



ПОЉОПРИВРЕДНА КОРПОРАЦИЈА БЕОГРАД

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE
A.D. BEOGRAD ZA 2017. GODINU**

Padinska Skela, jun 2018. godine

S A D R Ź 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	28

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.

Aksijski 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.

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,
- Vršiti 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 bezbednišću na radu B.S. OHSAS 18001-2007,
- HACCP Sistema upravljanja higijenom,
- GLOBAL G.A.P.

POKAZATELJI POSLOVANJA GRUPE

1. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

U 2017. godini Grupa je ostvarila **neto gubitak** u iznosu od **1.885.738 hiljada dinara** (2016: neto gubitak 1.274.950 hiljada dinara).

Uporedni pregled ostvarenog finansijskog rezultata za 2016. i 2017. godinu

(u 000 rsd)

Redni broj	Pozicija	Oznaka AOP-a	Ostvareno 2016. godine		Ostvareno 2017. godine		%
			Iznos	%	Iznos	%	
1	2	3	3	4	5	6	7
1.	Ukupni prihodi		5.170.738	100,00	4.721.188	100,00	91
1.1.	Poslovni prihodi	1001	4.835.448	93,52	4.126.351	87,40	85
1.2.	Finansijski prihodi	1032	37.972	0,73	193.250	4,09	-
1.3.	Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1050	280	0,01	680	0,01	243
1.4.	Ostali prihodi	1052	297.038	5,74	400.907	8,49	135
2.	Ukupni rashodi		6.409.173	100,00	6.980.812	100,00	109
2.1.	Poslovni rashodi	1018	4.848.160	75,64	5.586.564	80,03	115
2.2.	Finansijski rashodi	1040	851.082	13,28	542.382	7,77	64
2.3.	Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1051	1.231	0,02	34.028	0,49	-
2.4.	Ostali rashodi	1053	708.700	11,06	817.838	11,72	115
3.	Dobitak/(Gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		(1.238.435)		(2.259.624)		1182
4.	Neto dobitak / (gubitak) poslovanja koji se obustavlja		6.472		(16.495)		
5.	Dobitak / (Gubitak) pre oporezivanja		(1.231.963)		(2.276.119)		
6.	Poreski rashodi perioda		(13.844)		(12.772)		
7.	Odloženi poreski rashodi perioda		(29.143)				
8.	Odloženi poreski prihodi perioda				160.622		
9.	Neto dobitak / (gubitak)/		(1.274.950)		(2.128.269)		
10.	Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima						
11.	Neto gubitak koji pripada manjinskim ulagačima		(159)		(5.384)		
12.	Neto gubitak koji pripada većinskom vlasniku		(1.274.791)		(2.122.885)		

U 2017. godini Grupa je ostvarila **ukupan prihod** u iznosu od 4.721.188 hiljada dinara i **ukupne rashode** u iznosu od 6.980.812 hiljadu dinara. Ukupni prihodi u odnosu na 2016. godinu pokazuju smanjenje za 9%, a ukupni rashodi su veći za 9%. Pregled strukture ukupnih prihoda i ukupnih rashoda dat je na stranama 8, 9 i 10.

Ostvareni **poslovni prihodi** iznose 4.126.351 hiljadu dinara i manji su za 15%, odnosno za 709.097 hiljada dinara od poslovnih prihoda ostvarenih u 2016. godini. Ovo je posledica dugotrajne suše i ekstremno visokih temperatura koje su ostavile posledice kako na biljnu, tako i na stočarsku proizvodnju (procenjena šteta u biljnoj proizvodnji je oko 610 mil.rsd, a u stočarstvu samo u proizvodnji mleka oko 90 mil.rsd).

U poslovnim prihodima, prihodi od prodaje učestvuju sa skoro 89% i iznose 3.660.668 hiljada (strana 11) dinara, Od navedenog iznosa, prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem i inostranom tržištu su skoro 100% (99,89%), odnosno 3.656.731 hiljade dinara. Prihodi od prodaje su manji u odnosu na 2016. godinu za 17% odnosno za 732.389 hiljada dinara. Pregled strukture prihoda od prodaje dat je na strani 12.

U 2017. godini Grupa je ostvarila **poslovne rashode** u iznosu od 5.586.564 hiljada dinara što je za 15% više u odnosu na 2016. godinu. U strukturi poslovnih rashoda, troškovi materijala i energije su 40,52%, troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi učestvuju sa 37,03%, a učešće ostalih poslovnih rashoda je 22,45%.

S obzirom da su poslovnih prihodi za 2017. manji za 15%, a poslovni rashodi veći za 15% u odnosu na 2016. godinu, i poslovni rezultat je, kao njihova razlika srazmerno tome, pogoršan, tako da je u 2017. godini Grupa poslovala s poslovnim gubitkom od 1.460.213 hiljada rsd (2016.- poslovni gubitak 12.712 hiljada rsd).

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

Troškovi materijala su u 2017. godini manji za 12% (za 231.452 hiljade rsd) 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 16%. (ili za 253.538 hilj.rsd). U okviru troškova materijala za izradu svi troškovi pokazuje tendenciju pada u odnosu na prošlu godinu (najviše trošak ostale stočne hrane – čak 32%, mineralnih đubriva za 10%, kao i troškovi sredstava za zaštitu bilja 7%).

Troškovi režijskog materijala (rezervni delovi, auto gume i ostali) pokazuju povećanje od 7%.

Troškovi goriva i energije, gledajući zbirno smanjeni su za 2 % (trošak električne energije je manji za 6%, dok je trošak tečnih goriva skoro na istom nivou kao i prošle godine, 455 mil.rsd).

Troškovi zarada, naknade zarada i ostali lični rashodi pokazuju povećanje u odnosu na 2016. godinu za 3% odnosno za 63.433 hiljade rsd.

Troškovi proizvodnih usluga su smanjeni za 7% , 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 -139.485 hiljade rsd i trošak poreza na imovinu – 209.402 hilj.rsd.)

Finansijski rashodi u 2017. godini iznose 542.382 hiljade dinara i učestvuju sa 8,10 % u ukupnim rashodima. U strukturi finansijskih rashoda, rashodi kamata koji iznose 510.289 hiljada dinara učestvuju sa 94%.

Ostali rashodi u 2017. godini ostvareni su u iznosu od 817.8838 hiljada dinara I veći su u odnosu na 2016. godinu za 109.1380 hiljade dinara ili za 15%.

U strukturi ostalih rashoda gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava i osnovnog stada učestvuju sa 34% (282.149 hiljade dinara) i isti su smanjeni u odnosu na prošlu godinu za 3%, odnosno za 8.285 hiljara rsd.

Ostali prihodi u 2017. godini ostvareni su u iznosu od 400.907 hiljada dinara (2016: 297.038 hiljada dinara). U njihovoj strukturi, 65% 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	4.126.351
2. Poslovni rashodi	5.586.564
3. (Poslovni gubitak)	(1.460.213)
4. Finansijski prihodi	193.250
5. Finansijski rashodi	542.382
6. Gubitak iz finansiranja	(349.132)
7. Prihodi od usklađivanja vred. ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	680
8. Rashodi od usklađivanja vred. ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	34.028
9. Ostali prihodi	400.907
10. Ostali rashodi	817.838
11. Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	(2.259.624)
12. Neto dobitak/(gubitak) poslovanja koji se obustavlja	(16.495)
13. Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	(2.276.119)
14. Poreski rashodi perioda	(12.772)
15. Odloženi poreski prihodi perioda	160.622
16. Neto dobitak/(gubitak)	(2.128.269)
17. Neto dobitak/(gubitak) koji pripada manjinskim ulagačima	(5.384)
18. Neto dobitak/(gubitak) koji pripada većinskom vlasniku	(2.122.885)

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	2016. godina		2017. godina		% 2017/2016
		Iznos	Struktura %	Iznos	Struktura %	
1	2	3	4	5	6	7 (5:3)
A.	POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)	4.835.448	93,52	4.126.351	87,40	85
I	Prihod od prodaje	4.393.057	94,96	3.660.668	77,54	83
1.	Prihod od prodaje roba	5.702	0,11	3.937	0,08	69
2.	Prihod od prodaje proizvoda i usluga	4.387.355	84,85	3.656.731	77,46	83
II	Prihodi od premija, subvencija, dotacije, donacije	388.034	7,51	395.136	8,37	102
1.	Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl. za stočarsku i biljnu proizvodnju i ostale premije i subvencije	304.034	5,88	311.136	6,59	102
2.	Za proizvodnju mleka	84.000	1,63	84.000	1,78	100
III	Drugi poslovni prihodi(zakup zemljišta, poslovnog prostora i sl.)	54.357	1,05	70.547	1,49	130
B.	Finansijski prihodi (1+2+3+4)	37.972	0,73	193.250	4,09	509
1.	Prihodi od kamata	1.482	0,02	677	0,01	46
2.	Prihodi od kursnih razlika	353	0,01	207	-	59
3.	Pozitivni efekti valutne klauzule iz zaštite potraživanja i obaveza	36.114	0,70	192.235	4,08	532
4.	Drugi finansijski prihodi	23	-	131	-	570
C.	Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	280	0,01	680	0,01	243
D.	OSTALI PRIHODI (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)	297.038	5,74	400.907	8,50	135
1.	Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	143.686	2,78	224.360	4,75	156
2.	Dobici od prodaje osnovnog stada	1.452	0,03	875	0,02	60
3.	Dobici od prodaje materijala, rezervnih delova i sirovina	35.622	0,69	34.433	0,73	97
4.	Prihodi po osnovu naplate penala, naknade štete, kapara i slično	25.230	0,48	45.720	0,97	181
5.	Prihodi po osnovu smanjenja obaveza po osnovu zakona	-	-	-	-	-
6.	Drugi prihodi po osnovu smanjenja obaveza	1.297	0,03	5.570	0,12	429
7.	Viškovi osnovnih sredstava , materijala i drugi viškovi	723	0,01	3	-	-
8.	Prihodi od neiskorišćenih dug. I kratk. rezervisanja	-	-	46.435	0,98	-
9.	Prihodi od usklađivanja vrednosti materijala i robe	15.960	0,31	26.620	0,57	167
10.	Prihodi od usklađivanja vrednosti zemljišta i nekretnina	18.714	0,35	-	-	-
11.	Prihodi po osnovu naplate otpisanih potraživanja	791	0,02	647	0,01	82
12.	Ostali nepomenuti prihodi	53.563	1,04	16.244	0,35	30
	UKUPAN PRIHOD (A+B+C+D):	5.170.738	100,00	4.721.188	100,00	91

PREGLED STRUKTURE UKUPNIH RASHODA

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	2016.godina		2017.godina		% 2017/2016
		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>
A.	POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI)	4.848.160	75,64	5.586.564	80,03	115
I	Nabavna vrednost prodane robe	10.565	0,16	5.305	0,08	50
II	Prihodi od aktiviranja učinaka i roba	877.408	13,69	698.491	10,01	80
1.	Prirast osnovnog stada	792.197	12,36	629.361	9,02	79
2.	Ostali prihodi aktiviranja učinka	85.211	1,33	69.130	0,99	81
III	Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	550.128	8,58	149.432	2,14	27
1.	Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje	387.602	6,05	114.864	1,66	30
2.	Povećanje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	162.526	2,53	33.568	0,48	21
IV	Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	264.783	4,13	456.116	6,53	172
V	Troškovi materijala (1+2)	1.923.852	30,02	1.692.400	24,24	88
1.	Troškovi materijala za izradu	1.613.842	25,18	1.360.304	19,49	84
1.1.	Troškovi sirovine i materijala	5.451	0,09	5.331	0,08	98
1.2.	Troškovi semena	182.027	2,84	163.346	2,34	90
1.3.	Troškovi mineralnog đubriva	368.693	5,75	332.785	4,77	90
1.4.	Troškovi sredstava za zaštitu bilja	274.313	4,28	253.766	3,64	93
1.5.	Troškovi semena bika i nerastova i ostalih veterinarski lekovi	64.476	1,01	63.038	0,96	98
1.6.	Troškovi ostale stočne hrane	534.876	8,35	366.328	5,25	68
1.7.	Troškovi alata i inventara	18.849	0,29	15.829	0,23	84
1.8.	Troškovi za namirnice i piće	46.422	0,72	43.192	0,62	93
1.9.	Ostali materijal koji ulazi u cenu koštanja	118.735	1,85	116.689	1,67	98
2.	Troškovi režijskog materijala	310.010	4,84	332.096	4,76	107
2.1.	Troškovi rezervih delova i tehničkog materijala za održavanje objekata i opreme	243.063	3,79	253.172	3,63	104
2.2.	Troškovi ostalog materijala (kancelarijski, ambalaža, auto gume i drugo)	66.947	1,05	78.924	1,13	118
VI	Troškovi goriva i energije	591.188	9,07	571.694	8,19	98
1.	Troškovi električne energije	122.769	1,92	115.025	1,65	94
2.	Troškovi pare, tople vode i vode	569	0,01	648	0,01	114
3.	Troškovi tečnih goriva	456.539	7,12	455.552	6,53	100
4.	Drugi troškovi energije	1.311	0,02	469	0,01	36
VII	Troškovi zarada,naknada zaradai ostali lični rashodi	2.005.417	31,29	2.068.850	29,64	103
VIII	Troškovi proizvodnih usluga	190.151	2,97	177.373	2,54	93
1.	Usluge na izradi učinaka	57.200	0,89	50.333	0,72	88
2.	Transportne usluge	10.789	0,17	12.932	0,19	120
3.	Usluge održavanja osnovnih sredstava	41.108	0,65	39.318	0,56	96
4.	Ostale usluge (sponzorstva, dezinfekcija, deratizacija, marketing)	81.054	1,26	74.790	1,07	92
IX	Troškovi amortizacije	857.700	13,38	827.201	11,85	96
X	Troškovi dugoročnih rezervisanja	4.500	0,07	147.197	2,11	3.271
XI	Nematerijalni troškovi	437.540	6,83	488.351	7,00	112
B.	FINANSIJSKI RASHODI (1+2+3)	851.082	13,28	542.382	7,77	64
1.	Rashodi kamata	762.461	11,90	510.289	7,31	67
2.	Negativne kursne razlike	677	0,01	749	0,01	111
3.	Rashodi po osnovu negativnih efekata valutne klauzule i ostali finans. rashodi	87.944	1,37	31.344	0,45	36
C.	Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	1.231	0,02	34.028	0,49	2.764

Redni broj	Naziv pozicije	2016.godina		2017.godina		% 2017/2016
		Iznos	Struktura %	Iznos	Struktura %	
1	2	3	4	5	6	7
D.	OSTALI RASHODI (1+2+3+4+5+6+7)	708.700	11,06	817.838	11,72	115
1.	Gubici po osnovu rashodovanja I prodaje nekretnina, postrojenja I opreme	1.829	0,03	2.107	0,03	115
2.	Gubici po osnovu rashodovanja I prodaje bioloških sredstava I osnovnog stada	290.434	4,53	282.149	4,04	97
3.	Gubici po osnovu prodaje materijala I sirovina	44.730	0,70	41.733	0,60	93
4.	Manjkovi materijala	12	-	2.024	0,03	16.867
5.	Obezvredenje nekretnina-građevinsko zemljište	33.815	0,53	404.149	5,79	
6.	Obezvred. zaliha mat. i roba, potr. od domaćih kupaca i dug. fin.plasmana	28.422	0,44	5.111	0,08	18
7.	Ostali nepomenuti rashodi	309.458	4,83	80.565	1,15	26
	UKUPAN RASHOD (A+B+C+D)	6.409.173	100,00	6.980.812	100,00	103

PREGLED STRUKTURE POSLOVNIH PRIHODA I RASHODA

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	2016. godina		2017. godina		% 2017/2016
		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	5.702	0,12	3.937	0,10	69
2.	Prihod od prodaje proizvoda i usluga	4.387.355	90,73	3.656.731	88,62	83
3.	Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.	388.034	8,03	395.136	9,58	102
4.	Drugi poslovni prihodi	54.357	1,12	70.547	1,70	130
	S v e g a I	4.835.448	100,00	4.126.351	100,00	85
II	POSLOVNI RASHODI					
1.	Nabavna vrednost prodane robe	10.565	0,22	5.305	0,10	50
2.	Prihodi od aktiviranja učinaka i roba	(877.408)	(18,10)	(698.491)	(12,50)	80
3.	Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	(550.128)	(11,35)	(149.432)	(2,67)	27
4.	Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	264.783	5,46	456.116	8,16	172
5.	Troškovi materijala	1.923.852	39,68	1.692.400	30,29	88
6.	Troškovi goriva i energije	581.188	11,99	571.694	10,24	98
7.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	2.005.417	41,36	2.068.850	37,03	103
8.	Troškovi proizvodnih usluga	190.151	3,93	177.373	3,17	93
9.	Troškovi amortizacije	857.700	17,69	827.201	14,81	96
10.	Troškovi dugoročnih rezervisanja	4.500	0,09	147.197	2,63	-
11.	Nematerijalni troškovi	437.540	9,03	488.351	8,74	112
	S v e g a II	4.848.160	100,00	5.586.564	100,00	115
	POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK) - (I - II)	(12.712)		(1.460.213)		

EBITDA

(u 000 rsd)

Redni broj	Opis	Godina	
		2016	2017
1.	Neto dobitak/neto (gubitak)	(1.274.950)	(2.128.269)
2.	Odloženi poreski prihodi perioda (neto razlika s poreskim rashodima perioda I gubitkom – dobitkom koji se obustavlja)	36.515	(160.622)
3.	Troškovi amortizacije	857.700	827.201
4.	Troškovi kamata	762.461	510.289
5.	Obezvredjenje nekretnina – gradjevine, zemljišta po osnovu procene	33.815	
	EBITDA	415.541	(922.134)
6.	Prihodi po osnovu smanjenja (otpisa) obaveza	(1.297)	(5.570)
7.	Troškovi dugoročnih rezervisanja	4.500	147.197
8.	Dobici od prodaje osnovnih sredstava	(180.760)	(259.668)
9.	Gubici od prodaje osnovnih sredstava	336.993	325.989
10.	Obezvredjenje dugoročnih i kratkorocnih finansijskih plasmana (učesće u kapitalu)	28.422	5.111
11.	Pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu obaveza prema bankama (neto)	50.649	(161.157)
12.	Ostali jednokratni rashodi/prihodi (neto)	195.440	(19.733)
	NORMALIZOVANA EBITDA	849.488	(889.965)

PREGLED STRUKTURE PRIHODA OD PRODAJE ZA 2016. I 2017. GODINU

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	Godine		%
		2016.	2017.	
1	2	3	4	5 (4:3)
1.	PRIHODI OD PRODAJE	4.393.057	3.660.668	83
1.1.	Prihodi od prodaje roba	5.702	3.937	69
1.2.	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	4.387.355	3.656.731	83
	- Prihodi od prodaje usluga na domaćem i inostranom tržištu	481.954	328.615	68
	- Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem i inostranom tržištu	3.905.401	3.328.116	85
	Biljna proizvodnja	1.260.521	951.680	75
	Stočarstvo	2.524.045	2.276.889	90
	Ostali prihodi od prodaje	120.835	99.547	82

Prihodi od prodaje u 2017. godini iznose 3.660.668 hiljada dinara i manji su za 17%, odnosno za 732.389 hiljada dinara u odnosu na 2016. godinu.

U strukturi prihoda od prodaje najveće učešće, od oko 62%, imaju prihodi od prodaje stočarskih proizvoda. U odnosu na prošlu godinu, stočarstvo beleži pad prihoda od 10% odnosno za 247,16 miliona dinara. Navedeno je, pre svega, rezultat manjih prihoda od prodaje mleka za 10% (skoro 222 mil.dinara), što je posledica, manje količine proizvedenog pa samim tim i prodalog mleka (10%). Prihodi od prodaje ostalih proizvoda govedarstva, manji su za 2%. Prihodi od proizvodnje u svinjarstvu manji su za 38% (ili za 18.040 hilj.rsd). Prihodi od ovčarstva manji su za 66%. U prihodima od prodaje stočarskih proizvoda, prihod od prodaje mleka učestvuje sa 87%, a u ukupnom prihodu od prodaje sa skoro 56%.

Prihodi od prodaje proizvoda **biljne proizvodnje** za 2017. godinu iznose 951.680 hiljada dinara i u odnosu na 2016. godinu manji su za 25% (odnosno za 308.841 hiljadu dinara). Na ovo, značajno, smanjenje vrednosti realizacije u odnosu na prošlu godinu, najveći uticaj je imala manja proizvodnja uglavnom prolećnih useva kao posledica veoma nepovoljnih klimatskih prilika u ovoj godini : šećerne repe (za čak 50%) , uljane repice 53%, soje, kukuruza. U ukupnim prihodima od prodaje, prihod od biljne proizvodnje učestvuje sa skoro 26%. U strukturi prihoda od prodaje biljnih proizvoda, najveće učešće imaju: pšenica 35,5%, šećerna repa 17% i suncokreta 16%.

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	4.721.188	4.554.575	96,47
I	Poslovni prihodi	4.126.351	3.968.491	96,17
II	Finansijski prihodi	193.250	193.119	99,93
III	Prih. od usklađivanja vred. ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	680	680	100,00
IV	Ostali prihodi	400.907	392.285	97,85
B	RASHODI	6.695.481	6.416.604	95,83
I	Poslovni rashodi	5.586.564	5.329.844	95,40
II	Finansijski rashodi	542.382	537.823	99,16
III	Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	34.028	28.640	84,17
IV	Ostali rashodi	532.507	520.297	97,71
C	Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	(1.974.293)	(1.862.029)	

U ukupnim prihodima i rashodima Grupe od 4.721.188 hiljada dinara prihoda, odnosno 6.695.481 hiljade dinara rashoda, PKB Korporacija sa 4.554.575 hiljada dinara prihoda, odnosno 6.416.604 hiljada dinara rashoda, učestvuje sa preko 96% 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	2016. godina		2017. godina		% 2017/2016
		Iznos	%	Iznos	%	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Troškovi neto zarada i naknada naknada	1.075.317	53,62	1.105.512	53,44	103
2.	Troškovi poreza i doprinosa na teret zaposlenog	416.084	20,75	430.185	20,79	103
3.	Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	265.985	13,26	274.112	13,25	103
4.	Ostali lični rashodi *	61.494	3,07	36.080	1,74	59
5.	Naknade troškova prevoza na radno mesto i sa radnog mesta	91.291	4,55	85.316	4,12	93
6.	Troškovi naknada po osnovu Ugovora o privremenim i povremenim poslovima (bruto)	95.246	4,75	137.645	6,65	145
	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (od 1 do 6)	2.005.417	100,00	2.068.850	100,00	103
	Broj zaposlenih na dan 31.12.	1.875		1.839		98

NAPOMENA: * Ostali lični rashodi – otpremnine za odlazak u penziju po osnovu Programa tehnološkog viška zaposlenih – 23.554 hilj.rsd u 2016. godini, naknade, pomoć radnicima, jubilarne nagrade.

2. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

2.1. AKTIVA

(u 000 rsd)

Redni broj	Pozicija	31.12.2016.	Struktura u %	31.12.2017.	Struktura u %	%
		Iznos		Iznos		
1	2	3	4	5	6	7 (5:3)
A)	STALNA IMOVINA	61.595.998	94,04	58.802.729	94,29	95
I	Nematerijalna ulaganja	390.833	0,60	373.191	0,60	95
II	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	59.076.172	90,19	56.522.357	90,64	96
1.	Nekretnine, postrojenja i oprema	59.045.919	90,14	56.494.747	90,59	96
2.	Investicione nekretnine	30.253	0,05	27.610	0,04	91
III	Biološka sredstva	2.056.042	3,14	1.837.094	2,95	89
IV	Dugoročni finansijski plasmani	72.951	0,11	70.087	0,11	96
1.	Učešće u kapitalu	6.096	0,01	6.653	0,01	109
2.	Ostali dugoročni finansijski plasmani	66.855	0,10	63.434	0,10	95
V	Dugoročna potraživanja	-	-	-	-	-
B)	ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	-	-	-	-	-
C)	OBRTNA IMOVINA	3.906.105	5,95	3.558.182	5,71	91
I	Zalihe	3.367.873	5,14	3.174.030	5,09	94
	- materijalal, rezervni delovi, alat i inventar	334.483	0,51	346.883	0,540,56	104
	- nedovršena proizvodnja	2.456.675	3,75	2.348.669	3,77	96
	- gotovi proizvodi	569.435	0,87	475.945	0,76	84
	- roba	37	-	4	-	11
	- dati avansi	7.243	0,01	2.529	-	35
	- stalna sredstva namenjena prodaji	-	-	-	-	-
II	Potraživanja po osnovu prodaje	398.005	0,61	169.983	0,27	43
	- kupci u zemlji	382.238	0,58	155.357	0,25	41
	- kupci u inostranstvu	11.601	0,02	10.460	0,02	90
	-ostala potraživanja po osnovu prodaje	4.166	0,01	4.166	0,01	100
III	Potraživanje po specifičnim poslovima	41.904	0,06	49.198	0,08	117
IV	Druga potraživanja (regres, premije, pretplata)	15.754	0,02	17.129	0,03	109
V	Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	-	-	-	-	-
VI	Kratkoročni finansijski plasmani	40.050	0,06	27.924	0,04	70
	- kratkoročni krediti u zemlji	1.020	-	1.020	-	100
	- ostali kratkoročni finansijski plasmani	39.030	0,06	26.904	0,04	69
VII	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	15.755	0,02	90.285	0,14	573
VIII	Porez na dodatu vrednost	796	-	777	-	98
IX	Aktivna vremenska razgraničenja	25.968	0,04	28.856	0,04	111
D)	UKUPNA AKTIVA (A+B+C)	65.502.103	100,00	62.360.911	100,00	95
E)	POSLOVNA IMOVINA (A+B+C)	65.502.103	100,00	62.360.911	100,00	95
F)	VANBILANSNA AKTIVA	12.834.483	-	15.790.599	-	123

2.2. PASIVA

(u 000 rsd)

Redni broj	Pozicija	31.12.2016.	Struktura u %	31.12.2017.	Struktura u %	Struktura osnovnog kapitala	%
		Iznos		Iznos			
1	2	3	4	5	6	7	8 (5:3)
A)	KAPITAL	52.621.312	80,34	48.945.145	78,49		93
I	Osnovni kapital	36.915.748	56,36	36.910.368	59,19	100,00	100
1.	Akcijski kapital Grada Beograda	10.061.335	15,36	10.247.974	16,43	27,76	102
2.	Društveni kapital	207.149	0,32	20.486	0,03	0,06	10
3.	Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	12.092	0,02	12.094	0,02	0,03	100
4.	Emisiona premija	37.004	0,06	37.004	0,06	0,10	100
5.	Ostali osnovni kapital	26.598.168	40,60	26.592.810	42,64	72,05	100
II	Otkupljene sopstvene akcije	-	-				
III	Rezerve	157	-	157			
IV	Revalorizacione rezerve	16.018.029	24,45	14.467.012	23,20		100
V	Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	-	-				
VI	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	61.078	0,09	61.078	0,10		100
VII	Neraspoređeni dobitak ranijih godina	1.025.860	1,57	14.349	0,02		1
VIII	Gubitak	1.277.404	1,95	2.385.663	3,83		187
B)	DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	1.473.085	2,25	2.819.194	4,52		191
I	Dugoročna rezervisanja	258.617	0,39	354.313	0,57		137
II	Dugoročne obaveze	1.214.468	1,85	2.464.881	3,95		203
1.	Dugoročni krediti	975.392	1,49	2.221.923	3,56		228
2.	Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	9.089	0,01	12.971	0,02		143
3.	Ostale dugoročne obaveze	229.987	0,35	229.987	0,37		100
C)	ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	4.182.101	6,38	3.750.896	6,01		90
D)	KRATKOROČNE OBAVEZE	7.225.605	11,03	6.845.676	10,98		95
1.	Kratkoročne finansijske obaveze	2.938.464	4,49	1.819.260	2,92		62
2.	Obaveze iz poslovanja	1.924.185	2,94	2.035.172	3,26		106
3.	Obaveze po osnovu PDV	103.788	0,16	98.508	0,16		95
4.	Pasivna vremenska razgraničenja	8.994	0,01	1.031			11
5.	Primljeni avansi, depoziti i kaucije	38.747	0,06	111.318	0,18		287
6.	Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	401.123	0,61	610.045	0,98		152
7.	Ostale kratkoročne finansijske obaveze	1.810.304	2,76	2.170.347	3,48		120
E)	UKUPNA PASIVA (A + B + C+D)	65.502.103	100,00	62.360.911	100,00		95
F)	VANBILANSNA PASIVA	12.834.483		15.790.599			123

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 89%, a kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina, odnosno likvidna obrtna sredstva sa 11%.

Nematerijalna ulaganja na dan 31. 12. 2017. godine iznose 373.191 hiljade dinara (2016: 390.833 hiljade dinara). Na dan 31. decembar 2016. godine Grupa 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.

Vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31.12.2017. godine iznosi 56.522.357 hiljade dinara (2016: 59.076.172 hiljade dinara).

Vrednost bioloških sredstava na dan 31.12.017. godine iznosi 1.837.094 hiljade dinara i manja je u odnosu 31.12.2016. godine za 218.948 hiljade dinara.

Vrednost zaliha na dan 31.12.2017. godine iznosi 3.174.030 hiljade dinara i u odnosu na 31.12.2016. godine, manja je za 6% ili za 193.843 hiljade dinara. Smanjenje zaliha se odnosi na smanjenje zaliha nedovršene proizvodnje u iznosu od 108.006 hiljada dinara, zaliha gotovih proizvoda u iznosu od 93.490 hiljade dinara, avansa za 4.714 hiljada dinara. Zalihe robe su smanjene za 33 hiljade dinara, dok su zalihe materijala i sirovina veće za 12.400 hiljada dinara.

Potraživanja po osnovu prodaje na dan 31.12.2017. godine iznose 169.983 hiljada dinara i manja su u odnosu na 31.12.2016. godine za 228.022 hiljade dinara, odnosno 57%. S obzirom da u ukupnim potraživanjima od prodaje, potraživanja od kupaca u zemlji učestvuju sa preko 91%, i smanjenje ukupnih potraživanja se uglavnom odnosi na smanjenje potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 226.881 hiljade dinara .

PASIVA

U strukturi pasive **sopstveni izvori (odnosno kapital)** učestvuje sa skoro 79%, a **pozajmljeni i tuđi izvori** sa preko 21%.

U strukturi pozajmljenih i tuđih izvora, i dugoročne i kratkoročne obaveze učestvuju sa po 50%.

U kratkoročnim obavezama, kratkoročne finansijske obaveze učestvuju sa 27% (u ukupnoj pasivi 2,82%) obaveze iz poslovanja imaju učešće od 30% (u ukupnoj pasivi 3,16%), kao i ostale kratkoročne finansijske obaveze 32%, odnosno u ukupnoj pasivi 3,37%.

Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja na dan 31. decembra 2017. godine iznose 354.313 hiljada dinara (31. decembra 2016. godine: 258.617 hiljada dinara). Od navedenog iznosa, 189.386 hiljada dinara se odnose na rezervisanja za sudske sporove koje preduzeće vodi po različitim osnovama sa fizičkim i pravnim licima (31. decembra 2016. godine: 153.706 hiljada dinara).

Preostali iznos od 164.927 hiljada dinara odnosi se na dugoročna rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima.

(u 000 rsd)

	31.12.2016.	31.12.2017.
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva	153.706	189.386
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima	104.911	164.927
Stanje na dan 31. decembar	258.617	354.313

Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2016. i 2017. godine, prikazane su u sledećoj tabeli :

(u 000 rsd)

	31.12.2016.	31.12.2017.
Stanje na dan 01. januar	268.366	258.617
Dodatno rezervisanje	4.500	147.197
Iskorišćena rezervisanja	14.249	5.066
Ukidanje rezervisanja		46.435
Stanje na dan 31. decembar	258.617	354.313

Dugoročni krediti

(u 000 rsd)

	Kamatna stopa	Valuta	31.12.2016.	31.12.2017.
VTB – Ugovor 20774	7,20%	EUR	98.848	13.549
AIK Banka a.d. – Ugovor 51779	7,5%+Ei	EUR	215.048	-
AIK Banka a.d. – Ugovor 65449	7,5%+Ei	EUR	474.082	-
AIK Banka a.d. Niš – Ugovor 25103	7,4%+Ei	EUR	623.261	-
AIK Banka a.d. Niš – Ugovor 3269	8,25%p.a.	EUR	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	24.418	23.429
Fond za razvoj RS	1%p.a.	EUR	15.910	15.266
Fond za razvoj RS	1%p.a.	EUR	10.002	9.597
Fond za razvoj RS	4,5%p.a.	EUR	483.668	464.083
Massey Ferguson	8%p.a.	USD	216.921	183.551
Fond za razvoj RS-2531	1% godišnje	EUR	80.296	78.422
Fond za razvoj RS-4026	1% godišnje	EUR	70.407	68.600
AIK Banka a.d.	6,8% godišnje	EUR	-	2.002.189
Fond za razvoj RS	1% godišnje	EUR	-	144.697
Fond za razvoj RS	1% godišnje	EUR	-	46.811
Fond za razvoj RS	3,5% godišnje	EUR	-	199.991
			3.386.153	3.632.032
Minus tekuća dospeća dugoročnih kredita				
Beobanka u stečaju a.d.		RSD	8.107	8.107
Fond za razvoj RS		EUR	15.910	15.266
Fond za razvoj RS		EUR	24.418	23.429
Fond za razvoj RS		EUR	10.002	9.597
Fond za razvoj RS		EUR	483.668	464.083
Massey Ferguson		USD	216.921	183.551
VTB		EUR	98.848	13.549
AIK Banka a.d. Niš		EUR	74.083	-
AIK Banka a.d. Niš		EUR	147.138	-
AIK Banka a.d. Niš		EUR	623.261	-
AIK Banka a.d. Niš		EUR	324.372	-
AIK Banka a.d.		EUR	308.681	-
Fond za razvoj RS		EUR	40.148	78.422
Fond za razvoj RS		EUR	35.204	68.600
AIK Banka a.d.		EUR	-	417.123
Fond za razvoj RS		EUR	-	120.581
Fond za razvoj RS		EUR	-	7.801
			2.410.761	1.410.109
			975.392	2.221.923

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.

Ostale dugoročne obaveze

Ostale dugoročne obaveze na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 229.987 hiljada dinara (31. decembra 2016. godine: 229.987 hiljada dinara) se odnose na obaveze prema Fondu solidarnosti za stanove.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 12.971 hilj. rsd (31. decembra 2016: 9.089 hilj. rsd) odnose se na ugovore o lizingu zaključene sa SOGELEASE Leasing u EUR i Intesa Leasing u RSD.

Kratkoročne finansijske obaveze

(u 000 rsd)

	31. 12. 2016.	31. 12. 2017.
Kratkoročni krediti od banaka	-	-
Deo dugoročnih kredita koji dospevaju do jedne godine	2.410.761	1.408.474
Deo finansijskog lizinga koji dospeva do jedne godine	62.805	14.215
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	464.898	396.571
	2.938.464	1.819.260

Obaveze iz poslovanja

(u 000 rsd)

	31. 12. 2016.	31. 12. 2017.
Obaveze prema dobavljačima	1.890.668	1.966.087
- u zemlji	1.889.811	1.965.671
- u inostranstvu	857	416
Ostale obaveze iz poslovanja	33.517	69.085
Ukupno	1.924.185	2.035.172

Ostale kratkoročne finansijske obaveze

(u 000 rsd)

	31. 12. 2016.	31. 12. 2017.
Obaveze za neto zarade	74.795	78.996
Obaveze za poreze i doprinose na zarade na teret zaposlenog	378.433	380.127
Obaveze za poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca	348.688	343.314
Obaveze za poreze i doprinose koje se refundiraju	434	501
Obaveze po osnovu kamata	946.333	1.302.764
Obaveze prema zaposlenima	20.379	20.329
Obaveze prema član. Odbora direktora i Komisije za reviziju	1.611	1.654
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	2.004	416
Ostale obaveze	37.627	42.241
UKUPNO:	1.810.304	2.170.342

Ostale kratkoročne obaveze se uglavnom odnose na obaveza po osnovu kamata (60% ukupnih ostalih kratkoročnih obaveza) koje na dan 31. decembar 2017. godine iznose 1.302.764 hiljada dinara i u najvećoj meri se odnose na obaveze za kamate iz dužničko-poverilačkih obaveza (644.254 hiljada dinara), obaveze po osnovu dospelih kamata za poreze i druge dažbine (288.623 hiljade dinara) kao i druge nepomenute obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja (191.998 hiljada dinara).

Neizmirene obaveze po osnovu poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada zajedno sa pripisanom kamatom na kraju 2017. godine su 723.441 hiljada dinara (33% ukupnih ostalih kratkoročnih obaveza).

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

(u 000 rsd)

	31. 12. 2016.	31. 12. 2017.
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	401.123	610.045
Unapred obračunati troškovi	8.994	1.031
Primljeni avansi, depoziti I kaucije	38.747	111.318
Obaveze za PDV	103.788	98.508
UKUPNO:	552.652	820.902

3. OSNOVNI INDIKATORI STANJA I REZULTATA POSLOVANJA

Kratkoročna finansijska ravnoteža se može sagledati iz sledećeg pregleda:

Pozicija		Iznos (000 rsd)
1.	Likvidna kratkoročna sredstva	384.152
	- gotovina i gotovinski ekvivalenti	90.285
	- porez na dodatu vrednost	777
	- kratkoročna potraživanja	236.310
	- kratkoročni plasmani	27.924
	- aktivna vremenska razgraničenja	28.856
	- odložena poreska sredstva	-
2.	Kratkoročni izvori finansiranja	6.845.676
	- kratkoročne obaveze	6.845.676
3.	Nedostajuća sredstva (1-2)	(6.461.524)
4.	Koeficijent likvidnosti (2 : 1)	17,82

Likvidna kratkoročna sredstva pokrivaju svega 5,61% kratkoročnih obaveza, a koeficijent likvidnosti govori da su kratkoročne obaveze skoro 18 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 (000 rsd)
1.	Dugoročna vezana sredstva	61.976.759
	- zalihe	3.174.030
	- stalna imovina	58.802.729
2.	Dugoročno vezani izvori	57.604.447
	- dugoročne obaveze i rezervisanja	2.819.194
	- kapital	48.945.145
3.	Nedostajući izvori finansiranja (2-1)	(13.031.614)
4.	Koeficijent finansiranja (2 : 1)	0,92

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

Neto obrtna sredstva i neto obrtni fond

Pozicija		Iznos (000 rsd)
1	Zalihe	3.174.030
2	Potraživanja, plasmani i aktivna vremenska razgraničenja	293.867
3	Gotovina i gotovinski elementi	90.285
4	Kratkoročne obaveze	(6.845.676)
5	Neto obrtna sredstva (1+2+3-4)	(3.287.494)

1	Dugoročne obaveze i rezervisanja	2.819.194
2	Kapital	48.495.145
3	Dugoročni izvori	51.314.339
	alna imovina	58.802.729
5	Dugoročno vezana sredstva bez zaliha	53.348.327
6	Neto obrtni fond (3-5)	(2.033.988)
	Zalihe	3.174.030

Kratkoročne obaveze Grupe su na dan 31.12.2017. godine veće od obrtne imovine za 3.287.494 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.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2017. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	2.098	88.187	90.285
Potraživanja	-	-	10.460	159.523	169.983
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	27.924	27.924
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	63.434	63.434
Učešća u kapitalu	-	-	-	6.653	6.653
Ostala potraživanja	-	-	-	66.327	66.327
Ukupno	-	-	12.558	412.048	424.606
Kratkoročne finansijske obaveze	-	183.551	1.239.138	396.571	1.819.260
Obaveze iz poslovanja	-	-	416	2.034.756	2.035.172
Dugoročne obaveze	-	-	1.692.132	596.748	2.288.880
Ostale obaveze	-	-	207.604	2.671.291	2.878.895
Ukupno	-	183.551	3.139.290	5.699.366	9.022.207
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2017.		(183.551)	(3.126.732)	(5.287.318)	(8.597.601)

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	-	-	11.601	386.404	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	-	-	13.326	571.093	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)	(2.830.304)	(4.760.688)	(7.807.913)

(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	2017.	2016.
Finansijska sredstva	27.924	40.050
Finansijske obaveze	(2.268.403)	(2.050.441)
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom	(2.240.479)	(2.010.391)
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	(2.015.738)	(2.102.683)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom	(2.015.738)	(2.102.683)

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 2017. 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:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita, i
- Akcijskog kapitala.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2017. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	90.285	-	-	-	90.285
Potraživanja	75.444	94.539	-	-	169.983
Kratkoročni finansijski plasmani	-	27.924	-	-	27.924
Dugoročni finansijski plasmani	1.844	5.535	29.516	26.539	63.434
Učešća u kapitalu	-	-	-	6.653	6.653
Ostala potraživanja	66.327	-	-	-	66.327
Ukupno	233.900	127.998	29.516	33.192	424.606
Kratkoročne finansijske obaveze	667.389	1.151.871	-	-	1.819.260
Obaveze iz poslovanja	2.035.172	-	-	-	2.035.172
Dugoročne obaveze	-	-	6.978	2.281.902	2.288.880
Ostale obaveze	2.878.895	-	-	-	2.878.895
Ukupno	5.581.456	1.151.871	6.978	2.281.902	9.022.207
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2017.	(5.347.556)	(1.023.873)	22.538	(2.248.710)	(8.597.601)

Zalihe nedovršene proizvodnje i nedovršenih usluga i dati avansi na dan 31. decembar 2017. godine u iznosu od RSD 2.351.198 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 plaćanja dospelih obaveza.

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	-	-	46.480	20.375	66.855
Učešća u kapitalu	-	-	-	6.096	6.096
Ostala potraživanja	57.658	-	-	-	57.658
Ukupno	116.816	394.652	46.480	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)

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 poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembra 2017. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 90.285 hiljada (31. decembar 2016 godine: RSD 15.755 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

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	2017.	2016.
Kupci u zemlji	159.523	386.404
Kupci u inostranstvu	10.460	11.601
- Evro zona	10.460	11.601
- Ostali	-	-
Ukupno	169.983	398.005

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

	Bruto	Ispravka vrednosti	Bruto	Ispravka vrednosti
U hiljadama RSD	2017.	2017.	2016.	2016.
Nedospela potraživanja	-	-	-	-
Docnja od 0 do 30 dana	111.926	-	21.870	-
Docnja od 31 do 60 dana	12.157	-	281.892	-
Docnja od 61 do 90 dana	4.304	-	16.880	-
Docnja od 91 do 120 dana	10.533	-	13.776	-
Docnja od 121 do 360 dana	8.696	-	4.114	-
Docnja preko 360 dana	97.811	(75.444)	102.876	(43.403)
Ukupno	245.427	(75.444)	441.408	(43.403)

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

U hiljadama RSD	2017.	2016.
Stanje 1. januara	43.403	42.947
Povećanja	33.109	1.229
Smanjenja	(1.068)	(773)
Stanje 31. decembar	75.444	43.403

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Grupa se opredelila 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 2017. i 2016 godine, koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

	2017.	2016.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	13.729.148	12.880.791
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina (napomena 26)	(90.285)	(15.755)
Neto dugovanje	13.638.863	12.865.036
Ukupan kapital	50.720.975	48.945.145
Koeficijent zaduženosti	0,27	0,26

Politike upravljanja kapitalom Grupe su kreirane da smanje rizik poslovanja, a u cilju jačanja i očuvanja optimalne strukture kapitala.

Politika Grupe je da se održi jaka kapitalna osnova, koja je u skladu sa svim regulatornim zahtevima i koja može da obezbedi dovoljnu likvidnost poslovanja, da uveća vrednost za vlasnika, održi tržišno poverenje i podrži budući rast poslovanja.

Glavni ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom i povezanim rizicima, a u vezi gore pomenutih činjenica su:

- Da obezbedi da Grupa ima pristup kapitalu za servisiranje ugovorenih obaveza kada one dospevaju za plaćanje;
- Da održi fleksibilnost u sprovođenju strateških poslovnih poduhvata i obezbedi adekvatnu likvidnost da izdrži različite promene u ekonomskom okruženju; i
- Da održi ravnotežu između finansiranja putem zaduživanja i investiranja kapitala.

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

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

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

Padinska Skela, Jun 2018. godine

Služba za plan, analizu i kontroling

Izvršni direktor Sektora za plan, razvoj, kontroling i kvalitet



[Handwritten signature]