 | - | 2.164 | (396) |
| Docnja od 91 do 120 dana | 13.776 | - | 10.673 | (243) |
| Docnja od 121 do 360 dana | 4.114 | - | 6.399 | (394) |
| Docnja preko 360 dana | 102.876 | (43.403) | 117.360 | (41.914) |
| Ukupno | 441.408 | (43.403) | 312.660 | (42.947) |

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

| U hiljadama RSD | 2016. | 2015. |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Stanje 1. januara | 42.947 | 42.093 |
| Povećanja | 1.229 | 3.280 |
| Smanjenja | (773) | (2.426) |
| Stanje 31. decembar | 43.403 | 42.947 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa 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, Grupa može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

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

Na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine, koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

| | 2016. | 2015. |
|--|-------------------|-------------------|
| Ukupne obaveze (bez kapitala) | 12.880.791 | 11.381.296 |
| Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina (napomena 26) | (15.755) | (40.560) |
| Neto dugovanje | 12.865.036 | 11.340.736 |
| Ukupan kapital | 52.621.312 | 51.408.685 |
| Koeficijent zaduženosti | 0,24 | 0,22 |

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Grupe 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 Grupe vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

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

5. DOGAĐAJI U TOKU I NAKON ZAVRŠETKA POSLOVNE GODINE

Zaključkom Vlade broj 023-12646/2016 od 29. decembra 2016. godine preporučuje se nadležnim državnim organima da ne izdaju naloge za blokadu računa, odnosno ne sprovedu postupak naplate svojih potraživanja kao i da povuku sredstva obezbeđenja koja dospevaju na naplatu prema Grupi najkasnije do 31. decembra 2017. godine. Obaveze prema državnim poveriocima na dan 31. decembar 2016. godine iznose RSD 5.023.289 hiljada.

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

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE A.D. BEOGRAD
ZA 2016. GODINU**

Javni poziv za izbor privatizacionog savetnika Društva je raspisan 13. juna 2017.godine. Izbor privatizacionog savetnika je izvršen 22.juna 2017.godine.

Osim gore pomenutog, nije bilo drugih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali dodatno obelodanjivanje u finansijskim izveštajima

Padinska Skela, Jun 2017. godine

Služba za plan, analizu i kontroling

Николић

Izvršni direktor Sektora za plan,
razvoj , kontroling i kvalitet

