

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07042230 Maticni broj	0141 Sifra delatnosti	100000717 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : PKB KORPORACIJA AD BEOGRAD U RESTRUKTURIRANJU

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## BILANS STANJA - konsolidovani



7005024374154

na dan 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		28347646	28335912
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		712944	703218
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		27552131	27544119
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		25570027	25930452
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		38395	4223
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008		1943709	1609444
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		82571	88575
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		6763	7626
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		75808	80949
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		6311993	7025812
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		2425578	2916351
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		3002066	3015292
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		884349	1094169
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		589978	809238
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		7248	359
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		1159	2041
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		188210	18605

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		97754	263926
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		8196	119293
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		34667835	35481017
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		34667835	35481017
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		18973160	19309401
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101		24190109	21900019
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		10330480	10297410
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		6942	6942
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		11628840	11562029
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		1718	1718
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		62796	62796
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		2319602	525084
35	VIII. GUBITAK	109		12086	407777
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		22591	22591
	<b>B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		6879638	9974152
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		467460	469527
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		2328187	2884051
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		1884574	2445968
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		443613	438083
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		4083991	6620574
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		1387902	719261
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		1597818	1545220
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		1091913	4343687
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		6349	8493
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		9	3913

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		3598088	3606846
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		34667835	35481017
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		18973160	19309401

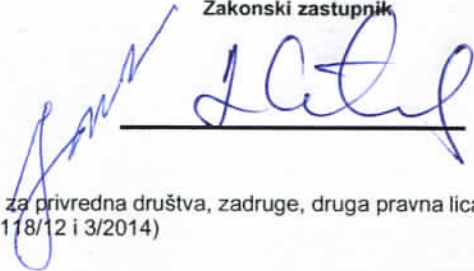
U PAO. Chem dana 28.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

  
\_\_\_\_\_



Zakonski zastupnik

  
\_\_\_\_\_

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 , 118/12 i 3/2014)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik					
07042230	0141	100000717			
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
850					
1 2 3	19	20	21	22	23 24 25 26
Vrsta posla					

Naziv :PKB KORPORACIJA AD BEOGRAD U RESTRUKTURIRANJU

Sediste :PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## BILANS USPEHA - konsolidovani



7005024374161

u period 01.01.2013 do 31.12.2013

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		5870854	6879269
60 i 61	1.Prihodi od prodaje	202		4848370	4947710
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		749762	923865
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		260103	583446
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		683032	314114
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		695651	738362
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		6417689	6080772
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		19020	9482
51	2. Troškovi materijala	209		2833684	2587779
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		2319905	2332009
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		811815	716487
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		433265	435015
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213		0	798497
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214		546835	0
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215		63386	62984
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216		372255	1985426
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217		4229693	1471123
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218		1247324	177735
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219		2126665	169443
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220			
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221		0	2142
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222		9297	0

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		2117368	171585
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224			
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225		365	3271
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		78861	117433
723	<b>D. Isplacena licna primanja poslodavcu</b>	228			
	<b>Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)</b>	229		2195864	285747
	<b>E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)</b>	230			
	<b>A½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA</b>	231		211	46
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA</b>	232		2195653	285701
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

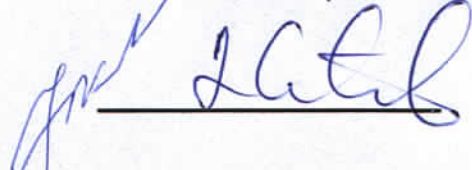
U MAA. Osenu dana 28.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 , 118/12 i 3/2014)

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07042230</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">0141</div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">100000717</div> PIB
<b>Popunjava Agencija za privredne registre</b>		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">850</div> 1 2 3	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div>
Vrsta posla		

Naziv : PKB KORPORACIJA AD BEOGRAD U RESTRUKTURIRANJU

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005024374178

u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>	301	4585320	4667714
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4096259	4485995
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	496	5403
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	488565	176316
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>	305	3898023	4462171
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1628901	2155919
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1977412	2070465
3. Placene kamate	308	171504	119757
4. Porez na dobitak	309	9169	0
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	111037	116030
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>	311	687297	205543
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>	312		
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)</b>	313	2225	1034
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	624	720
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	1600	305
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	1	9
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)</b>	319	506583	1132994
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	498063	1132994
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	8520	0
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)</b>	324	504358	1131960

POZICIJA	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	325	131302	973520
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	131302	960588
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	0	12932
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	329	144450	253302
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	10328	18223
3. Finansijski lizing	332	134122	235079
4. Isplacene dividende	333		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>	334	0	720218
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	335	13148	0
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	4718847	5642268
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	4549056	5848467
<b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	169791	0
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	0	206199
<b>Å½. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	340	18605	226506
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	341	218	607
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	342	404	2309
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	188210	18605


U Priliv dana 28.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12, 118/12 i 3/2014)

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07042230</div> Maticni broj	<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin: 5px;">0141</div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">100000717</div> PIB
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-right: 20px;">850</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-right: 20px;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-right: 20px;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-right: 20px;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-right: 20px;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-right: 20px;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-right: 20px;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-right: 20px;"> </div>	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : PKB KORPORACIJA AD BEOGRAD U RESTRUKTURIRANJU

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005024374192

u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012.</u>	401	10280577	414		427		440	6785
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415	16833	428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012.</u> (red.br. 1+2-3)</b>	404	10280577	417	16833	430		443	6785
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2012.</u> (red.br. 4+5-6)</b>	407	10280577	420	16833	433		446	6785
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2013.</u> (red.br. 7+8-9)</b>	410	10280577	423	16833	436		449	6785
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424	33070	437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2013.</u> (red.br. 10+11-12)</b>	413	10280577	426	49903	439		452	6785



Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012.</u>	453	188	466	4097474	479	1718	492	62796
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467	6041072	480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455	31	468	15103	481		494	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012.</u> (red.br. 1+2-3)</b>	456	157	469	10123443	482	1718	495	62796
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470	2814727	483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	1376141	484		497	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2012.</u> (red.br. 4+5-6)</b>	459	157	472	11562029	485	1718	498	62796
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2013.</u> (red.br. 7+8-9)</b>	462	157	475	11562029	488	1718	501	62796
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	1173851	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	1107040	490		503	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2013.</u> (red.br. 10+11-12)</b>	465	157	478	11628840	491	1718	504	62796

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012.</u>	505	239302	518	5194943	531	22591	544	9345714
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506	2356	519		532		545	6060261
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	3504	520	4787166	533		546	4768528
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012.</u> (red.br. 1+2-3)	508	238154	521	407777	534	22591	547	20174503
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	286930	522		535		548	3101657
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	1376141
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2012.</u> (red.br. 4+5-6)	511	525084	524	407777	537	22591	550	21900019
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2013.</u> (red.br. 7+8-9)	514	525084	527	407777	540	22591	553	21900019
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	2204093	528	5907	541		554	3405107
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	409575	529	401598	542		555	1115017
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2013.</u> (red.br. 10+11-12)	517	2319602	530	12086	543	22591	556	24190109

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012.</u>	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2012.</u> (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2012.</u> (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2013.</u> (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2013.</u> (red.br. 10+11-12)	569	

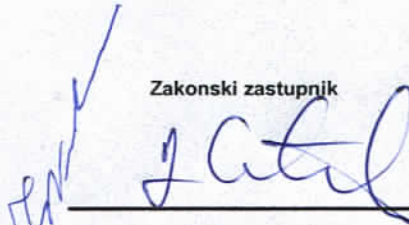
U NAO. Osemy dana 28.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12, 118/12, 3/2014)



ПКБ КОРПОРАЦИЈА А.Д.

u restrukturiranju

Индустријско насеље бб  
11213 Падинска Скела  
тел: 011/8871-121, факс: 011/8871-843  
[www.pkb.rs](http://www.pkb.rs)

**NAPOMENE  
UZ KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ  
POLJOPRIVREDNE KORPORACIJE „BEOGRAD“ A.D. - BEOGRAD  
U RESTRUKTURIRANJU ZA 2013.GODINU**

## **1. OSNIVANJE I DELATNOST**

Poljoprivredna korporacija Beograd AD, Padinska Skela – u restrukturiranju (u daljem tekstu: Društvo) ima dugu istoriju i tradiciju. 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 u restrukturiranju je akcionarsko društvo, većinski vlasnik kapitala je Grad Beograd sa učešćem od 99,55% u kapitalu.

Ukupan osnovni kapital je upisan u APR-u.

Akcijski kapital je registrovan u Centralnom registru hartija od vrednosti.

PKB Korporacija se nalazi u postupku restrukturiranja po Odluci Agencije za privatizaciju br. 10-3628/11- 346/01 od 25. avgusta 2011. godine.

Glavna delatnost 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.

Na dan 31. decembra 2013. godine broj zaposlenih iznosi 2.046 (31. decembar 2012: 2.146).

## **2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

### **2.1. Izjava o usklađenosti**

Društvo vodi evidenciju i sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010.

Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008, 2/2010, 101/2012 i 118/2012), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

## **2.2. Pravila procenivanja**

Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- Zemljište i građevinski objekti vrednovani po fer vrednosti,
- Osnovno stado vrednovano po fer vrednosti.

## **2.3. Zvanična valuta izveštavanja**

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Grupe i zvanična valuta u kojoj se podnose konsolidovani finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

## **2.4. Korišćenje procenivanja**

Sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6. – Nekretnine, postrojenja i oprema,
- Napomena 3.5. – Potencijalne obaveze,

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

U toku 2013. godine nije bilo izmena u računovodstvenim politikama.

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Računovodstvene politike date u nastavku Grupa konzistentno primenjuje u svim periodima prezentovanim u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima.

### **3.1. Konsolidacija**

#### *Grupa*

Grupu čine PKB Korporacija AD u restrukturiranju, kao matično pravno lice, i sledeća zavisna pravna lica:

- PKB Agroekonomik d.o.o. Beograd, učešće: 54,23%
- PKB "EKO – LAB" d.o.o. Beograd, učešće: 71,00%
- PKB Poljoprivredna avijacija d.o.o. Beograd, učešće: 85,00%
- PKB Sirpak d.o.o. Beograd, učešće: 100,00%
- PKB Veterinarska stanica d.o.o., Beograd, učešće: 100,00%,
- Društvo za savetodavne i stručne poslove u poljoprivredi d.o.o. Padinska Skela, učešće 54,23%
- PKB Zelena energija d.o.o. Beograd, učešće: 100,00%

#### *Zavisno pravno lice*

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.

#### *Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja*

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 dobiti, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

### **3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")**

Konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Grupa nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Na dan 31. decembra 2013. godine kratkoročna imovina je veća od kratkoročnih obaveza u najvećoj meri zahvaljujući reklasifikaciji zemljišta i građevinskih objekata na stalna sredstva namenjena prodaji u skladu sa poslovnim planovima Grupe vezano za prodaju navedenih sredstava (Napomena 20).

### **3.3. Poslovne promene u stranoj valuti**

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2013.	2012.
CHF	93,5472	94,1922
USD	83,1282	86,1763
EUR	114,6421	113,7183

### **3.4. Finansijski instrumenti**

#### *Klasifikacija*

Grupa klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

*Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha*

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembar 2013. godine Grupa nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.



### *Kredit i potraživanja*

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po faktornoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Grupe procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od kredita odobrenih pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Na dan bilansa stanja krediti su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja. U slučaju kada se proceni da postoji objektivan dokaz da su krediti obezvređeni, Grupa vrši procenu nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

### *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

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

### *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao kredit i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodate zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Grupa ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Grupe. Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.

#### *Finansijska sredstva koja se drže do dospeća*

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Grupa odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva. Na dan 31. decembar 2013. godine Grupa nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

#### *Priznavanje finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje finansijskih sredstava*

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

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

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

#### *Prestanak priznavanja finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje po amortizovanim vrednostima*

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

#### *Vrednovanje po fer vrednosti*

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Grupa koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Grupe i njenih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

#### *Obezvredenje finansijskih sredstava*

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

Kratkoročna potraživanja na dan bilansa koja nisu naplaćena u roku od 60 dana od isteka roka za naplatu se indirektno otpisuju u visini nominalne vrednosti iznosa potraživanja, sem u slučaju kada Izvršni direktor za komercijalne poslove obrazloži predlog iz kojeg je izvesna naplata i kada je potraživanje od lica kojima se istovremeno duguje.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Grupe, da je potraživanje u knjigama Grupe otpisano kao nenaplativo i da Grupa nije mogla da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Izvršni direktor za komercijalne poslove Grupe.

#### *Finansijske obaveze*

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

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

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

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

### *Obaveze iz poslovanja*

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

### **3.5. Nematerijalna ulaganja**

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva kao što su pravo na korišćenje gradskog građevinskog zemljišta i ostala nematerijalna ulaganja. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja, osim prava korišćenja gradskog građevinskog zemljišta, se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i akumulirane gubitke usled obezvređenja. Pravo korišćenja gradskog građevinskog zemljišta se vrednuje po fer vrednosti.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u periodu veka trajanja (zakonski, ugovoreni rok) a ne duže od 10 godina. Pravo korišćenja gradskog građevinskog zemljišta se ne amortizuje.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

### **3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Grupu i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost. Stopa amortizacije za objekte se kreće od 1,3% do 5,0 %. Stopa amortizacije za opremu se kreće od 5,0% do 20%. Stopa amortizacije bioloških sredstava se kreće od 4,0% do 22,22%.

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

Posle početnog priznavanja zemljište i građevinski objekti vrednuju se po fer vrednosti na datum revalorizacije, umanjenoj za ispravku vrednosti i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

### **3.7. Biološka sredstva**

Biološka sredstva obuhvataju višegodišnje zasade i osnovno stado.

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekte promene fer vrednosti i prirasta osnovnog stada evidentiraju u okviru povećanja vrednosti zaliha, a efekti prodaje, prinudnog klanja i slično u okviru troškova nabavne vrednosti prodate robe.

Biološka sredstva se najvećim delom odnose na muzne krave. Plodnosna biološka sredstva su iskazana u okviru stalne imovine, dok su konzumna biološka sredstva iskazana u okviru obrtne imovine – zaliha. Biološka sredstva se u toku godine evidentiraju po fer vrednosti kao i na dan bilansa stanja.

### **3.8. Zalihe**

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodate u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove na osnovu procene rukovodstva Grupe.

### **3.9. Lizing**

Po osnovu ugovora o lizingu Grupa se pojavljuje kao korisnik lizinga. Grupa klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Grupe po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljene na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

### **3.10. Naknade zaposlenima**

#### *Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje*

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Grupa je obavezna da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Grupa ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

#### *Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada*

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Grupa je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Grupa može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Grupa nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Grupa nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2013. godine.

#### *Kratkoročna, plaćena odsustva*

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Grupe, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2013. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Grupa nije izvršila ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

### **3.11. Rezervisanja**

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Grupa ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

### **3.12. Kapital**

Kapital Grupe obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, društveni kapital, emisionu premiju, otkupljene sopstvene akcije, nerealizovane dobitke/gubitke po osnovu HoV, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Grupe obrazovan je iz uložениh sredstava osnivača Grupe u novčanom obliku.

### **3.13. Prihodi**

#### *Prihodi od prodaje i pružanja usluga*

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

#### *Prihodi od aktiviranja učinaka*

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

#### *Finansijski prihodi*

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim pravnim licima.

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

#### *Ostali prihodi*

U okviru ostalih prihoda iskazuju se dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti od prodaje bioloških sredstava, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, kao i ostali prihode.

### **3.14. Rashodi**

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

#### *Poslovni rashodi*

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

#### *Finansijski rashodi*

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite i ostale kamatonosne obaveze, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

#### *Ostali rashodi*

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, manjkovi, rashodi po osnovu obezvređenja imovine i ostale razne rashode.

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

#### *Tekući porez*

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak (od 2013. godine primenjiva stopa je 15%). Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.



Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje (od 2013. godine 33%). Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

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

#### *Odloženi porez*

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

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

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

Grupa izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaoocima običnih akcija Grupe, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

## **4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA**

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

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

Upravljanje rizicima u Grupe 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 izložena 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 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 2013. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	16	894	187.300	188.210
Potraživanja	-	-	16.442	506.536	522.978
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	1.159	1.159
Učešća u kapitalu	-	-	-	6.763	6.763
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	75.808	75.808
Ostala potraživanja	-	-	-	97.754	97.754
Ukupno		16	17.336	875.320	892.672
Kratkoročne finansijske obaveze	-	153.944	1.171.216	62.742	1.387.902
Obaveze iz poslovanja	-	-	6.463	1.586.818	1.593.281
Dugoročne obaveze	-	-	1.587.781	740.406	2.328.187
Ostale obaveze	-	-	22.728	1.098.270	1.120.998
Ukupno	-	153.944	2.788.188	3.488.236	6.430.368
<b>Neto devizna pozicija</b>					
<b>na dan 31. decembar 2013.</b>		<b>(153.928)</b>	<b>(2.770.852)</b>	<b>(3.400.704)</b>	<b>(5.537.696)</b>

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	899	17.706	18.605
Potraživanja	-	-	21.217	511.581	532.798
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	2.041	2.041
Učešća u kapitalu	-	-	-	7.574	7.574
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	80.949	80.949
Ostala potraživanja	-	-	-	470.173	470.173
Ukupno			22.116	1.090.024	1.112.140
Kratkoročne finansijske obaveze	8.212	159.589	502.413	49.047	719.261
Obaveze iz poslovanja	12	1.310	8.546	1.523.679	1.533.547
Dugoročne obaveze	-	-	2.121.530	762.521	2.884.051
Ostale obaveze	-	-	4.126	4.338.955	4.343.081
Ukupno	8.224	160.899	2.636.615	6.674.202	9.479.940
<b>Neto devizna pozicija</b>					
<b>na dan 31. decembar 2012.</b>	<b>(8.224)</b>	<b>(160.899)</b>	<b>(2.614.499)</b>	<b>(5.584.178)</b>	<b>(8.367.800)</b>

**(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>2013.</u>	<u>2012.</u>
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	1.159	2.041
Finansijske obaveze	<u>2.055.498</u>	<u>2.156.270</u>
	<b><u>2.056.657</u></b>	<b><u>2.158.311</u></b>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	<u>1.660.591</u>	<u>1.462.890</u>
	<b><u>1.660.591</u></b>	<b><u>1.462.890</u></b>

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 kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Grupu kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2013. godine, obaveze po kreditima su bile 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 Grupe 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 na sledeći način:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Akcijskog kapitala.

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

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	188.210	-	-	-	188.210
Potraživanja	446.720	76.258	-	-	522.978
Kratkoročni finansijski plasmani	1.159	-	-	-	1.159
Učešća u kapitalu	-	-	-	6.763	6.763
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	30.933	44.875	75.808
Ostala potraživanja	97.754	-	-	-	97.754
<b>Ukupno</b>	<b>733.843</b>	<b>76.258</b>	<b>30.933</b>	<b>51.638</b>	<b>892.672</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	546.292	841.610	-	-	1.387.902
Obaveze iz poslovanja	1.593.281	-	-	-	1.593.281
Dugoročne obaveze	-	-	2.328.187	-	2.328.187
Ostale obaveze	1.088.771	9.499	-	-	1.098.270
<b>Ukupno</b>	<b>3.228.344</b>	<b>851.109</b>	<b>2.328.187</b>	<b>-</b>	<b>6.407.640</b>
<b>Ročna neusklađenost</b>					
<b>na dan 31. decembar 2013.</b>	<b>(2.494.500)</b>	<b>(774.851)</b>	<b>(2.297.254)</b>	<b>51.638</b>	<b>(5.514.967)</b>

Zalihe na dan 31. decembar 2013. godine u iznosu od RSD 2.425.578 hiljada odnosno osnovna sredstva namenjena prodaji u iznosu od RSD 3.002.066 hiljada nisu uključeni u pregled dospeća sredstava i obaveza.

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

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.605	-	-	-	18.605
Potraživanja	447.181	85.617	-	-	532.798
Kratkoročni finansijski plasmani	2.041	-	-	-	2.041
Učešća u kapitalu	-	-	-	7.574	7.574
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	32.525	48.424	80.949
Ostala potraživanja	470.173	-	-	-	470.173
<b>Ukupno</b>	<b>938.000</b>	<b>85.617</b>	<b>32.525</b>	<b>55.998</b>	<b>1.112.140</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	143.675	575.586	-	-	719.261
Obaveze iz poslovanja	1.377.396	156.151	-	-	1.533.547
Dugoročne obaveze	-	-	2.884.051	-	2.884.051
Ostale obaveze	4.343.081	-	-	-	4.343.081
<b>Ukupno</b>	<b>5.864.152</b>	<b>731.737</b>	<b>2.884.051</b>	<b>-</b>	<b>9.479.940</b>
<b>Ročna neusklađenost</b>					
<b>na dan 31. decembar 2012.</b>	<b>(4.926.152)</b>	<b>(646.120)</b>	<b>(2.851.526)</b>	<b>55.998</b>	<b>(8.367.800)</b>

#### **4.3. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Grupe 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 izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, 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. decembar 2013. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 188.210 hiljada (31. decembar 2012. godine: RSD 18.605 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

##### *Potraživanja od kupaca*

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Kupci u zemlji	506.536	511.581
Kupci u inostranstvu	16.442	21.217
- Evro zona	16.442	21.217
<b>Ukupno</b>	<b><u>522.978</u></b>	<b><u>532.798</u></b>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2013.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2013.</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>
Nedospela potraživanja	210.093	-	235.848	-
Docnja od 0 do 30 dana	166.483	-	195.795	-
Docnja od 31 do 60 dana	70.144	-	36.504	-
Docnja od 61 do 90 dana	13.333	-	25.283	-
Docnja od 91 do 120 dana	31.507	-	35.620	-
Docnja od 121 do 360 dana	23.407	(6.344)	54.102	(50.354)
Docnja preko 360 dana	31.956	(17.601)	28.533	(28.533)
<b>Ukupno</b>	<b><u>546.923</u></b>	<b><u>(23.945)</u></b>	<b><u>611.685</u></b>	<b><u>(78.887)</u></b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Stanje 1. januara	46.691	52.949
Povećanja u toku godine	7.979	60.430
Smanjenja u toku godine	(30.725)	(82.756)
Ostalo	-	48.264
<b>Stanje 31. decembar</b>	<b>23.945</b>	<b>78.887</b>

#### **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 njenog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2013. i 2012. godine, koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Ukupne obaveze (bez kapitala)	10.477.726	13.580.908
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	188.210	18.605
Neto dugovanje*	10.289.516	13.562.303
<b>Ukupan kapital**</b>	<b>24.190.109</b>	<b>21.900.019</b>
<b>Koeficijent zaduženosti***</b>	<b>0,43</b>	<b>0,62</b>

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

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

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

#### **4.5. Pravična (fer) vrednost**

Poslovna politika 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.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Grupa mogla da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Grupa smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovoreni novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Grupi na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Grupe. Rukovodstvo Grupe smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

## 5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od prodaje robe u zemlji	17.744	7.405
Prihodi od prodaje robe inostrano tržište	1.908	-
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	4.828.718	4.940.305
- domaće tržište	4.816.272	4.940.305
- inostrano tržište	12.446	-
- povezana pravna lica	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>4.848.370</b>	<b>4.947.710</b>

## 6. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA

Prihodi od aktiviranja učinaka i robe za godinu koja se završava 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 749.762 hiljade (2012. godina: RSD 923.865 hiljada) se najvećim delom u iznosu od RSD 655.186 hiljada (2012. godina: RSD 837.452 hiljade) odnose na prihode po osnovu prirasta osnovnog stada.

## 7. POVEĆANJE (SMANJENJE) VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje	224.278	558.405
Povećanje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	35.825	25.041
<b>Ukupno povećanje</b>	<b>260.103</b>	<b>583.446</b>
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje	594.036	168.285
Smanjenje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	88.996	145.829
<b>Ukupno smanjenje</b>	<b>683.032</b>	<b>314.114</b>

## 8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od premija i subvencija	641.534	633.581
Prihodi od zakupnina	8.129	13.973
Ostali poslovni prihodi	45.988	90.808
<b>Ukupno</b>	<b>695.651</b>	<b>738.362</b>

Prihodi od premija i subvencija u 2013. godini u iznosu od RSD 641.534 hiljade (2012: RSD 633.581 hiljadu) se odnose na premiju za proizvodnju mleka u iznosu od RSD 407.297 hiljada, subvencije za unapređenje stočarske proizvodnje u iznosu od RSD 215.172 hiljade, za biljnu proizvodnju 823 hiljade i ostale državne subvencije u iznosu od RSD 18.242 hiljade.

## 9. TROŠKOVI MATERIJALA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi materijala za izradu	1.968.916	1.706.985
Troškovi ostalog materijala	259.773	286.684
Utrošeno gorivo i energija	604.995	594.110
<b>Ukupno</b>	<b>2.833.684</b>	<b>2.587.779</b>

## 10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi bruto zarada	1.747.314	1.798.270
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	324.663	320.656
Ostali lični rashodi	247.928	213.083
<b>Ukupno</b>	<b>2.319.905</b>	<b>2.332.009</b>



## 11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema (Napomena 17)	811.115	716.230
- nematerijalna ulaganja (Napomena 16)	700	257
<b>Ukupno</b>	<b>811.815</b>	<b>716.487</b>

## 12. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi analize i kontrole kvaliteta	7.749	7.076
Troškovi usluga na izradi učinaka	15.865	82.950
Troškovi transportnih usluga	15.798	-
Troškovi PTT usluga	6.371	-
Troškovi održavanja	43.800	31.947
Troškovi zakupa	8.415	-
Troškovi reklame i propagande	17.068	29.468
Troškovi odbrane od spoljnih voda	47.835	45.341
Troškovi registracije	871	-
Troškovi ostalih proizvodnih usluga	58.457	56.008
Troškovi neproizvodnih usluga	56.088	42.495
Troškovi reprezentacije	7.249	-
Troškovi premije osiguranja	53.960	57.588
Troškovi platnog prometa	13.527	20.545
Troškovi poreza i doprinosa	20.178	-
Ostali nematerijalni troškovi	60.034	61.597
<b>Ukupno</b>	<b>433.265</b>	<b>435.015</b>

## 13. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	499	5.666
Pozitivne kursne razlike	62.886	51.987
Ostali finansijski prihodi	1	5.331
<b>Ukupno</b>	<b>63.386</b>	<b>62.984</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Rashodi kamata	264.180	1.780.059
Negativne kursne razlike	108.075	205.367
Ostali finansijski rashodi		
<b>Ukupno</b>	<b>372.255</b>	<b>1.985.426</b>

Rashodi kamata za period koji se završava 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 264.180 hiljada se u najvećoj meri, u iznosu RSD 166.220 hiljada, odnose na kamate po osnovu zaključenih ugovora o kreditima sa bankama.

Rashodi kamata za period koji se završava 31. decembra 2012. godine u iznosu od RSD 1.780.059 hiljada se u najvećoj meri, u iznosu od RSD 1.555.679 hiljada odnose na pripisanu kamatu obračunatu na iznis duga i kamate po osnovu doprinosa za period mirovanja duga, odnosno za period 2009., 2010., 2011. i prvih pola godine 2012. godine. Prema Rešenju Ministarstva finansija i privrede Poreska uprava Regionalni centar Beograd, filijala Palilula usled neblagovremenog plaćanja obaveze po osnovu doprinosa, a u skladu sa Zakonom o doprinosima za obavezno socijalno osiguranje.

#### 14. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	3.162	10.768
Dobici od prodaje bioloških sredstava	1.485	4.095
Naplaćena otpisana potraživanja	22.106	33.472
Prihodi od smanjenja obaveza	3.455.810	1.368.716
Dobici od prodaje zaliha	283.694	-
Pozitivni efekti procene investicionih nekretnina	84	-
Pozitivni efekti procene bioloških sredstava	403.334	-
Ostali nepomenuti prihodi	60.018	54.072
<b>Ukupno</b>	<b>4.229.693</b>	<b>1.471.123</b>
<b>Ostali rashodi</b>		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava	219.114	89.559
Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	64.630	25.761
Gubici po osnovu prodaje zaliha	294.405	-
Negativni efekti procene zemljišta	493.855	-
Negativni efekti procene građevinskih objekata	27.092	-
Negativni efekti procene opreme	77.554	-
Negativni efekti procene bioloških sredstava	18.541	-
Ostali nepomenuti rashodi	52.133	62.415
<b>Ukupno</b>	<b>1.247.324</b>	<b>177.735</b>

Prihodi po osnovu smanjenja obaveza u 2013. godini u iznosu od RSD 3.455.810 hiljada najvećim delom u iznosu od RSD 3.430.308 hiljada (31. decembar 2012. godine: RSD 1.337.511 hiljadu) odnose se na otpis kamate u mirovanju od strane Ministarstva finansija i privrede, Poreska uprava, Regionalni centar Beograd, filijala Palilula u skladu sa Zakonom o uslovnom otpisu kamate i mirovanju glavnog poreskog duga (prihodi od smanjenja obaveza za period koji se završava 31. decembra 2012. godine u iznosu od RSD 1.337.511 hiljadu se odnosi na prihode po osnovu otpisa potraživanja po osnovu javnih prihoda i to: u iznosu od RSD 100.318 hiljada po osnovu izvornih javnih prihoda u skladu sa odlukom Skupštine grada Beograda od 09. marta 2012. godine; i u iznosu RSD 1.115.172 hiljade po osnovu javnih

prihoda osim doprinosa za obavezno socijalno osiguranje po zaključku Vlade Republike Srbije od 26. septembra 2012. godine).

Grupa je izvršila procenu na dan 31. oktobar 2013. godine. Predmet procene su bile nekretnine, postrojenja, oprema, višegodišnji zasadi (voćnjaci) i biološka sredstva. Ukupni pozitivni efekti procene na bilans uspeha iznose RSD 403.418 hiljda, dok negativni efekti procene iznose RSD 617.042 hiljade (Napomena 17).

## **15. POREZ NA DOBITAK**

### **a) Komponente poreza na dobitak**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Tekući poreski rashod	365	3.271
Odloženi poreski (prihod)/rashod	<u>(78.861)</u>	<u>(117.433)</u>
<b>Ukupno poreski (prihod)/rashod perioda</b>	<b><u>(78.496)</u></b>	<b><u>(114.162)</u></b>

**b) Usaglašavanje efektivne poreske stope**

U hiljadama RSD	<b>2013.</b>	<b>2012.</b>
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>2.117.368</b>	<b>171.585</b>
Obračunati porez po stopi od 15% (2012: 10%)	317.605	17.159
Usaglašavanje efektivne poreske stope		
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	(206.665)	133.556
Umanjenje obračunatog poreza po osnovu prenetih gubitaka iz prethodnih perioda	(110.949)	(151.884)
Ostalo	374	(2.102)
<b>Ukupan tekući porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)</b>	<b>(365)</b>	<b>(3.271)</b>
Efekti odloženih poreza - poreski prihod/(rashod)	78.861	117.433
<b>Ukupni porez iskazan u bilansu uspeha - poreski prihod/(rashod)</b>	<b>78.496</b>	<b>114.162</b>
Efektivna poreska stopa	-	-

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobitci i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Na dan 31. decembra 2013. godine Grupa ima nepriznata odložena poreska sredstva po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom kumuliranom iznosu od RSD 1.309.531 hiljada. Napred navedeni poreski krediti nastali su i ističu u sledećim periodima:

<b>Godina nastanka</b>	<b>Godina isteka</b>	<b>Poreski kredit</b>	<b>Iskorišćen poreski kredit</b>	<b>Neiskorišćen poreski kredit</b>
2003	2013	28.771	-	28.771
2004	2014	79.462	4.465	74.997
2005	2015	118.003	5.041	112.962
2006	2016	102.813	11.630	91.183
2007	2017	87.432	-	87.432
2008	2018	105.641	-	105.641
2009	2019	125.354	3.321	122.033
2010	2020	127.208	-	127.208
2011	2021	127.731	20	127.710
2012	2022	202.319	398	201.921
2013	2023	229.772	99	229.673
<b>Ukupno</b>				<b>1.309.531</b>

**c) Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska sredstva i obaveze nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2013.		2012.	
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Razlike u vrednovanju osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	-	3.598.088		3.606.846
Poreski kredit po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka	8.196	-	119.293	-

## 16. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	<b>Pravo korišćenja gradskog građevinskog zemljišta</b>	<b>Ostala nematerijalna ulaganja</b>	<b>Ukupno</b>
Nabavna vrednost			
Stanje na 1. januar 2013.	701.026	2.712	703.738
Povećanja po osnovu procene	1.787	-	1.787
Nabavke	-	8.638	8.638
Stanje na 31. decembar 2013.	702.813	11.350	714.163
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje 1. januar 2013.	-	519	519
Amortizacija tekuće godine (Napomena 11)	-	700	700
Prodaja/rashod	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2013.	-	1.219	1.219
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2013. godine	702.813	10.131	712.944
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine</b>	<b>701.026</b>	<b>2.193</b>	<b>703.218</b>

Grupa je izvršila procenu na dan 01. januara 2004. godine, 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2012. godine. Predmet procene je gradsko građevinsko zemljište ukupne površine 1.432 hektara, od čega je za 1.367 hektara tokom 2012. godine. Grupa je izvršila konverziju prava korišćenja u pravo svojine, i shodno tome za navedeno zemljište je izvršen prenos na račun osnovnih sredstava - zemljište.

Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembar 2013. godine kao i na dan 31. decembar 2012. godine se najvećim delom odnose na 65 hektara gradskog građevinskog zemljišta po procenjenoj vrednosti od RSD 702.813 hiljade na taj dan, za koje postupak konverzije prava korišćenja u pravo svojine još uvek nije okončan.

## 17. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

	U hiljadama RSD						
	Zemljište i građevinski objekti	Višegodišnji zasadi	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Osnovno stado	Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva u pripremi i avansi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>							
<b>Stanje 1. januara 2013. Godine</b>	39.986.722	15.463	4.792.430	4.223	1.585.589	1.487.945	47.872.372
Direktna povećanja (nabavka)	17.068	-	130.127	-	-	962.622	1.109.817
Prenos sa sredstava u pripremi	7.446	-	193.086	-	655.186	(855.718)	-
Smanjenje po proceni na bilans uspeha	(493.855)	-	-	-	-	-	(493.855)
Smanjenje po proceni na revalorizac. rezerve	(916.379)	-	-	-	-	-	(916.379)
Rashodovanje i prodaja	(19.014)	(76)	(36.864)	(8.465)	(572.400)	-	(636.819)
Revalorizacija pozitivan efekat procene	372.112	12.793	7.509	84	9.633	-	402.131
Prenos sa/na	(56.885)	-	-	56.885	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2013. godine</b>	<b>38.897.215</b>	<b>28.180</b>	<b>5.086.288</b>	<b>52.727</b>	<b>1.678.008</b>	<b>1.594.849</b>	<b>47.337.267</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>							
<b>Stanje 1. januara 2013. godine</b>	16.784.250	8.013	2.965.280	-	573.793	-	20.331.336
Obračun amortizacije za 2013. godina	167.182	839	302.712	850	339.532	-	811.115
Rashodovanje i prodaja	(15.227)	(19)	(34.882)	(2.979)	(228.720)	-	(281.827)
Negativan efekat procene na bilans uspeha	27.092	-	77.554	-	-	-	104.646
Pozitivan efekat procene na bilans uspeha	-	-	-	-	(375.159)	-	(375.159)
Revalorizacija (pozitivan efekat procene)	(509.599)	(8.613)	(295.582)	-	-	-	(813.794)
Revalorizacija (negativan efekat procene)	8.819	-	-	-	-	-	8.819
Prenos sa/na	(16.461)	-	-	16.461	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2013. godine</b>	<b>16.446.056</b>	<b>220</b>	<b>3.015.082</b>	<b>14.332</b>	<b>309.446</b>	<b>-</b>	<b>19.785.136</b>
<b>Sadašnja vrednost</b>							
<b>Stanje 01. januar 2013. godine</b>	23.202.472	7.450	1.827.150	4.223	1.011.796	1.487.945	27.541.036
<b>Stanje 31. decembar 2013. godine</b>	<b>22.451.159</b>	<b>27.960</b>	<b>2.071.206</b>	<b>38.395</b>	<b>1.368.562</b>	<b>1.594.849</b>	<b>27.552.131</b>

Efekti procene gradskog građevinskog zemljišta (koje je tokom 2012. godine reklasifikovano sa nematerijalnih ulaganja na zemljište) površine 1.367 hektara na dan 31. decembar 2012. godine, iznose RSD 2.694.261 hiljadu. Nezavisni procenitelj je primenio tržišni metod – poređenje prodajnih cena.

Grupa je izvršila procenu na dan 31. oktobar 2013. godine. Predmet procene su bile nekretnine, postrojenja, oprema, višegodišnji zasadi (voćnjaci) i biološka sredstva. Efekti procene na bilans uspeha i na revalorizacione rezerve Grupe su bile prikazani u tabeli kretanja nekretnina, postrojenja i opreme.

Republički Geodetski Zavod je registrovao na ime Grupe određeni broj parcela u listama nepokretnosti, iako Grupa za te parcele nije uputila zahtev za konverziju, niti ih je iskazala u okviru računa nekretnina, postrojenja i opreme. Grupa nije iskazala tu imovinu u svojim finansijskim izveštajima.

Kao obezbeđenje uredne otplate dugoročnih i kratkoročnih kredita, uspostavljene su hipoteke i zaloge nad zemljištem, građevinskim objektima, opremom i osnovnim stadom. Sadašnja vrednost zemljišta i građevinskih objekata pod hipotekom na dan 31. decembar 2013. godine iznosi RSD 4.532.012 hiljade (31. decembar 2012. godine: RSD 6.323.001 hiljadu).

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2013. godine iznosi RSD 491.926 hiljada (2012. godina: RSD 559.553 hiljade). Oprema uzeta na lizing se odnosi na mehanizaciju, transportna teretna sredstava i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Grupu isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.



## 18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	<b>2013.</b>	<b>2012.</b>
Učešća u kapitalu		
PKB voćarske plantaže	688.677	688.677
Semeks PKB BB	1.622	1.622
PKB Biopak	18.169	18.169
PKB Trebić	128.709	128.709
Društva na Kosovu	5.121.818	5.121.818
Beobanka u stečaju a.d.	113.752	113.752
Beogradska banka a.d.	29.740	29.740
Jugobanka a.d.	11	11
Investbanka a.d.	207	207
PKB Banka u stečaju	3.336	3.336
Agroživ a.d.	363	363
Jubmes banka a.d.	11.184	11.066
Agrobanka a.d.	78.327	78.327
Kompanija Dunav osiguranje a.d.	5.585	5.585
Hibrid d.o.o.	4.282	4.282
Yusea semenarsko društvo d.o.o	51	51
	<b>6.205.833</b>	<b>6.205.715</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(6.199.070)</i>	<i>(6.198.141)</i>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>6.763</b>	<b>7.626</b>
<b>Ostali dugoročni finansijski plasmani</b>	<b>2013.</b>	<b>2012.</b>
Dugoročni krediti	-	708
Ostali dugoročni finansijski plasmani	80.622	85.208
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(4.814)</i>	<i>(4.967)</i>
<b>Ukupno</b>	<b>75.808</b>	<b>80.949</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>82.571</b>	<b>88.575</b>

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 80.622 hiljade (31. decembra 2012. godine: RSD 85.208 hiljada) se u potpunosti odnose na beskamatne kredite date radnicima za rešavanje stambenog pitanja.

## 20. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Materijal	197.129	206.638
Rezervni delovi	240.929	224.235
Alat i sitan inventar	13.924	76.005
Nedovršena proizvodnja	1.662.300	2.016.151
Gotovi proizvodi	404.420	457.591
Roba	242	254
Dati avansi	2.253	62.290
	<b>2.521.197</b>	<b>3.043.164</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Materijal	(7.104)	(4.147)
Rezervni delovi	(86.626)	(60.180)
Alat i sitan inventar	(1.696)	(62.486)
Roba	(193)	-
	<b>(95.619)</b>	<b>(126.813)</b>
<b>Ukupno zalihe</b>	<b>2.425.578</b>	<b>2.916.351</b>
<b>Stalna sredstva namenjena prodaji</b>	<b>3.002.066</b>	<b>3.015.292</b>

Nedovršena proizvodnja na dan 31. decembar 2013. godine u iznosu od RSD 1.662.300 hiljada, najvećim delom se odnosi na nedovršenu proizvodnju PKB Korporacije AD u restrukturiranju u iznosu od RSD 1.583.043 hiljaee koji se odnosi na biljne poluproizvode u iznosu od RSD 729.463 hiljada, na stočarsku proizvodnju u toku u iznosu od RSD 354.205 hiljada i na biljnu proizvodnju u toku u iznosu RSD 499.375 hiljada.

Stalna sredstva namenjena prodaji na dan 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 3.002.066 hiljada (31. decembra 2012: RSD 3.015.292 hiljade) se odnose na zemljište i građevinske objekte u sklopu gazdinstva 7. Juli, Surčin za koje se planira prodaja prema postignutom Sporazumu sa društvom Al Dahra iz Abu Dabija. Pomenuta osnovna sredstva su reklasifikovana sa dugoročnih sredstava namenjena prodaji u skladu sa Međunarodnim standardom finansijskog izveštavanja 5 – “Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja”. Na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije 05 broj: 018-81/2013-1 od 9. januara 2013. godine, kojim je utvrđena Osnova za zaključenje Sporazuma o saradnji između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata, i usvojen tekst Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i UAE, kao i na osnovu Sporazuma od 20. decembra 2012. godine između Ministarstva finansija i privrede i Grada Beograda, kao većinskog vlasnika društva, te na osnovu Zaključka Gradskog veća Grad Beograd broj 3-61/12-GV od 17. januara 2013. godine, Odbor direktora i Skupština Grupe dali su saglasnost na zaključenje Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata, koji podrazumeva realizaciju aktivnosti usmerenih na prodaju dela imovine Grupe. Predugovor se odnosi na zemljište i drugu imovinu koji se nalaze u sklopu organizacionog dela Gazdinstvo PKB 7. Juli, Surčin, kao i na zaposlene navedenog organizacionog dela. Grupa će prema planu zaključiti Ugovor o prodaji poljoprivrednog zemljišta koje je u vlasništvu Grupe, po prodajnoj ceni od EUR 12.000 po hektaru zemljišta, što ukupno iznosi EUR 27.948.000.

## 21. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci u zemlji	530.481	555.272
Kupci u inostranstvu	16.442	21.217
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<u>(23.945)</u>	<u>(46.691)</u>
	<b>522.978</b>	<b>532.798</b>
<b>Ostala potraživanja iz poslovanja</b>		
Potraživanja od zaposlenih	1.039	3.531
Potraživanja od državnih organa	31	200.633
Ostala tekuća potraživanja	<u>65.930</u>	<u>72.276</u>
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>67.000</b>	<b>276.440</b>
<b>Saldo na dan 31. decembra</b>	<u><b>589.978</b></u>	<u><b>809.238</b></u>

Potraživanja od državnih organa u iznosu od RSD 200.633 hiljade na dan 31. decembra 2012. godine se odnose na podsticaj koje je Grupa ostvarila u skladu sa rešenjem Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede od dana 18. decembra 2012. godine, na osnovu Uredbe o raspodeli i korišćenju podsticaja za genetsko unapređenje stočarstva u 2012. godini.

## 22. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Kratkoročni krediti u zemlji	118.909	118.509
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	339	339
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<u>(118.089)</u>	<u>(116.807)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u><b>1.159</b></u>	<u><b>2.041</b></u>

## 23. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Tekući račun	181.509	16.566
Blagajna	244	124
Devizni račun	909	899
Deponovana ostala novčana sredstva	<u>5.548</u>	<u>1.016</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u><b>188.210</b></u>	<u><b>18.605</b></u>

Deponovana novčana sredstva kod domaćih banaka na dan 31. decembar 2013. godine u iznosu od RSD 5.548 hiljada (31. decembar 2012: RSD 1.016 hiljada) predstavljaju depozite po viđenju i ne nose prihod od kamate.

#### 24. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanja za porez na dodatu vrednost	18.893	175.592
Unapred plaćeni troškovi	78.861	88.334
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>97.754</b>	<b>263.926</b>

#### 25. OSNOVNI KAPITAL

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembar 2013. godine, kao i na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama dinara</u>
Grad Beograd	6.334.663	10.015.799
PKB Korporacija a.d. Beograd u restrukturiranju	14.288	22.591
Fond za razvoj Republike Srbije	2.648	4.187
Dunav osiguranje a.d.o.	256	405
Akcijski kapital fizičkih lica	11.593	18.353
<b>Ukupno akcijski kapital</b>	<b>6.363.448</b>	<b>10.061.335</b>

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Akcijski kapital	10.061.335	10.061.335
Društveni kapital	269.145	236.075
Emisiona premija	6.942	6.942
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	1.718	1.718
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	62.796	62.796
Revalorizacione rezerve	11.628.840	11.562.029
Neraspoređeni dobitak	2.319.602	525.084
Gubitak ranijih godina	12.086	407.777
Otkupljene sopstvene akcije	22.591	22.591
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>24.190.109</b>	<b>21.900.019</b>

Revalorizacione rezerve na dan 31. decembar 2013. godine iznose RSD 11.628.840 hiljada (31. decembar 2012: RSD 11.562.029 hiljada). Grupa je izvršila procenu na dan 31. oktobar 2013. godine. Predmet procene su bile nekretnine, postrojenja, oprema, višegodisnji zasadi (voćnjaci) i biološka sredstva (Napomena 17). Neto efekat povećanja na revalorizacionim rezervama usled procene iznosi RSD 66.811 hiljadu i prikazan je u sledećoj tabeli:

Stanje 1. januar 2013. godine	11.562.029
Procena zemljišta ( pozitivan efekat procene )	336.910
Poništenje kupoprodajnog ugovora po prodaji zemljišta	544
Procena višegodišnjih zasada ( pozitivan efekat procene )	14.786
Procena građevinskih objekata ( pozitivan efekat procene )	516.175
Procena opreme ( pozitivan efekat procene )	299.066
Procena zemljišta ( obezvređenje )	(916.379)
Procena građevinskih objekata ( obezvređenje )	(8.819)
Efekat odloženih poreza	(175.472)
<b>Stanje 31. decembra 2013. godine</b>	<b>11.628.840</b>

## 26. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva	354.177	354.177
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	113.283	115.350
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>467.460</b>	<b>469.527</b>

Na dan 31. decembra 2013. godine kao i na dan 31. decembar 2012. godine, Grupa je formirala rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći po osnovu verovatnih negativnih ishoda sudskih sporova koji se vode protiv Grupe u iznosu RSD 354.177 hiljada.

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara na dan 31. decembra 2011. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 11,50% na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji.

Na dan 31. decembra 2013. godine kao i na dan 31. decembar 2012. godine, Grupa nije angažovala aktuara i shodno tome evidentirala iznos obaveze na osnovu aktuarskog obračuna. Rukovodstvo procenjuje da promena u potrebnom iznosu rezervisanja nije materijalna.

b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2013. i 2012. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Sudski sporovi izdata jemstva</u>	<u>Naknade zaposlenima</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Stanje na dan 1. januar 2012. godine</b>	326.446	118.632	445.078
Dodatna rezervisanja	27.731	-	27.731
Iskorišćena rezervisanja	-	(3.282)	(3.282)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2012. godine</b>	<b>354.177</b>	<b>115.350</b>	<b>469.527</b>
Dodatna rezervisanja	-	-	-
Iskorišćena rezervisanja	-	(2.067)	(2.067)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2013. godine</b>	<b>354.177</b>	<b>113.283</b>	<b>467.460</b>

## 27. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Dugoročni krediti od banaka	2.847.184	2.989.806
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	293.393	340.587
Ostale dugoročne obaveze	229.986	193.168
	<b>3.370.563</b>	<b>3.523.561</b>
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>		
- dugoročni krediti od banaka (Napomena 28)	962.609	543.839
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 28)	79.767	95.671
	<b>1.042.376</b>	<b>639.510</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>2.328.187</b>	<b>2.884.051</b>

Ostale dugoročne obaveze na dan 31. decembra 2013. godine u iznosu od RSD 229.986 hiljada (2012. godina: RSD 193.168 hiljada) se odnose na obaveze prema Fondu solidarnosti po osnovu stambenog prostora za zaposlene.

Dugoročne kredite čine:

<u>Banka kreditor</u>	<u>dospeće</u>	<u>kamatna stopa</u>	<u>EUR</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
VTB banka	2015	7.2%+EI	1.500.000	171.963	
Komercijalna banka a.d. Beograd	2016	9,50% p.a.	1.186.637	136.039	174.565
Komercijalna banka a.d. Beograd	2017	9,50% p.a.	1.281.250	146.885	170.577
Aik Banka a.d. Beograd	2017	6m EURIBOR +7,50%	3.225.000	369.721	409.386
Aik Banka a.d. Beograd	2017	6m EURIBOR +7,40%	8.260.000	946.944	926.849
Credit Agricole a.d. Novi Sad	2014	3,50% p.a.	351.212	40.264	170.577
Komercijalna banka a.d. Beograd		9,50% p.a.		-	85.289
Fond za razvoj RS	2013	1,00% p.a.	3.917.217	449.078	450.415
Fond za razvoj RS	2013	1,00% p.a.	197.758	22.671	22.534
Fond za razvoj RS	2013	1,00% p.a.	128.857	14.772	14.683
Fond za razvoj RS	2013	1,00% p.a.	81.008	9.287	11.667
NLB Banka a.d. Beograd	2015	4,50% p.a.	9.303	1.066	2.297
			<b>20.138.242</b>	<b>2.308.690</b>	<b>2.438.839</b>

<b>Banka kreditor</b>	<b>dospeće</b>	<b>kamatna stopa</b>	<b>USD</b>	<b>2013.</b>	<b>2012.</b>
Massey Ferguson	2003	8,00% p.a.	1.851.888	153.944	159.589
				153.944	159.589

<b>Banka kreditor</b>	<b>dospeće</b>	<b>kamatna stopa</b>	<b>RSD</b>	<b>2013.</b>	<b>2012.</b>
Fond za Razvoj RS	*	4,00% p.a.		373.740	373.740
Beobanka a.d.. Beograd	2015			10.810	18.241
				384.550	391.981
				<b>2.847.184</b>	<b>2.996.604</b>

\*Dospeće je ugovorom o kreditu definisano 90 dana nakon prodaje Grupe.

#### **Instrumenti obezbeđenja:**

Imovina upisana u list nepokretnosti K.O 52 Kovilovo i K.O 581 Lepušnica je pod hipotekom Komercijalne banke. Komercijalna banka takođe nosi zalogu na buduća potraživanja PKB-a od kupaca Somboled d.o.o. Sombor i Meggle Srbija d.o.o. Kragujevac. Imovina sa lista nepokretnosti K.O. 4856 Surčin je pod hipotekom po osnovu ugovora o reprogramu duga sa Beobankom u stečaju. K.O 386 Kovilovo – katastarska parcela Hortikultura je pod hipotekom kod Credit Agricole banke. U korist Credit Agricole banke takođe postoji zaloga na merkantilnu pšenicu 11.700.000 kg roda 2012. godine. K.O 4856 Surčin je pod hipotekom po osnovu dugoročnog kredita kod Fonda za Razvoj RS sa valutnom klauzulom. K.O 644 Besni Fok, K.O 1107, K.O 2521 Progar, K.O 1173 Boljevci su pod hipotekom kod Aik banke. Po osnovu uzetog dugoročnog kredita kod VTB Banke u iznosu od RSD 168.087 hiljada (EUR 1.500.000) uspostavljena je hipoteka I reda na nepokretnostima Trstik-močvara (KO Krnjaca) i pašnjak (KO Krnjača) čija procenjena tržišna vrednost iznosi EUR 2.497.320.

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Period otplate		
Do 1 godine	962.609	543.839
Od 1 do 5 godina	1.884.575	2.445.967
<b>Ukupno</b>	<b>2.847.184</b>	<b>2.989.806</b>



*Obaveze po osnovu finansijskog lizinga*

Grupa je putem finansijskog lizinga nabavila opremu za poljoprivredu, kao i teretna transportna sredstva i motorna vozila od Raiffeisen leasing, Intesa leasing, VB Leasing, ERB Leasing, NBG Leasing i CA Leasing. Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing prikazane su kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>		<u>2012.</u>	
	<u>Sadašnja vrednost</u>	<u>Buduća vrednost</u>	<u>Sadašnja vrednost</u>	<u>Buduća vrednost</u>
Minimalna lizing plaćanja				
Do 1 godine	79.767	103.671	95.671	125.791
Od 1 do 5 godina	<u>213.626</u>	<u>241.148</u>	<u>244.916</u>	<u>294.607</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>293.393</u></b>	<b><u>344.819</u></b>	<b><u>340.587</u></b>	<b><u>420.398</u></b>

Na dan 31. decembar 2013. godine (kao i na dan 31.12.2012. godine) Grupa nije razgraničavala buduće kamate na finansijski lizing.

**28. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (Napomena 27)	962.609	543.839
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 27)	79.767	95.671
Kratkoročni krediti	343.926	79.751
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	<u>1.600</u>	<u>-</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1.387.902</u></b>	<b><u>719.261</u></b>

Ostale kratkoročne finansijske obaveze na dan 31. decembar 2013. godine u iznosu od RSD 1.600 hiljada se u najvećem delu odnose na dozvoljen minus po tekućem računu, u iznosu od RSD 1.553 hiljade.

**29. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Dobavljači u zemlji	1.584.917	1.497.690
Dobavljači u inostranstvu	6.463	9.868
Primljeni avansi za proizvode i usluge	4.536	11.673
Ostale obaveze iz poslovanja	-	13.747
Obaveze iz specifičnih poslova	<u>1.902</u>	<u>12.242</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1.597.818</u></b>	<b><u>1.545.220</u></b>

### 30. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	84.496	90.368
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	14.766	16.237
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	378.741	1.010.674
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	366.086	1.008.498
Obaveze za poreze i doprinose koje se refundiraju	660	999
Obaveze po osnovu kamata	155.176	2.152.504
Obaveze prema zaposlenima	53.126	33.978
Obaveze prema članovima Upravnog i Nadzornog odbora	682	806
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	1.571	686
Obaveze prema sindikatima	11.339	-
Ostale kratkoročne obaveze	<u>25.270</u>	<u>28.937</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1.091.913</u></b>	<b><u>4.343.687</u></b>

Ostale kratkoročne obaveze se uglavnom odnose na neizmirene obaveze po osnovu doprinosa za zarade i naknade zarada zajedno sa propisanom kamatom. Tokom 2012. godine donet je Zakon o uslovnom otpisu kamata i mirovanju poreskog duga po osnovu javnih prihoda (Sl. list Republike Srbije 119/2012) koji omogućava otpis potraživanja u 2013. godini po osnovu pripisane kamate zaključno sa 31. oktobrom 2012. godine i mirovanje osnovnog poreskog duga. Uslov za otpis potraživanja je redovno izmirenje tekućih obaveza kao i glavnog poreskog duga. Budući da je Grupa u toku 2013. godine isplatila tekuće obaveze za poreze i doprinose, Poreska Uprava je izvršila otpis potraživanja za kamate po osnovu javnog duga, kao i glavnicu doprinosa za socijalno i zdravstveno osiguranje u iznosu od RSD 3.430.308 hiljada (Napomena 14).

Iskazana obaveza po osnovu kamate na dan 31. decembar 2013. godine u iznosu od RSD 155.176 hiljada se u najvećoj meri odnosi na obavezu po osnovu dospelih kamata u iznosu od RSD 106.230 hiljada prema Fondu za Razvoj RS po osnovu kredita.

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	4.796	5.483
Unapred obračunati troškovi	<u>1.553</u>	<u>3.010</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>6.349</u></b>	<b><u>8.493</u></b>

### 32. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Sredstva drugih lica	15.828.796	16.164.437
Hartije od vrednosti - primljena hipoteka	100.000	100.000
Dati avali i garancije	1.500	1.500
Druga vanbilansna sredstva	<u>3.042.864</u>	<u>3.043.464</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>18.973.160</u></b>	<b><u>19.309.401</u></b>

Sredstva drugih lica na dan 31. decembar 2013. godine u iznosu od RSD 15.828.796 hiljada (31. decembar 2012. godine: RSD 16.164.437 hiljada), se najvećim delom, u iznosu od RSD 15.789.937 hiljada odnose na državno zemljište koje Grupa koristi u obavljanju svoje delatnosti.

### 33. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Neto dobitak	2.195.864	285.747
Prosečan ponderisani broj akcija	<u>6.363.448</u>	<u>6.363.448</u>
<b>Zarada po akciji (u RSD)</b>	<b><u>345,07</u></b>	<b><u>44,90</u></b>

### 34. POTENCIJALNE OBAVEZE

#### *Rezervisanje po osnovu sudskih sporova*

Grupa je uključena u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Grupa procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Na dan 31. decembra 2013. godine Grupa se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 26. na dan 31. decembra 2013. godine Grupa je formirala rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz navedenih sporova u ukupnom iznosu od RSD 354.177 hiljada prema proceni rukovodstva.

## **Porez na imovinu**

Grupa je podnela prijavu za porez na imovinu za 2013. godinu do dana izdavanja finansijskih izveštaja. Shodno Zakonu o porezu na imovinu rok za podnošenje prijave je 31. mart 2014. godine nakon čega će biti utvrđena visina obaveze za porez na imovinu. Grupa u finansijskim izveštajima za godinu završenu 31. decembra 2013. godine, nije ukalkulisala obavezu po ovom osnovu. Prema navdenom Zakonu, Društvo kao primarni poljoprivredni proizvođač nije bilo obveznik poreza na imovinu.

## **35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Nije bilo događaja nakon datuma bilansa koji bi zahtevali obelodanjivanje ili korekcije u finansijskim izveštajima.


U Beogradu 02. april 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje

  
\_\_\_\_\_  
*Zoran Đivac*  
*Rukovodilac službe računovodstva*



Zakonski zastupnik

  
\_\_\_\_\_  
*Dragiša Petrović*  
*Generalni Direktor*



KPMG d.o.o. Beograd  
Kraljice Natalije 11  
11000 Belgrade  
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500  
Fax: +381 11 20 50 550  
E-mail: info@kpmg.rs  
Internet: www.kpmg.rs

## Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

PKB KORPORACIJA AD BEOGRAD - U RESTRUKTURIRANJU

### Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja PKB Korporacije a.d. Beograd - u restrukturiranju (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembar 2013. godine, konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

## Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled konsolidovanog finansijskog položaja Društva na dan 31. decembar 2013. godine, konsolidovani poslovni rezultat i konsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

## Skretanje pažnje

Ne izražavajući dalju rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na sledeće činjenice:

Kao što je navedeno u Napomeni 20, na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije 05 broj: 018-81/2013-1 od 09. januara 2013. godine, kojim je utvrđena Osnova za zaključenje Sporazuma o saradnji između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata, i usvojen tekst Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata, kao i na osnovu Sporazuma od 20. decembra 2012. godine između Ministarstva finansija i privrede i Grada Beograda, kao većinskog vlasnika društva, te na osnovu Zaključka Gradskog veća Grada Beograda broj 3-61/12-GV od 17. januara 2013. godine, Odbor direktora i Skupština društva dali su saglasnost na zaključenje Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata, koji podrazumeva realizaciju aktivnosti usmerenih na prodaju dela imovine društva. Predmet prodaje je 2.329 hektara poljoprivrednog zemljišta i pripadajućih građevinskih objekata organizacionog dela Gazdinstvo 7. juli Surčin, kupcu Al Dahra. Shodno MSFI 5 „Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja“, izvršena je reklasifikacija nepokretne imovine gazdinstva 7. Juli na račun imovine namenjene prodaji. Društvo je razmatralo sve aspekte pomenutog sporazuma kao i navedenog Zakona i oni su imali efekte prilikom izrade finansijskih izveštaja za 2013. godinu. Iako još nije došlo do realizacije Predugovora, rukovodstvo Društva smatra da će u doglednom periodu biti izvršena prodaja nepokretne imovine Gazdinstva 7. Juli. Odsustvo realizacije prodaje pomenute imovine moglo bi imati uticaja na drugačiju prezentaciju pojedinih pozicija u finansijskim izveštajima Društva.

Kao što je obelodanjeno u Napomeni 17, Republički Geodetski Zavod je registrovao na ime Društva određeni broj parcela u listama nepokretnosti, iako Društvo za te parcele nije uputilo zahtev za konverziju, niti ih je iskazalo u okviru računa nekretnina, postrojenja i opreme. Društvo nije iskazalo tu imovinu u svojim finansijskim izveštajima.

## Izveštaj o usklađenosti godišnjeg Izveštaja o poslovanju

Izvršni odbor je odgovoran za sastavljanje priloženog godišnjeg Izveštaja o poslovanju u skladu sa zakonskim propisima. Godišnji Izveštaj o poslovanju nije sastavni deo pojedinačnih finansijskih izveštaja i kao takav nije bio predmet revizije pojedinačnih finansijskih izveštaja.

U skladu sa zahtevom Zakona o reviziji u obavezi smo da razmotrimo usklađenost godišnjeg Izveštaja o poslovanju sa pojedinačnim finansijskim izveštajima. Nismo uočili neusklađenost godišnjeg Izveštaja o poslovanju sa pojedinačnim finansijskim izveštajima za godinu završenu na dan 31. decembar 2013. godine.

Beograd, 30. april 2014. godine



KPMG d.o.o. Beograd

  
Ivana Manigodić  
Ovlašćeni revizor



ПОЉОПРИВРЕДНА КОРПОРАЦИЈА БЕОГРАД

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU PKB KORPORACIJE  
A.D. BEOGRAD ZA 2013. GODINU**

Padinska Skela, april 2014. godine

## S A D R Ź A J

	Strana
UVOD	3
POKAZATELJI POSLOVANJA GRUPE	5
1. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA	5
2. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA	12
3. OSNOVNI INDIKATORI STANJA I REZULTATA POSLOVANJA	19
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA	20
5. DOGAĐAJI U TOKU I NAKON ZAVRŠETKA POSLOVNE GODINE	24



## UVOD

Poljoprivredna korporacija Beograd AD Padinska Skela – u restrukturiranju (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 u restrukturiranju je akcionarsko društvo, većinski vlasnik kapitala je Grad Beograd sa učešćem od 99,55% u kapitalu.

Akcijski kapital je registrovan u Centralnom registru hartija od vrednosti.

PKB Korporacija se nalazi u postupku restrukturiranja po Odluci Agencije za privatizaciju br. 10-3628/11- 346/01 od 25. avgusta 2011. godine.

Glavna delatnost 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 organizovan. Postojeću strukturu čine Proizvodni blok ( Sektor za proizvodnju) i Sektori u kojima se obavlja ju proizvodne funkcije.

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

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.

- 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 Padinska Skela, učešće: 54,23%,  
( Naučno istraživački rad i transfer tehnologije u poljoprivredi )
- PKB ZELENA ENERGIJA DOO Beograd, učešće: 100,00%  
( Realizacija projekta na proizvodnji toplotne energije u Padinskoj Skeli korišćenjem biomase kao gorivo )

PKB Korporacija a.d. u restrukturiranju 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 toku je implementacija Sistema upravljanja zaštitom životne sredine- ISO 14001:2005.

Pored navedenog standarda, PKB Korporacija a.d. u restrukturiranju radi na implementaciji ostalih standarda Sistem menadžmenta kvaliteta ISO 9000, ISO 9001, OHSAS 18001.

U budućem periodu PKB Korporacija a.d. u svom razvoju planira sledeće aktivnosti:

- Investiranje u izgradnju još jedne farme sa sistemom slobodnog držanja krava kapaciteta 2500 muznih grla
- Investiranje u povećanje površina pod sistemom za navodnjavanje za cc 4500 ha
- Obnova mehanizacije

## POKAZATELJI POSLOVANJA GRUPE

### 1. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

U 2013. godini Grupa je ostvarila **dobit** u iznosu od 2.195.864 hiljada dinara (2012: **dobitak** 285.747 hiljada dinara).

#### Uporedni pregled ostvarenog finansijskog rezultata za 2012. i 2013. godinu

(u 000 rsd)

Redni broj	Pozicija	Oznaka AOP-a	Ostvareno 2012. godina		Ostvareno 2013. godina		% 2012=100
			iznos	%	iznos	%	
1	2	3	4	5	8	9	11
<b>1.</b>	<b>Ukupni prihodi</b>		<b>8.413.376</b>	<b>100,00</b>	<b>10.163.933</b>	<b>100,00</b>	<b>121</b>
1.1.	Poslovni prihodi	201	6.879.269	81,77	5.870.854	57,76	85
1.2.	Finansijski prihodi	215	62.984	0,75	63.386	0,62	101
1.3.	Ostali prihodi	217	1.471.123	17,49	4.229.693	41,61	288
<b>2.</b>	<b>Ukupni rashodi</b>		<b>8.243.933</b>	<b>100,00</b>	<b>8.037.268</b>	<b>100,00</b>	<b>97</b>
2.1.	Poslovni rashodi	207	6.080.772	73,76	6.417.689	79,85	106
2.2.	Finansijski rashodi	216	1.985.426	24,08	372.255	4,63	19
2.3.	Ostali rashodi	218	177.735	2,16	1.247.324	15,52	702
<b>3.</b>	<b>Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>		<b>169.443</b>		<b>2.126.665</b>		
<b>4.</b>	<b>Neto dobitk poslovanja koji se obustavlja</b>		<b>2.142</b>		<b>(9.297)</b>		
<b>5.</b>	<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>171.585</b>		<b>2.117.368</b>		
6.	Poreski rashodi perioda		(3.271)		(365)		
7.	Odloženi poreski rashodi perioda						
8.	Odloženi poreski prihodi perioda		117.433		78.861		
9.	Porez na dobitak						
<b>10.</b>	<b>Neto dobitak</b>		<b>285.747</b>		<b>2.195.864</b>		<b>768</b>
<b>11.</b>	<b>Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima</b>		<b>46</b>		<b>211</b>		
<b>12.</b>	<b>Neto dobitak koji pripada vlasnicima</b>		<b>285.701</b>		<b>2.195.653</b>		

U 2013. godini Grupa je ostvarila **ukupan prihod** u iznosu od 10.163.933 hiljada dinara i **ukupne rashode** u iznosu od 8.037.268 hiljada dinara. Ukupni prihodi u odnosu na 2012. godinu pokazuju povećanje za 21%, a ukupni rashodi su manji za 3% Pregled strukture ukupnih prihoda i ukupnih rashoda dat je na stranama 7 i 8.

Ostvareni **poslovni prihodi** iznose 5.870.854 hiljade dinara i manji su za 15%, odnosno za 1.008.415 hiljada dinara od poslovnih prihoda ostvarenih u 2012. godini.

U ostvarenim poslovnim prihodima, prihodi od prodaje učestvuju sa preko 82% i iznose 4.848.370 hiljada dinara, od čega se na prihode od prodaje proizvoda na domaćem i inostranom tržištu kao i prodaje usluga odnosi 4.828.720 hiljada dinara ili skoro 100%. Prihodi od prodaje su manji u odnosu na 2012. godinu za 2% odnosno za 99.340 hiljada dinara. Pregled strukture prihoda od prodaje dat je na strani 10.

U 2013. godini Grupa je ostvarila **poslovne rashode** u iznosu od 6.417.689 hiljada dinara što je za 6% više u odnosu na 2012. godinu. U strukturi poslovnih rashoda troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi učestvuju sa 36%, troškovi materijala sa 44%, a učešće ostalih poslovnih rashoda je 20%. Pregled strukture poslovnih prihoda i rashoda dat je na strani 9.

**Troškovi materijala** su u 2013. godini u odnosu na prethodnu godinu veći za 10%. Struktura troškova materijala prikazana je u tabeli "Pregled strukture ukupnih rashoda" na strani 8.

Analizom troškova materijala utvrđeno je da su porast, od oko 17%, zabeležili troškovi materijala za izradu, a u okviru istih najveći rast od 44% beleži trošak stočne hrane. Troškovi režijskog materijala (rezervni delovi, auto gume i ostali materijali) smanjeni su za 9%. Troškovi goriva i energije su manji za 2%. Ostali troškovi materijala su ili na nivou ostvarenih u predhodnoj godini ili beleže neznatan rast.

**Troškovi zarada, naknade zarada i ostali lični rashodi** kao i **ostali poslovni rashodi** (troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi) su na skoro istom nivou posmatrajući ih u odnosu na 2012. godinu.

**Finansijski rashodi** u 2013. godini iznose 372.255 hiljada dinara i učestvuju sa manje od 5% u ukupnim rashodima. 71% ovih rashoda su rashodi kamata (264.180 hiljada dinara).

**Ostali prihodi** u 2013. godini ostvareni su u iznosu od 4.229.693 hiljada dinara (2012: 1.471.123 hiljade dinara). Od ovog iznosa najveći deo odnosno 3.434.627 hiljada dinara odnosi na prihode po osnovu smanjenja obaveza (otpis kamata u mirovanju od strane Ministarstva finansija i privrede po osnovu Zakona o uslovnom otpisu kamata i mirovanju poreskog duga.)

**Ostali rashodi** u 2013. godini ostvareni su u iznosu od 1.247.324 hiljada dinara. Odnose se na gubitke po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava (199.466 hiljada dinara), obezvređenje nekretnina (građevine i zemljište 598.556 hiljada dinara - na osnovu procene) i ostale rashode.

Struktura finansijskih pokazatelja data je u sledećem pregledu:

	(u 000 rsd)
1. Poslovni prihodi	5.870.854
2. Poslovni rashodi	6.417.689
<b>3. Poslovni gubitak</b>	<b>546.835</b>
4. Finansijski prihodi	63.386
5. Finansijski rashodi	372.255
6. Ostali prihodi	4.229.693
7. Ostali rashodi	1.247.324
<b>8. Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>	<b>2.126.665</b>
9. Neto gubitak poslovanja koji se obustavlja	9.297
<b>10. Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>2.117.368</b>
11. Poreski rashodi perioda	365
12. Odloženi poreski prihodi perioda	78.861
<b>13. Neto dobitak</b>	<b>2.195.864</b>

Radi potpunijeg sagledavanja ostvarenog finansijskog rezultata, dati su pregledi strukture ukupnih prihoda i rashoda (strana 7 i 8):

**PREGLED STRUKTURE UKUPNIH PRIHODA**

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	2012.		2013.		% 2013/2012 7 (5:3)
		iznos	struktura %	iznos	struktura %	
1	2	3	4	5	6	7 (5:3)
<b>A.</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI (1+2+3+4)</b>	<b>6.879.269</b>	<b>81,77</b>	<b>5.870.854</b>	<b>57,76</b>	<b>85</b>
1.	Prihod od prodaje	4.947.710	58,81	4.848.370	47,70	98
1.1.	Prihod od prodaje roba	8.192	0,10	19.650	0,19	240
1.2.	Prihod od prodaje proizvoda I usluga	4.939.518	58,71	4.828.720	47,51	98
2.	Prihodi od aktiviranja učinaka I roba	923.865	10,98	749.762	7,38	81
2.1.	Prirast osnovnog stada	837.452	9,95	655.186	6,45	78
2.2.	Ostali prihodi aktiviranja učinka	86.413	1,03	94.576	0,93	109
3.	Promena vrednosti zaliha učinaka (3.1.+3.2.-3.3.)	269.332	3,20	(422.929)	(4,16)	
3.1.	Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje	558.405	6,64	224.278	2,21	40
3.2.	Povećanje vrednosti zaliha gotovih proizvoda	25.041	0,30	35.825	0,35	143
3.3.	Smanjenje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje I gotovih proizvoda	314.114	3,73	683.032	6,72	217
4.	Ostali poslovni prihodi	738.362	8,78	695.651	6,84	94
4.1.	Premije, subvencije, dotacije za stočarsku proizvodnju	215.404	2,56	215.172	2,12	100
4.2.	Za proizvodnju mleka	369.897	4,40	407.297	4,01	110
4.3.	Drugi poslovni prihodi (od zakupa zemljišta, poslovnog prostora i ostalo)	153.061	1,82	73.182	0,72	48
<b>B.</b>	<b>FINANSIJSKI PRIHODI (1+2+3+4)</b>	<b>62.984</b>	<b>0,75</b>	<b>63.386</b>	<b>0,62</b>	<b>101</b>
1.	Prihodi od kamata	5.667	0,07	499		9
2.	Prihodi od kursnih razlika	4.083	0,05	471		12
3.	Pozitivni efekti valutne klauzule iz zaštite potraživanja plasmana i obaveza	47.905	0,57	62416	0,61	130
4.	Drugi finansijski prihodi	5.329	0,06			
<b>C.</b>	<b>OSTALI PRIHODI (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)</b>	<b>1.471.123</b>	<b>17,49</b>	<b>4.229.693</b>	<b>41,61</b>	<b>288</b>
1.	Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10.768	0,13	3.162	0,003	29
2.	Dobici od prodaje osnovnog stada	4.095	0,05	1.485	0,01	36
3.	Dobici od prodaje materijala, rezervnih delova i sirovina	7.087	0,08	283.694	2,79	
4.	Prihodi po osnovu napćenih penala, naknade šteta, kapara i slično	27.914	0,33	26.527	0,26	95
5.	Prihodi po osnovu smanjenja obaveza po osnovu zakona	1.335.926	15,88	3.343.627	32,90	250
6.	Drugi prihodi po osnovu smanjenja obaveza	28.503	0,34	112.182	1,10	
7.	Prihodi od neiskorišćenih ostalih dugoročnih rezervisanja					
8.	Viškovi osnovnih sredstava i gotovina i gotovinski ekvivalenta	3.052	0,04	3.227	0,03	106
9.	Prihodi po osnovu efekata ugovorene revalorizacije					
10.	Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja					
11.	Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih i kratkoročnih plasmana			116		
12.	Prihodi od usklađivanja vrednosti materijala			40.334		
13.	Prihodi po osnovu naplate otpisanih potraživanja	33.310	0,40	22.106	0,22	66
14.	Ostali nepomenuti prihodi	20.468	0,24	30.233	0,30	148
	<b>UKUPAN PRIHOD (A+B+C)</b>	<b>8.413.376</b>	<b>100,00</b>	<b>10.163.933</b>	<b>100,00</b>	<b>121</b>

**PREGLED STRUKTURE UKUPNIH RASHODA**

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	2012.		2013.		% 2013/2012
		iznos	struktura %	iznos	struktura %	
I	2	3	4	5	6	7
<b>A.</b>	<b>POSLOVNI RASHODI (I+II+III+IV+V)</b>	<b>6.080.772</b>	<b>73,76</b>	<b>6.417.689</b>	<b>79,85</b>	<b>106</b>
<b>I.</b>	<b>NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE</b>	<b>9.482</b>	<b>0,12</b>	<b>19.020</b>	<b>0,24</b>	<b>201</b>
<b>II.</b>	<b>TROŠKOVI MATERIJALA (1+2+3)</b>	<b>2.587.779</b>	<b>31,39</b>	<b>2.833.684</b>	<b>35,26</b>	<b>110</b>
<b>1.</b>	<b>Troškovi materijala za izradu</b>	<b>1.685.712</b>	<b>20,45</b>	<b>1.968.916</b>	<b>24,50</b>	<b>117</b>
1.1.	Troškovi sirovine i materijala	2.121	0,03	4.179	0,05	197
1.2.	Troškovi semena	175.682	2,13	176.856	2,20	101
1.3.	Troškovi mineralnog đubriva	493.353	5,98	450.435	5,60	91
1.4.	Troškovi sredstava za zaštitu bilja	248.930	3,02	280.767	3,49	113
1.5.	Troškovi semena bika i nerastova i ostalih veterinarski lekovi	53.546	0,65	65.303	0,81	122
1.6.	Troško koncentrata i ostale stočne hrane	566.084	6,87	812.971	10,12	144
1.7.	Troškovi alata i inventara	12.453	0,15	17.306	0,22	139
1.8.	Troškovi za namirnice i piće	49.706	0,60	55.318	0,69	111
1.9.	Ostali materijal koji ulazi u cenu koštanja	83.837	1,02	105.781	1,32	126
<b>2.</b>	<b>Troškovi režijskog materijala</b>	<b>286.810</b>	<b>3,48</b>	<b>259.773</b>	<b>3,23</b>	<b>91</b>
2.1.	Troškovi rezervih delova i tehničkog materijala za održavanje objekata i opreme	224.958	2,73	209.751	2,61	93
2.2.	Troškovi ostalog materijala (kancelarijski, ambalaža, auto gume i drugo)	61.852	0,75	50.022	0,62	81
<b>3.</b>	<b>Troškovi goriva i energije</b>	<b>615.257</b>	<b>7,46</b>	<b>604.995</b>	<b>7,53</b>	<b>98</b>
3.1.	Troškovi električne energije	110.765	1,34	111.753	1,39	101
3.2.	Troškovi pare, tople vode i vode	965	0,01	465	0,01	48
3.3.	Troškovi tečnih goriva	503.417	6,11	492.594	6,13	98
3.4.	Drugi troškovi energije	110		183		166
<b>III</b>	<b>TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI</b>	<b>2.332.009</b>	<b>28,29</b>	<b>2.319.905</b>	<b>28,86</b>	<b>99</b>
<b>IV</b>	<b>TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA</b>	<b>716.487</b>	<b>8,69</b>	<b>811.815</b>	<b>10,10</b>	<b>113</b>
<b>V</b>	<b>OSTALI POSLOVNI RASHODI (1+2)</b>	<b>435.015</b>	<b>5,28</b>	<b>433.265</b>	<b>5,39</b>	<b>100</b>
<b>1.</b>	<b>Troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>229.156</b>	<b>2,78</b>	<b>221.592</b>	<b>2,76</b>	<b>97</b>
1.1.	Usluge na izradi učinaka	73.626	0,89	23.614	0,29	32
1.2.	Transportne usluge	10.806	0,13	21.552	0,27	199
1.3.	Usluge održavanja osnovnih sredstava	35.655	0,43	43.780	0,54	123
1.4.	Ostale usluge (sponzorstva, dezinfekcija, deratizacija, marketing)	109.069	1,32	132.646	1,65	122
<b>2.</b>	<b>Nematerijalni troškovi</b>	<b>205.859</b>	<b>2,50</b>	<b>211.673</b>	<b>2,63</b>	<b>103</b>
<b>B.</b>	<b>FINANSIJSKI RASHODI (1+2+3)</b>	<b>1.985.426</b>	<b>24,08</b>	<b>372.255</b>	<b>4,63</b>	<b>19</b>
1.	Rashodi kamata	1.780.184	21,59	264.180	3,29	15
2.	Negativne kursne razlike	10.394	0,13	7.820	0,10	75
3.	Rashodi po osnovu negativnih efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi	194.848	2,36	100.255	1,25	51
<b>C.</b>	<b>OSTALI RASHODI (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)</b>	<b>177.735</b>	<b>2,16</b>	<b>1.247.324</b>	<b>15,52</b>	<b>702</b>
1.	Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2.092	0,03	19.468	0,24	931
2.	Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava i osnovnog stada	89.559	1,09	199.466	2,48	223
3.	Gubici po osnovu prodaje materijala i sirovina	11.191	0,14	294.405	3,66	2.631
4.	Manjkovi materijala	11.229	0,14	223		2
5.	Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i sirovina			42.940		
6.	Obezvredenje dugoročnih finansijskih plasmana (učešće u kapitalu)	5.901	0,07	1.476	0,02	25
7.	Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	28.232	0,34	6.009	0,07	21
8.	Obezvredenje zaliha materijala i roba	21.891	0,27	57.145	0,71	261
9.	Obezvredenje nekretnina (građevina)			598.556		
10.	Obezvredenje bioloških sredstava			18.541		
11.	Ostali nepomenuti rashodi	7.640	0,09	9.095	0,11	119
	<b>UKUPAN RASHOD (A+B+C)</b>	<b>8.243.933</b>	<b>100,00</b>	<b>8.037.268</b>	<b>100,00</b>	<b>97</b>

**PREGLED STRUKTURE POSLOVNIH PRIHODA I RASHODA**

(u 000 rsd)

Redni broj <i>I</i>	Naziv pozicije <i>2</i>	2012.		2013.		% 2013/2012 <i>7</i>
		iznos	struktura %	iznos	struktura %	
		<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	
<b>I</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI</b>					
1.	Prihod od prodaje	4.947.710	71,29	4.848.370	82,58	98
2.	Prihod od aktiviranja učinaka i roba	923.865	13,43	749.762	12,77	81
3.	Povećanje vrednosti zaliha učinaka	583.446	8,48	260.103	4,43	45
4.	Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	314.114	4,57	683.032	11,63	217
5.	Ostali poslovni prihodi	738.362	10,73	695.651	11,85	94
	<b>S v e g a I</b>	<b>6.879.269</b>	<b>100,00</b>	<b>5.870.854</b>	<b>100,00</b>	<b>85</b>
<b>II</b>	<b>POSLOVNI RASHODI</b>					
1.	Nabavna vrednost prodate robe	9.482	0,16	19.020	0,30	201
2.	Troškovi materijala	2.587.779	42,56	2.833.684	44,15	110
3.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	2.332.009	38,35	2.319.905	36,15	99
4.	Troškovi amortizacije i rezervisanja	716.487	11,78	811.815	12,65	113
5.	Ostali poslovni rashodi	435.015	7,15	433.265	6,75	100
	<b>S v e g a II</b>	<b>6.080.772</b>	<b>100,00</b>	<b>6.417.689</b>	<b>100,00</b>	<b>106</b>
	<b>POSLOVNI (GUBITAK)/DOBITAK (I - II)</b>	<b>798.497</b>		<b>(546.835)</b>		

**E B I T D A**

(u 000 rsd)

Redni broj	Opis	Godina	
		2012	2013
1.	Neto dobitak	285.747	1.195.864
2.	Odloženi poreski prihodi perioda	(117.433)	(78.861)
	Odloženi poreski rashod perioda	3.274	365
3.	Troškovi amortizacije	716.487	811.815
4.	Troškovi kamata	1.780.184	264.180
5.	Obezvredenje nekretnina (građevinskih objekti) I osnovnog stada po osnovu procene		617.097
6.	<b>EBITDA</b>	<b>2.668.256</b>	<b>3.810.460</b>
7.	Prihodi po osnovu smanjenja (otpisa) obaveza	(1.364.429)	(3.455.809)
8.	Troškovi socijalnog programa	6.231	
9.	Dobici od prodaje osnovnih sredstava	14.863	(288.341)
10.	Gubici od prodaje osnovnih sredstava	89.559	513.339
11.	Obezvredenje dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana	5.901	7.485
12.	Pozitivne/negativne kursne razlike po osnovu obaveza prema bankama (neto)	147.925	45.188
13.	Ostali jednokratni rashodi/prihodi (neto)	(9.556)	(376.140)
	<b>NORMALIZOVANA EBITDA</b>	<b>1.529.024</b>	<b>256.182</b>

**PREGLED STRUKTURE PRIHODA OD PRODAJE ZA 2012. I 2013. GODINU**

(u 000 rsd)

Redni broj	Naziv pozicije	Godine		%
		2012	2013	
1	2	3	4	5 (4:3)
<b>1.</b>	<b>PRIHODI OD PRODAJE</b>	<b>4.947.710</b>	<b>4.848.370</b>	<b>98</b>
<b>1.1.</b>	<b>Prihodi od prodaje roba</b>	<b>8.192</b>	<b>19.650</b>	<b>240</b>
<b>1.2.</b>	<b>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga</b>	<b>4.939.518</b>	<b>4.828.720</b>	<b>98</b>
	- Prihodi od prodaje usluga na domaćem i inostranom tržištu	345.130	558.210	162
	- Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem i inostranom tržištu	4.594.388	4.270.510	93
	Biljna proizvodnja	1.730.991	1.547.203	89
	Stočarstvo	2.720.428	2.591.816	95
	Ostali prihodi (prihodi od prodaje usluga i ostali poslovni prihodi)	142.969	131.491	92

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u 2013. godini iznose 4.828.720 hiljada dinara i manji su u odnosu na 2012. godinu za 110.798 hiljada dinara, odnosno za 2%.

Prihodi od prodaje **stočarskih proizvoda** u 2013. godini iznose 2.591.816 hiljada dinara i smanjeni su u odnosu na 2012. godinu za 5%. U posmatranim prihodima, prihodi od prodaje mleka iznose 2.270.507 hiljada dinara ili 88% (u 2012. godine prihodi od prodaje mleka iznosili su 2.247.512 hiljada dinara odnosno 83%). S obzirom da je količina proizvedenog, kao i realizovanog mleka u 2013. u odnosu na 2012. godinu manja za 6%, na povećanje prihoda od prodaje mleka od 1% uticalo je povećanje prodajne cene. Ostatak prihoda u govedarstvu u iznosu od 251.892 hiljada dinara odnosi se na prodaju žive stoke i ovi prihodi su manji u odnosu na prethodnu godinu 23% odnosno 123.898 hiljade dinara.

Prihodi od prodaje proizvoda **biljne proizvodnje** u 2013. godini iznose 1.547.203 hiljade dinara i u odnosu na 2012. godinu smanjeni su za 183.788 hiljada dinara ili 11%. Na ovo smanjenje najveći uticaj su imali kako smanjenje prodajnih cena tako i promena setvene strukture (manja površina zasejana pod pšenicom i šećernom repom, što se odražava i na obim proizvodnje, pa samim tim i obim prodaje).

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
<b>A</b>	<b>PRIHODI</b>	<b>10.163.933</b>	<b>9.945.725</b>	<b>97,85</b>
I	Poslovni prihodi	5.870.854	5.705.858	97,19
II	Finansijski prihodi	63.386	63.095	99,54
III	Ostali prihodi	4.229.693	4.176.772	98,75
<b>B</b>	<b>RASHODI</b>	<b>8.037.268</b>	<b>7.734.888</b>	<b>96,24</b>
I	Poslovni rashodi	6.417.689	6.138.794	95,65
II	Finansijski rashodi	372.255	370.266	99,47
III	Ostali rashodi	1.247.324	1.225.828	98,28
<b>C</b>	<b>Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>	<b>2.126.665</b>	<b>2.210.837</b>	

U ukupnim prihodima i rashodima Grupe od 10.163.933 hiljade dinara prihoda, odnosno 8.037.268 hiljada dinara rashoda, PKB Korporacija sa 9.945.725 hiljada dinara prihoda, odnosno 7.734.888 hiljadu dinara rashoda, učestvuje sa skoro 98% u prihodima i 96% u rashodima Grupe.



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

(u 000 rsd)

Redni broj	Opis	01.01.-31.12.2012.		01.01.-31.12.2013.		% 2013/2012
		iznos	%	iznos	%	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Neto zarada	1.288.728	55,26	1.255.443	54,12	97
2.	Porezi i doprinosi na teret zaposlenog	509.541	21,85	491.871	21,20	97
3.	Porezi i doprinosi na teret poslodavca	320.657	13,75	324.663	13,99	101
4.	Ostali lični rashodi *	49.579	2,13	47.210	2,03	95
	Program tehnološkog viška zaposlenih**	6.231				
5.	Troškovi prevoza radnika	83.195	3,57	97.378	4,20	117
6.	Troškovi naknada po osnovu Ugovora o privremenim i povremenim poslovima (bruto)	80.309	3,44	103.340	4,45	129
	<b>Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (od 1 do 6)</b>	<b>2.332.009</b>	<b>100,00</b>	<b>2.319.905</b>	<b>100,00</b>	<b>99</b>
	Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca	2.180		2.046		94

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

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

## 2. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

### 2.1. AKTIVA

(u 000 rsd)

Redni broj	Pozicija	31.12.2012.	Struktura u %	31.12.2013.	Struktura u %	%
		iznos		iznos		
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7 (5:3)</i>
<b>A)</b>	<b>STALNA IMOVINA</b>	<b>28.335.912</b>	<b>79,86</b>	<b>28.347.646</b>	<b>81,77</b>	<b>100</b>
<b>I</b>	<b>Nematerijalna ulaganja</b>	<b>703.218</b>	<b>1,98</b>	<b>712.944</b>	<b>2,06</b>	<b>101</b>
<b>II</b>	<b>Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva</b>	<b>27.544.119</b>	<b>77,63</b>	<b>27.552.131</b>	<b>79,47</b>	<b>100</b>
1.	Nekretnine, postrojenja i oprema	25.930.452	73,08	25.570.027	73,76	99
2.	Investicione nekretnine	4.223	0,01	38.395	0,11	909
3.	Biološka sredstva	1.609.444	4,54	1.943.709	5,61	121
<b>III</b>	<b>Dugoročni finansijski plasmani</b>	<b>88.575</b>	<b>0,25</b>	<b>82.571</b>	<b>0,24</b>	<b>93</b>
1.	Učešće u kapitalu	7.626	0,02	6.763	0,02	89
2.	Ostali dugoročni finansijski plasmani	80.949	0,23	75.808	0,22	94
<b>B)</b>	<b>OBRTNA IMOVINA</b>	<b>7.025.812</b>	<b>19,80</b>	<b>6.311.993</b>	<b>18,21</b>	<b>90</b>
<b>I</b>	<b>Zalihe</b>	<b>2.961.351</b>	<b>8,22</b>	<b>2.425.578</b>	<b>7,00</b>	<b>83</b>
	- materijal, rezervni delovi, alat i inventar	380.066	1,07	356.556	1,03	94
	- nedovršena proizvodnja	2.016.151	5,68	1.662.300	4,79	82
	- gotovi proizvodi	457.591	1,29	404.420	1,17	88
	- roba	253		49		19
	- dati avansi	62.290	0,18	2.253	0,01	4
<b>II</b>	<b>Stalna sredstva namenjena prodaji</b>	<b>3.015.292</b>	<b>8,50</b>	<b>3.002.066</b>	<b>8,66</b>	<b>100</b>
	Zemljište namenjeno prodaji	2.810.479	7,92	2.810.479	8,11	100
	Građevinski objekti namenjeni prodaji	204.813	0,58	191.587	0,55	94
<b>III</b>	<b>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</b>	<b>1.094.169</b>	<b>3,08</b>	<b>884.349</b>	<b>2,55</b>	<b>81</b>
1.	Kratkoročna potraživanja	809.238	2,28	589.978	1,70	73
	- potraživanja po osnovu prodaje (kupci)	530.382	1,49	522.978	1,51	99
	- potraživanja po specifičnim poslovima	14.827	0,04	26.256	0,08	177
	- druga potraživanja (regres, premije, pretplata)	264.029	0,74	40.744	0,12	15
2.	Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	359		7.248		2.019
3.	Kratkoročni finansijski plasmani	2.041	0,01	1.159		57
	- kratkoročni krediti u zemlji	1.703		820		48
	- ostali kratkoročni finansijski plasmani	338		339		100
4.	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	18.605	0,05	188.210	0,54	1.012
5.	Aktivna vremenska razgraničenja i PDV	263.926	0,74	97.754	0,28	37
<b>C)</b>	<b>Odložena poreska sredstva</b>	<b>119.293</b>		<b>8.196</b>	<b>0,02</b>	<b>7</b>
<b>D)</b>	<b>POSLOVNA IMOVINA (A+B)</b>	<b>35.481.017</b>	<b>100,00</b>	<b>34.667.835</b>	<b>100,00</b>	<b>98</b>
<b>E)</b>	<b>UKUPNA AKTIVA (A+B)</b>	<b>35.481.017</b>	<b>100,00</b>	<b>34.667.835</b>	<b>100,00</b>	<b>98</b>
<b>F)</b>	<b>VANBILANSNA AKTIVA</b>	<b>19.309.401</b>		<b>18.973.160</b>		<b>98</b>

## 2.2. PASIVA

(u 000 rsd)

Redni broj	Pozicija	31.12.2012.	Struktura u %	31.12.2013.	Struktura u %	Struktura osnovnog kapitala	%
		iznos		iznos			
1	2	3	4	5	6	7	8 (5:3)
<b>A)</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>21.900.019</b>	<b>61,72</b>	<b>24.190.109</b>	<b>69,78</b>		<b>110</b>
<b>I</b>	<b>Osnovni kapital</b>	<b>10.297.410</b>	<b>29,02</b>	<b>10.330.480</b>	<b>29,80</b>	<b>100,00</b>	<b>100</b>
1.	Akcijski kapital - zaposleni radnici	40.921	0,12	40.921	0,12	0,40	100
2.	Akcijski kapital - pravna lica	4.592	0,01	4.592	0,01	0,04	100
3.	Akcijski kapital Grada Beograda	10.015.822	28,23	10.015.822	28,89	96,95	100
4.	Društveni kapital	207.149	0,58	207.149	0,60	2,01	100
5.	Ostali (udeli društva sa ograničenom odgovornošću)	12.093	0,03	12.092	0,03	0,12	100
6.	Ostali oblici kapitala koji nisu obuhvaćeni posebnim računima	16.833	0,05	49.904	0,14	0,48	296
<b>II</b>	<b>Rezerve</b>	<b>6.942</b>	<b>0,02</b>	<b>6.942</b>	<b>0,02</b>		<b>100</b>
<b>III</b>	<b>Revalorizacione rezerve</b>	<b>11.562.029</b>	<b>32,59</b>	<b>11.628.840</b>	<b>33,54</b>		<b>101</b>
<b>IV</b>	<b>Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti</b>	<b>1.718</b>		<b>1.718</b>			<b>100</b>
<b>V</b>	<b>Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti</b>	<b>62.796</b>	<b>0,18</b>	<b>62.796</b>	<b>0,18</b>		<b>100</b>
<b>VI</b>	<b>Neraspoređeni dobitak</b>	<b>525.084</b>	<b>1,48</b>	<b>2.319.602</b>	<b>6,69</b>		<b>442</b>
<b>VII</b>	<b>Gubitak</b>	<b>407.777</b>	<b>1,15</b>	<b>12.086</b>	<b>0,03</b>		<b>3</b>
<b>VIII</b>	<b>Otkupljene sopstvene akcije</b>	<b>22.591</b>	<b>0,06</b>	<b>22.591</b>	<b>0,07</b>		<b>100</b>
<b>B)</b>	<b>DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b>	<b>9.974.152</b>	<b>28,11</b>	<b>6.879.638</b>	<b>19,84</b>		<b>69</b>
<b>I</b>	<b>Dugoročna rezervisanja</b>	<b>469.527</b>	<b>1,32</b>	<b>467.460</b>	<b>1,35</b>		<b>100</b>
<b>II</b>	<b>Dugoročne obaveze</b>	<b>2.884.051</b>	<b>8,13</b>	<b>2.328.187</b>	<b>6,72</b>		<b>81</b>
1.	Dugoročni krediti	2.445.968	6,89	1.884.574	5,44		77
2.	Ostale dugoročne obaveze	438.083	1,23	443.613	1,28		101
<b>III</b>	<b>Kratkoročne obaveze</b>	<b>6.620.574</b>	<b>18,66</b>	<b>4.083.991</b>	<b>11,78</b>		<b>62</b>
1.	Kratkoročne finansijske obaveze	719.261	2,03	1.387.902	4,00		193
2.	Obaveze iz poslovanja	1.545.220	4,36	1.597.818	4,61		103
3.	Ostale kratkoročne finansijske obaveze	4.343.687	12,24	1.091.913	3,15		25
4.	Obaveze po osnovu javnih prihoda, PDV i pasivna vremenska razgraničenja	8.493	0,02	6.349	0,02		75
5.	Obaveze po osnovu poreza na dobitak	3.913	0,01	9			
<b>C)</b>	<b>ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	<b>3.606.846</b>	<b>10,17</b>	<b>3.598.088</b>	<b>10,38</b>		<b>100</b>
<b>D)</b>	<b>UKUPNA PASIVA (A + B + C)</b>	<b>35.481.017</b>	<b>100,00</b>	<b>34.667.835</b>	<b>100,00</b>		<b>98</b>
<b>E)</b>	<b>VANBILANSNA PASIVA</b>	<b>19.309.401</b>		<b>18.973.160</b>			

## AKTIVA

U strukturi aktive stalna imovina učestvuje sa skoro 82%, a obrtna sa preko 18%, pri čemu nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva čine 79,47 % aktive, što ukazuje na veoma visok stepen učešća angažovanih osnovnih sredstava u obavljanju proizvodnog procesa.

U obrtnim sredstvima zalihe učestvuju sa oko 38%, a kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina, odnosno likvidna obrtna sredstva sa 13%.

**Nematerijalna ulaganja** na dan 31. 12. 2013. godine iznose 712.944 hiljada dinara (2012: 703.218 hiljade dinara).

Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembar 2013. godine se najvećim delom odnose na 65 hektara gradskog građevinskog zemljišta po procenjenoj vrednosti od RSD 702.813 hiljada na taj dan, za koje postupak konverzije prava korišćenja u pravo svojine nije okončan.

**Vrednost nekretnina, postrojenja i opreme** na dan 31.12.2013. godine iznosi 25.570.027 hiljada dinara i manja je u odnosu 31.12.2012. godine za 360.425 hiljada dinara. Na ovo smanjenje je najviše uticalo smanjenje vrednosti zemljišta na osnovu procene imovine, kapitala i obaveza na dan 31.10.2013. godine od strane Revizorske kuće DELOITTE.

**Vrednost bioloških sredstava** na dan 31.12.2013. godine iznosi 1.943.709 hiljada dinara (2012: 1.609.444 hiljade dinara). Ovo povećanje od 334.265 hiljada dinara u odnosu na 31.12.2012. godine rezultat je procene na dan 31.10.2013. godine.

**Stanje zaliha** na dan 31.12.2013. godine iznosi 2.425.578 hiljada dinara i u odnosu na 31.12.2012. godine, manje je za 17% ili za 490.773 hiljada dinara. Smanjenje zaliha se odnosi na smanjenje zaliha nedovršene proizvodnje u iznosu od 353.851 hiljada dinara, zaliha gotovih proizvoda u iznosu od 53.171 hiljada dinara, zaliha materijala, rezervnih delova, alata i inventara u iznosu od 23.510 hiljada dinara, robe 204 hiljade dinara, dok su avansi smanjeni za 60.037 hiljada dinara.

**Stalna sredstva namenjena prodaji** na dan 31.12.2013. godine u iznosu od 3.002.066 hiljada RSD se odnose na zemljište i građevinske objekte u sklopu gazdinstva 7. Juli Surčin. Na osnovu Sporazuma zaključenog dana 20. decembra 2012. godine između Republike Srbije, Ministarstva finansija i privrede i Grada Beograda, kao i na osnovu Zaključka Vlade Republike Srbije br. 05 donetog dana 9. januara 2013. godine, Odbor direktora Društva, na sednici održanoj dana 14. januara 2013. godine, doneo je Odluku kojom se daje saglasnost za zaključenje Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata. Na osnovu člana 26. Statuta Društva, Skupština Društva je na VIII vanrednoj sednici održanoj dana 4. februara 2013. godine donela Odluku da se daje saglasnost za zaključenje Predugovora u vezi sa projektom investicionog ulaganja u poljoprivredu između Republike Srbije i Ujedinjenih Arapskih Emirata. Predugovorom je predviđena prodaja dela imovine Društva. Društvo će prema planu zaključiti Ugovor o prodaji poljoprivrednog zemljišta površine od oko 2.329 hektara po prodajnoj ceni od EUR 12.000 po hektaru zemljišta, što ukupno iznosi 27.948.000 EUR-a.

**Potraživanja po osnovu prodaje** na dan 31.12.2013. godine iznose 522.978 hiljada dinara i manja su u odnosu na 31.12.2012. godine za 7.404 hiljada dinara.

## PASIVA

U strukturi pasive sopstveni izvori (odnosno kapital) učestvuje sa oko 70%, a pozajmljeni i tuđi izvori sa skoro 30%. U strukturi pozajmljenih i tuđih izvora dugoročne obaveze u istim učestvuju sa skoro 61%, a kratkoročne obaveze sa 39%. U kratkoročnim obavezama najveće učešće imaju obaveze iz poslovanja sa 39% (u ukupnoj pasivi 4,61%), kao i kratkoročne finansijske obaveze sa 34% (u pasivi 4%).

## Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja na dan 31. decembra 2013. godine iznose 467.460 hiljada dinara (31. decembra 2012. godine: 469.527 hiljada dinara). Od navedenog iznosa , 354.176 hiljada dinara se odnose na rezervisanja za sudske sporove koje preduzeće vodi po različitim osnovama sa fizičkim i pravnim licima (31. decembra 2012. godine: 354.176 hiljada dinara).

Preostali iznos od 113.283 hiljada dinara odnosi se na dugoročna rezervisanja za otpremnine zaposlenima prilikom odlaska u penziju.

Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2013. i 2012. godine, prikazani su u sledećoj tabeli :

	(u 000 rsd)	
	<b>2012.</b>	<b>2013.</b>
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva	354.177	354.177
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenima	115.350	113.283
Stanje na dan 31. decembar	469.527	467.460

## Dugoročni krediti

(u 000 rsd)

	Kamatna stopa	Valuta	Iznos u valuti	31. decembar	
				2012.	2013.
Credit Agricol banka	3,5%p.a.	EUR	1.500.000	170.577	40.264
VTB – Ugovor 12529	1%p.a.	RSD			171.963
AIK Banka a.d. Niš – Ugovor 25103	8,12%p.a.	EUR	4.317.582	926.850	946.944
AIK Banka a.d. Niš – Ugovor 3269	8,25%p.a.	EUR	3.600.000	409.386	369.721
Komercijalna banka a.d. Beograd	9,5%p.a.	EUR	2.700.000	255.867	136.039
Komercijalna banka a.d. Beograd	9,5%p.a.	EUR	1.535.067	174.565	146.885
Beobanka u stečaju a.d.	1%p.a.	RSD		18.241	10.810
Fond za razvoj RJ – Ugovor o ustupanju potraživanja	1%p.a.	RSD		366.762	373.740
Fond za razvoj RS	1%p.a.	EUR	196.042	22.534	22.671
Fond za razvoj RS	1%p.a.	EUR	125.399	14.683	14.772
Fond za razvoj RS	1%p.a.	EUR	102.598	11.667	9.287
Fond za razvoj RS	4,5%p.a.	EUR	4.813.886	450.415	449.078
Massey Ferguson	8%p.a.	USD	1.851.888	159.589	153.944
Ostalo (kreditni Agroekonomika)				8.036	1.066
				<b>2.989.172</b>	<b>2.847.184</b>
<b>Minus tekuća dospeća dugoročnih kredita:</b>					
Credit Agricol banka				130.638	40.264
VTB – Ugovor 12529					114.642
AIK Banka a.d. Niš				42.644	103.178
Komercijalna banka a.d. Beograd			538.351	113.719	43.909
Komercijalna banka a.d. Beograd			54.936	39.623	42.991
Beobanka u stečaju a.d.				8.107	8.783
Fond za razvoj RS			196.042	22.534	22.671
Fond za razvoj RS			125.399	14.683	14.772
Fond za razvoj RS			102.598	11.667	9.287
Massey Ferguson				159.589	153.945
Fond za razvoj RS					276.008
AIK Banka a.d. Niš					131.520
NLB					640
				<b>543.204</b>	<b>962.610</b>
				<b>2.445.968</b>	<b>1.884.574</b>

Kao obezbeđenje kredita odobrenih od strane AIK Banke a.d. Niš, Komercijalne banke a.d., Beograd, Fonda za razvoj RS, VTB banke i Credit Agricol banke, PKB Korporacija je dozvolila upis hipoteke na građevinskim objektima i zemljištem.

### Ostale dugoročne obaveze

Ostale dugoročne obaveze na dan 31. decembra 2013. godine u iznosu od 443.613 hiljadu dinara (31. decembra 2012. godine: 438.083 hiljada dinara) odnose se na dugoročni deo obaveza po osnovu finansijskog lizinga u iznosu od 213.626 hiljada dinara i na obaveze prema Fondu solidarnosti za stanove 229.987 hiljada dinara.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2013. godine odnose se na ugovore o lizingu zaključene sa NBG Leasing, CA Leasing, VB Leasing, u EUR i Intesa Leasing u RSD.

## Kratkoročne finansijske obaveze

(u 000 rsd)

	31. decembar 2012.	31. decembar 2013.
Kratkoročni krediti	79.751	343.926
Deo dugoročnih kredita koji dospevaju do jedne godine	543.839	962.609
Deo finansijskog lizinga koji dospeva do jedne godine	95.671	79.767
Ostale kratkoročne finansijske obaveze		1.600
	<b>719.261</b>	<b>1.387.902</b>

(u 000 rsd)

Krediti u zemlji	Kamatna stopa	Valuta	Iznos u valuti	31. decembar	
				2012.	2013.
AIK Banka	1,2% p.a.	EUR	1.500.000		171.963
Credit Agricool bank	3M EURIBOR+6,5%p.a.	EUR			
Komercijalna banka a.d.	1,35% p.a.	RSD	1.500.000		171.963
Direkcija za robne rezerve		RSD			
Ostalo					
Moskovska banka	3M EURIBOR+7%	EUR	700.000	79.602	
AD seme Tamiš(Ugovor o pozajmici semenske pšenice sa Agroekonomikom-3.900kg)				149	
				<b>79.751</b>	<b>343.926</b>

Kao obezbeđenje kredita odobrenog od strane AIK banke , PKB Korporacija je dozvolila upis hipoteke na građevinskim objektima.

Kao obezbeđenje kredita odobrenog od strane Komercijalne banke a.d. Beograd, PKB Korporacija je dozvolila upis hipoteke nad zemljištem i građevinskim objektima.

## Obaveze iz poslovanja

(u 000 rsd)

	31. decembar 2012.	31. decembar 2013.
Primljeni avansi	11.673	1.399
Obaveze prema dobavljačima	1.507.559	1.594.518
- obaveze prema kupcima za pretplate i dupla plaćanja	4.385	3.138
- u zemlji	1.497.692	1.584.917
- u inostranstvu	9.867	6.463
Ostale obaveze iz poslovanja	25.988	1.901
	<b>1.545.220</b>	<b>1.597.818</b>

**Ostale kratkoročne obaveze****(u 000 rsd)**

	<b>31. decembar 2012.</b>	<b>31. decembar 2013.</b>
Obaveze za neto zarade	90.368	84.496
Obaveze za poreze i doprinose na zarade na teret zaposlenog	1.026.911	393.507
Obaveze za poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca	1.008.498	366.086
Obaveze za poreze i doprinose koje se refundiraju	999	660
Obaveze po osnovu kamata	2.152.504	155.176
Obaveze prema zaposlenima	33.978	53.126
Obaveze prema članovima Upravnog i Nadzornog odbora	806	682
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	686	1.571
Ostale obaveze	28.937	36.609
<b>UKUPNO:</b>	<b>4.343.687</b>	<b>1.091.913</b>

Ostale kratkoročne obaveze se uglavnom odnose na neizmirene obaveze po osnovu doprinosa na zarade i naknade zarada zajedno sa pripisanom kamatom.

Iskazana obaveza po osnovu kamate na 31. decembar 2013. godine iznosi 155.176 hiljada dinara u najavećoj meri odnosi na obavezu po osnovu dospelih kamata za poreze i druge dažbine (130.121 hiljada dinara)

**Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja****(u 000 rsd)**

	<b>31. decembar 2012.</b>	<b>31. decembar 2013.</b>
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	5.483	4.796
Odloženi prihodi i primljene donacije	3.010	507
Unapred obračunati troškovi		1.046
<b>UKUPNO:</b>	<b>8.493</b>	<b>6.349</b>



### 3. OSNOVNI INDIKATORI STANJA I REZULTATA POSLOVANJA

<b>Neto obrtna sredstva (1+2+3+4-5)</b>	<b>(u 000 rsd)</b>
1. Zalihe	2.425.578
2. Stalna sredstva namenjena prodaji	3.002.066
3. Potraživanja, plasmani. i aktivna vremenska razgraničenja	696.139
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	188.210
5. Kratkoročne obaveze	(4.083.991)
	<b>2.228.002</b>

Kratkoročna finansijska ravnoteža se može sagledati iz sledećeg pregleda:

Pozicija	Iznos (u 000 rsd)
<b>1. Likvidna kratkoročna sredstva</b>	<b>892.545</b>
- gotovina i gotovinski ekvivalenti	188.210
- kratkoročna potraživanja	597.226
- kratkoročni plasmani	1.159
- aktivna vremenska razgraničenja	97.754
- odložena poreska sredstva	8.196
<b>2. Kratkoročni izvori finansiranja</b>	<b>4.083.991</b>
- kratkoročne obaveze	4.083.991
<b>3. Nedostajuća sredstva (1-2)</b>	<b>(3.191.446)</b>
<b>4. Koeficijent likvidnosti (2 : 1)</b>	<b>4,58</b>

Likvidna kratkoročna sredstva pokrivaju svega 22% kratkoročnih obaveza, a koeficijent likvidnosti govori da su kratkoročne obaveze skoro 5 puta veće od likvidnih kratkoročnih sredstava, što znači da će Grupa i u buduće biti primorana da koristi kratkoročne, a samim tim i nepovoljne kredite.

Dugoročna finansijska ravnoteža se može sagledati iz sledećeg pregleda:

Pozicija	Iznos (u 000 rsd)
<b>1. Dugoročna vezana sredstva</b>	<b>33.775.290</b>
- zalihe	2.425.578
- stalna imovina	31.349.712
<b>2. Dugoročno vezani izvori</b>	<b>30.583.884</b>
- dugoročne obaveze i rezervisanja	6.393.735
- kapital	24.190.109
<b>3. Nedostajući izvori finansiranja (2-1)</b>	<b>(3.191.446)</b>
<b>4. Koeficijent finansiranja (2 : 1)</b>	<b>0,91</b>

Iskazani koeficijent finansiranja pokazuje da je svakih 100 dinara dugoročno vezanih sredstava pokriveno sa 91 dinarom kapitalom i dugoročnim obavezama, a razlika od 9 dinara se pokriva iz kratkoročnih obaveza kao nepovoljnog izvora finansiranja.

#### 4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

Upravljanje rizicima u Grupe 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 izložena 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 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 2013. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	16	894	187.300	188.210
Potraživanja	-	-	16.442	506.536	522.978
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	1.159	1.159
Učešća u kapitalu	-	-	-	6.763	6.763
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	75.808	75.808
Ostala potraživanja	-	-	-	97.754	97.754
Ukupno	-	16	17.336	875.320	892.672
Kratkoročne finansijske obaveze	-	153.944	1.171.216	62.742	1.387.902
Obaveze iz poslovanja	-	-	6.463	1.586.818	1.593.281
Dugoročne obaveze	-	-	1.587.781	740.406	2.328.187
Ostale obaveze	-	-	22.728	1.098.270	1.120.998
Ukupno	-	153.944	2.788.188	3.488.236	6.430.368
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2013.</b>		<b>(153.928)</b>	<b>(2.770.852)</b>	<b>(3.400.704)</b>	<b>(5.537.696)</b>

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	899	17.706	18.605
Potraživanja	-	-	21.217	511.581	532.798
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	2.041	2.041
Učešća u kapitalu	-	-	-	7.574	7.574
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	80.949	80.949
Ostala potraživanja	-	-	-	470.173	470.173
Ukupno	-	-	22.116	1.090.024	1.112.140
Kratkoročne finansijske obaveze	8.212	159.589	502.413	49.047	719.261
Obaveze iz poslovanja	12	1.310	8.546	1.523.679	1.533.547
Dugoročne obaveze	-	-	2.121.530	762.521	2.884.051
Ostale obaveze	-	-	4.126	4.338.955	4.343.081

Ukupno	8.224	160.899	2.636.615	6.674.202	9.479.940
--------	-------	---------	-----------	-----------	-----------

**Neto devizna pozicija  
na dan 31. decembar 2012. (8.224) (160.899) (2.614.499) (5.584.178) (8.367.800)**

**(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>2013.</u>	<u>2012.</u>
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	1.159	2.041
Finansijske obaveze	<u>2.055.498</u>	<u>2.156.270</u>
	<b>2.056.657</b>	<b>2.158.311</b>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	<u>1.660.591</u>	<u>1.462.890</u>
	<b>1.660.591</b>	<b>1.462.890</b>

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 kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Grupu kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2013. godine, obaveze po kreditima su bile 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 Grupe 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 na sledeći način:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Akcijskog kapitala.

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

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	188.210	-	-	-	188.210
Potraživanja	446.720	76.258	-	-	522.978
Kratkoročni finansijski plasmani	1.159	-	-	-	1.159
Učešća u kapitalu	-	-	-	6.763	6.763
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	30.933	44.875	75.808
Ostala potraživanja	97.754	-	-	-	97.754
<b>Ukupno</b>	<b>733.843</b>	<b>76.258</b>	<b>30.933</b>	<b>51.638</b>	<b>892.672</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	546.292	841.610	-	-	1.387.902
Obaveze iz poslovanja	1.593.281	-	-	-	1.593.281
Dugoročne obaveze	-	-	2.328.187	-	2.328.187
Ostale obaveze	1.088.771	9.499	-	-	1.098.270
<b>Ukupno</b>	<b>3.228.344</b>	<b>851.109</b>	<b>2.328.187</b>	<b>-</b>	<b>6.407.640</b>

**Ročna neusklađenost  
na dan 31. decembar 2013. (2.494.500) (774.851) (2.297.254) 51.638 (5.514.967)**

Zalihe na dan 31. decembar 2013. godine u iznosu od RSD 2.425.578 hiljada odnosno osnovna sredstva namenjena prodaji u iznosu od RSD 3.002.066 hiljada nisu uključeni u pregled dospeća sredstava i obaveza.

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

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.605	-	-	-	18.605
Potraživanja	447.181	85.617	-	-	532.798
Kratkoročni finansijski plasmani	2.041	-	-	-	2.041
Učešća u kapitalu	-	-	-	7.574	7.574
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	32.525	48.424	80.949
Ostala potraživanja	470.173	-	-	-	470.173
<b>Ukupno</b>	<b>938.000</b>	<b>85.617</b>	<b>32.525</b>	<b>55.998</b>	<b>1.112.140</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	143.675	575.586	-	-	719.261
Obaveze iz poslovanja	1.377.396	156.151	-	-	1.533.547
Dugoročne obaveze	-	-	2.884.051	-	2.884.051
Ostale obaveze	4.343.081	-	-	-	4.343.081
<b>Ukupno</b>	<b>5.864.152</b>	<b>731.737</b>	<b>2.884.051</b>	<b>-</b>	<b>9.479.940</b>

**Ročna neusklađenost  
na dan 31. decembar 2012. (4.926.152) (646.120) (2.851.526) 55.998 (8.367.800)**

### 4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Grupe 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 izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, 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. decembar 2013. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 188.210 hiljada (31. decembar 2012. godine: RSD 18.605 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

#### *Potraživanja od kupaca*

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Kupci u zemlji	506.536	511.581
Kupci u inostranstvu	16.442	21.217
- Evro zona	16.442	21.217
<b>Ukupno</b>	<b>522.978</b>	<b>532.798</b>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2013.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2013.</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>
Nedospela potraživanja	210.093	-	235.848	-
Docnja od 0 do 30 dana	166.483	-	195.795	-
Docnja od 31 do 60 dana	70.144	-	36.504	-
Docnja od 61 do 90 dana	13.333	-	25.283	-
Docnja od 91 do 120 dana	31.507	-	35.620	-
Docnja od 121 do 360 dana	23.407	(6.344)	54.102	(50.354)
Docnja preko 360 dana	31.956	(17.601)	28.533	(28.533)
<b>Ukupno</b>	<b>546.923</b>	<b>(23.945)</b>	<b>611.685</b>	<b>(78.887)</b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Stanje 1. januara	46.691	52.949
Povećanja u toku godine	7.979	60.430
Smanjenja u toku godine	(30.725)	(82.756)
Ostalo	-	48.264
<b>Stanje 31. decembar</b>	<b>23.945</b>	<b>78.887</b>

#### 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 njenog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2013. i 2012. godine, koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Ukupne obaveze (bez kapitala)	10.477.726	13.580.908
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	188.210	18.605
Neto dugovanje*	10.289.516	13.562.303
<b>Ukupan kapital**</b>	<b>24.190.109</b>	<b>21.900.019</b>
<b>Koeficijent zaduženosti***</b>	<b>0,43</b>	<b>0,62</b>

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

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

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

#### 5. DOGAĐAJI U TOKU I NAKON ZAVRŠETKA POSLOVNE GODINE

Nije bilo događaja nakon datuma bilansa koji bi zahtevali obelodanjivanje ili korekciju u periodičnim finansijskim informacijama posebne namene.



Sektor za plan, razvoj i kontroling

Vladimir Lazić

Zamenik Generalnog direktora

**KPMG d.o.o. Beograd**  
Kraljice Natalije 11  
11000 Beograd

**ПКБ КОРПОРАЦИЈА А.Д. БЕОГРАД**  
**РЕСТРУКТУРИРАЊУ**  
Бр. 8240  
**30 APR 2014** године  
Падинска Скела, Индустриско насеље 66.

Datum 30. april 2014.

Poštovani:

Ovo pismo o prezentaciji je u vezi revizije konsolidovanih finansijskih izveštaja PKB Korporacije a.d. Beograd - u restrukturiranju (u daljem tekstu: "Grupa") za godinu koja se završava na dan 31.12.2013., koja ima za cilj izražavanje mišljenja o tome da li ovi finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje, poslovni rezultat i tokove gotovine u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim u Republici Srbiji (u daljem tekstu: "Zakon").

Potvrđujemo da su izjave date u ovom pismu u skladu sa definicijama datim u okviru Dodatka A ovog pisma.

Potvrđujemo da smo, prema našem najboljem znanju i uverenju, sprovedi adekvatne intervjuje koje smo smatrali neophodnim u cilju adekvatnog informisanja da su:

#### **Finansijski izveštaji**

1. Ispunili smo naše obaveze, koje su definisane Ugovorom o reviziji od 24.09.2013., u vezi sa sastavljanjem i istinitim i objektivnim prikazivanjem finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim u Republici Srbiji.
2. Metode vrednovanja i materijalne pretpostavke koje smo koristili u pripremi računovodstvenih procena, uključujući one koje su vrednovane po fer vrednosti, su razumno procenjene.
3. Efekti nekorigovanih grešaka su nematerijalni, i pojedinačno i ukupno, na finansijske izveštaje kao celinu. Pregled nekorigovanih grešaka dat je u priloženom izveštaju uz ovo pismo.

#### **Obezbedene informacije**

4. Obezbedili smo vam sledeće:
  - (a) Pristup svim informacijama za koje smo u saznanju da su od značaja za pripremanje finansijskih izveštaja, kao što su evidencije, dokumentacija i ostale stvari;
  - (b) Sve dodatne informacije koje su nam zatražene tokom postupka revizije i
  - (c) Neograničen pristup zaposlenima u Grupi za koje je utvrđeno da mogu da pruže neophodne revizorske dokaze.

5. Sve transakcije su proknjižene u računovodstvenim evidencijama i prikazane su u finansijskim izveštajima.
6. Prihvatamo sopstvenu odgovornost za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. Posebno prihvatamo sopstvenu odgovornost za kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola u cilju sprečavanja nastanka pronevere ili grešaka u radu. Saopštili smo vam sve nedostatke u internim kontrolama sa kojima smo upoznati.

7. **Potvrđujemo sledeće:**

- (a) Obelodanili smo vam sve rezultate naših procena rizika da finansijski izveštaji mogu sadržati materijalno značajne greške usled prevara.

U Dodatku A ovog pisma data je definicija prevare, uključujući i greške proistekle iz namernog netačnog prikazivanja finansijskih izveštaja i greške zbog neovlašćenog raspolaganja sredstvima.

Nije bilo utvrđene prevare, niti sumnje na prevaru za koju smo u saznanju, a koja može da utiče na *Grupu*, uključujući:

- rukovodstvo
- zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli, ili
- ostale, gde prevara može da ima materijalni uticaj na finansijske izveštaje.

Obelodanili smo Vam da nije bilo optužbi za prevaru, ili sumnji da postoji prevara, koja utiče na finansijske izveštaje *Grupe*, prijavljenih od strane zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.

8. Obelodanili smo vam sve nama poznate slučajeve neusaglašenosti ili sumnje u neusaglašenost sa zakonskim propisima, čiji se efekti moraju uzeti u obzir prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja.

Dalje, obelodanili smo vam i adekvatno smo proknjižili i/ili obelodanili u finansijskim izveštajima u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim u Republici Srbiji sve nama znane tekuće ili moguće sudske sporove čiji se efekti moraju uzeti u obzir prilikom pripreme finansijskih izveštaja.

9. Stavili smo vam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije i pomoćnu dokumentaciju kao i sve zapisnike sa sastanaka *akcionara* koji su održani i Upravnih odbora, koji su održani i pregled aktivnosti sa skorašnjih sastanaka za koje zapisnici još nisu pripremljeni u periodu na koji se odnosi revizija finansijskih izveštaja.

10. Obelodanili smo vam identitet lica povezanih sa *Grupom* i prirodu svih odnosa i transakcija sa povezanim licima, za koje imamo saznanja da postoje, a koje su pravilno proknjižene i obelodanjene u finansijskim izveštajima u skladu sa Zakonom.

U Dodatku A ovog pisma date su definicije povezanih lica i transakcija sa povezanim licima na način kako ih mi razumemo i kao što su preuzete iz Zakona.



11. Nije bilo komunikacije sa regulatornim organima, predstavnicima vlade, poreskim organima ili drugim regulatornim telima po pitanju istraga ili tužbi u vezi neusaglašenosti sa zakonskim propisima, nedostacima u vezi finansijskog izveštavanja prema njima ili u vezi sa ostalim stvarima koje mogu imati značajan uticaj na finansijske izveštaje.

#### **Pružene informacije u vezi ključnih procena i pretpostavki od strane rukovodstva**

12. Potvrđujemo da smo vam obezbedili sve relevantne informacije u vezi sledećeg:
- (a) Rasuđivanja, koja ne uključuju računovodstvene procene, rukovodstvo je izvršilo u procesu primene računovodstvenih politika *Grupe* koje imaju najveći efekat na iznose koji su priznati u finansijskim izveštajima, uključujući:
    - klasifikaciju i reklasifikaciju finansijskih instrumenata;
  - (b) ključne pretpostavke koje se tiču budućnosti, i ostali ključni izvori za procenu neizvesnosti na dan bilansa stanja, koji sadrže značajan rizik da mogu usloviti materijalne korekcije na iskazane iznose sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini, uključujući:
    - najznačajnije pretpostavke o budućim događajima koje utiču na utvrđivanje rezervisanja, kao što je u specifičnim okolnostima definisano Zakonom,

#### **Namere i planovi rukovodstva, i ostale informacije koje su poznate samo rukovodstvu**

13. Sve prodajne transakcije su konačne i ne postoje dodatni ugovori sa kupcima ili drugi ugovorni uslovi koji dopuštaju povraćaj robe, osim za uslove pokrivena uobičajenim garancijama.
14. Ne postoje tereti ili bilo kakva ograničenja nad imovinom *Grupe*, niti je bilo koji deo imovine založen, osim kako je to obelodanjeno u napomenama uz finansijske izveštaje.
15. Potvrđujemo da smo vam obelodanili sve informacije u vezi sledećih stvari:
- (a) štetnih ugovora, na primer, ugovora kod kojih troškovi ispunjenja ugovornih obaveza prevazilaze ekonomske koristi, kao posledicu ispunjenja istog, uključujući i gubitke koji proizilaze iz obaveze kupovine i prodaje koje su deo štetnog ugovora prema Zakonu,
  - (b) obaveze po kamati na depozite i ostala dugovanja, uključujući subordinirane obaveze i ostalo,
  - (c) gubitaka po transakcijama koji nisu prikazani u bilansu stanja,
  - (d) aranžmana ili opcija za otkup prethodno prodatih sredstava,
  - (e) sredstava datih kao zalogu,
  - (f) aranžmana sa finansijskim institucijama koje uključuju ograničenja na gotovini i kreditnim linijama ili sličnim aranžmanima,
  - (g) prirodu poslovnih odnosa ili transakcija sa entitetima sa posebnom namenom, koji se ne konsoliduju, u kojima se *Grupa* javlja kao sponzor. Posebno je razmotreno da li *Grupa* kontroliše entitet u skladu sa Zakonom .
16. *Grupa* je uskladila svoje poslovanje sa svim ugovornim obavezama i zahtevima regulatornih organa koji mogu imati uticaj na finansijske izveštaje u slučaju neispunjenja uključujući i ugovorima definisane obaveze ispunjenja pokazatelja poslovanja.

17. Ne postoje formalni ni neformalni kompenzatorni aranžmani u vezi sa našim gotovinskim ili investicionim računima. Osim onih prikazanih u napomenama uz finansijske izveštaje, nemamo druge linije kreditnih aranžmana.
18. Nemamo planove ni namere koji bi mogli da utiču na sadašnju vrednost ili klasifikaciju imovine i obaveza.
19. Nemamo u planu napuštanje proizvodnih linija niti imamo druge planove ili namere u ime *Grupe* koje će rezultovati prekomernim ili zastarelim zalihama, i zalihe nisu iskazane u vrednosti koja prevazilazi njihovu neto prodajnu vrednost.

#### **Vlasništvo na sredstvima, klasifikacija i knjigovodstvena vrednost sredstava i njihovo obezvređenje**

20. *Grupa* ima vlasništvo na svim sredstvima.

#### **Finansijska sredstva**

21. Procenili smo sva finansijska sredstva, izuzev onih čije se vrednovanje vrši po fer vrednosti kroz bilans uspeha, kako bismo utvrdili da li postoje objektivni dokazi umanjena njihove vrednosti, kao rezultat jednog ili više događaja koji mogu uzrokovati nastanak gubitaka, nakon njihovog inicijalnog priznavanja i sva umanjena vrednosti su na odgovarajući način priznata u finansijskim izveštajima. U vezi sa investicijama u instrumente kapitala, umanjene vrednosti je priznato onda kada je utvrđen značajan ili produžen pad fer vrednosti instrumenta ispod njegove nabavne vrednosti ili kada su utvrđeni drugi objektivni dokazi umanjena vrednosti. Utvrdili smo da li pad u fer vrednosti ispod njegove nabavne vrednosti predstavlja "značajan" ili "produžen" pad u skladu sa kriterijumima koji su vam prezentovani/obelodanjeni.

#### **Usaglašenost sa eksterno definisanim zahtevima za adekvatnošću kapitala**

22. Potvrđujemo da smo tokom perioda bili u saglasnosti sa eksterno definisanim zahtevima za adekvatnošću kapitala.

#### **Izloženost rizicima po osnovu finansijskih instrumenata**

23. Potvrđujemo da smo izvršili obelodanjivanje informacija koje se odnose na izloženost *Grupe* rizicima po osnovu finansijskih instrumenata, koje su adekvatne i pružaju mogućnost korisnicima da ocene prirodu i obim ovih rizika, kojima je *Grupa* izložena na dan izveštajnog perioda u skladu sa Zakonom, uključujući i izloženost pojedinim rizicima i način na koji oni nastaju, naše ciljeve, politike i procedure za upravljanje rizicima, kao i metode korišćene za njihovo merenje i pregled kvantitativnih pokazatelja naše izloženosti pojedinim rizicima.
24. Kvantifikovani sumarni podaci koji su obelodanjeni u finansijskim izveštajima *Grupe* predstavljaju ukupnu izloženost rizicima po osnovu finansijskih instrumenata tokom perioda.
25. Vežano za obelodanjene sumarne kvantitativne podatke u pogledu izloženosti *Grupe* riziku likvidnosti ne postoje odlivi sredstava koji mogu nastati značajno pre iskazanih rokova, kao ni oni koji mogu biti u značajno drugačijim iznosima od prezentovanih.

## **Fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza**

26. Verujemo da su pretpostavke i tehnike koje smo koristili odgovarajuće i da je vrednovanje po fer vrednosti izvršeno u skladu sa Zakonom.

U okolnostima u kojima se fer vrednosti finansijskog sredstva ili obaveze prilikom početnog priznavanja razlikuje od cene transakcije, priznali smo u bilansu uspeha dobitak ili gubitak koji je jednak toj razlici, samo i samo kada je odmeravanje fer vrednosti dokazano kotiranom cenom na aktivnom tržištu za identično sredstvo ili obavezu, ili je zasnovano na tehnici procene vrednosti koja isključivo koristi uočljive podatke sa tržišta. Ako odmeravanje fer vrednosti prilikom početnog priznavanja ne ispunjava ni jedno od ovih uslova, onda se razlika razgraničava i naknadno priznaje kao dobitak ili gubitak samo u meri u kojoj ona nastaje zbog promene u faktorima (uključujući vreme) koje bi tržišni učesnici uzeli u obzir prilikom formiranja cene sredstva ili obaveze.

Izvršili smo odgovarajuće obelodanjivanje fer vrednosti finansijskih sredstava i finansijskih obaveza u finansijskim izveštajima u skladu sa Zakonom. Smatramo da obelodanjivanja na odgovarajući način kategorizuju odmeravanja fer vrednosti po hijerarhijama fer vrednosti.

27. Izvršili smo obelodanjivanje metoda i pretpostavki korišćenih u određivanju fer vrednosti svake klase finansijskih instrumenata.

## **Naknade po prestanku radnog odnosa**

28. Potvrđujemo da su sve naknade po prestanku radnog odnosa zaposlenima identifikovane, adekvatno klasifikovane i knjigovodstveno evidentirane, bilo kao utvrđeni planovi naknada, bilo kao utvrđeni planovi doprinosa, u skladu sa Zakonom. Nema drugih planova.

29. Takođe potvrđujemo:

(a) da sve značajne naknade nakon prestanka radnog odnosa, uključujući i zakonski obavezujuće aranžmane, ugovorne ili one koje proizilaze iz aktivnosti poslodavca; nastaju u Republici Srbiji; i da su osnovane ili neosnovane; da su identifikovane i adekvatno proknjižene;

(b) da su sve naknade zaposlenima koje se odnose na rukovodstvo *Grupe* adekvatno obelodanjene.

## **Salda koja se odnose na poreze**

30. Proknjižena razgraničena poreska sredstva su utvrđena na osnovu stopa poreza koje su bile važeće ili su u postupku usvajanja na kraju izveštajnog perioda i predstavljaju iznose koji će se verovatno realizovati, uzimajući u obzir procenu rukovodstva u vezi sa budućim oporezivim dobitkom. U utvrđivanju procenjene buduće oporezive dobiti, na čiji se teret vrši ukidanje poreskih sredstava, rukovodstvo je razmotrilo postojanje oporezive privremene razlike koja će biti ukinuta u istom periodu u kome i poreski odbici. Takođe, rukovodstvo je razmotrilo odgovarajuće poresko planiranje *Grupe* u kome će verovatno iskoristiti priliku za ostvarivanje buduće oporezive dobiti.
31. Vrednovanje razgraničenih poreskih obaveza i sredstava odražava poreske posledice koje će uslediti zbog načina na koji *Grupa*, na kraju obračunskog perioda, očekuje da povрати odnosno izmiri knjigovodstvenu vrednost sredstava odnosno obaveza.

32. *Grupa* je u mogućnosti da kontroliše moment ukidanja svih privremenih razlika po pitanju investicija u zavisna preduzeća, filijale i pridružena društva i po pitanju investicija u zajedničkim poduhvatima za koje razgraničen porez nije bio priznat, i za koje je verovatno da privremene razlike neće biti ukinute u doglednoj budućnosti.
33. Nismo dobili nikakav savet ili mišljenje koje je u suprotnosti sa računovodstvenom politikom *Grupe* u vezi sa evidencijom poreza na dobit i koja je u suprotnosti sa iznosima datim u finansijskim izveštajima i prezentacijama koje je dalo rukovodstvo u vezi sa porezom. Nismo dobili nikakav savet ili mišljenje koje je neophodno da se razume u vezi sa razgraničenjem poreza *Grupe*, a da vam pri tome nije bilo obelodanjeno.

#### **Rezervisanja, potencijalna imovina, potencijalne obaveze**

34. Osim već obelodanjenih u napomenama uz finansijske izveštaje, nije bilo:
- (a) ostalih obaveza koje je trebalo priznati i ostale potencijalne imovine ili potencijalnih obaveza, koje bi bilo neophodno obelodaniti u finansijskim izveštajima u skladu sa Zakonom, uključujući i obaveze i potencijalne obaveze koje proističu iz nelegalnih ili potencijalno nelegalnih aktivnosti, ili
  - (b) ostalih pitanja u vezi životne sredine koja mogu imati materijalni uticaj na finansijske izveštaje.

#### **Funkcionalna valuta**

35. Razmotrili smo koja valuta je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kome *Grupa* posluje ("funkcionalna valuta"). Prilikom donošenja ove procene, razmotrili smo koja funkcionalna valuta najvernije predstavlja suštinu transakcija, događaje ili uslove poslovanja *Grupe*. Zaključili smo da je funkcionalna valuta *Grupe* dinar.

#### **Načelo stalnosti**

36. Pružili smo vam sve relevantne informacije u vezi sa svim ključnim faktorima, pretpostavkama i nesigurnostima u pogledu sposobnosti *Grupe* da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti, i našim planovima, kako je to zahtevano, da budu istiniti i objektivni i da su u skladu sa Zakonom. Materijalno značajne nesigurnosti mogu imati uticaja na sposobnost *Grupe* da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti i one su u potpunosti obelodanjene.

#### **Događaji posle izveštajnog perioda**

37. Svi događaji nakon datuma finansijskih izveštaja za koje je po Zakonu neophodna korekcija ili obelodanjivanje su korigovani ili obelodanjani.

S poštovanjem,



Dragiša Petrović  
Generalni Direktor



Zoran Divac  
Rukovodilac službe računovodstva

**DODATAK A uz Pismo o prezentaciji za  
PKB Korporaciju a.d. Beograd - u restrukturiranju**

**Finansijski izveštaji**

Finansijski izveštaji obuhvataju:

- Konsolidovani bilans stanja;
- Konsolidovani bilans uspeha;
- Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu;
- Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine;
- Napomene uz finansijske izveštaje koje se sastoje od pregleda značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjenja;

**Materijalne stavke**

Određene izjave u ovom pismu se odnose samo na materijalno značajne stavke.

Materijalno značajnim propustima ili greškama se smatraju oni iznosi koji mogu, pojedinačno ili kumulativno, da utiču na ekonomsku odluku korisnika finansijskih izveštaja. Materijalnost zavisi od veličine i prirode propusta ili greške procenjenih u određenim okolnostima. Veličina ili priroda stavke, ili njihova kombinacija, mogu biti odlučujući faktor.

**Prevara**

Netačno finansijsko izveštavanje obuhvata namerne greške, uključujući propuste da se iskažu određeni iznosi i izvrši obelodanjivanje u finansijskim izveštajima, kako bi se obmanuli korisnici ovih izveštaja.

Greške proistekle iz neovlašćenog raspolaganja sredstvima uključuju krađu sredstava *Grupe*. To je često praćeno lažnim ili obmanjujućim podacima ili dokumentacijom, sa ciljem da se prikrije da sredstva nedostaju ili su založena bez odgovarajućeg odobrenja.

**Greška**

Greška predstavlja nenamerno pogrešno prikazivanje finansijskih izveštaja, uključujući propuste da se iskažu određeni iznosi i izvrše odgovarajuća obelodanjivanja.

Greške iz prethodnog perioda su propusti iz i greške u finansijskim izveštajima iz jednog ili više prethodnih perioda, koji su proizašli iz nemogućnosti da koriste, ili neadekvanto koriste, pouzdanu informaciju koja:

- a) je bila dostupna u momentu kada su finansijski izveštaji odobreni i/ili
- b) koji su u razumnoj meri mogli biti dobijeni i uzeti u obzir tokom pripreme i prezentacije tih finansijskih izveštaja.

Takve greške uključuju efekte kao što su matematičke greške, greške u primeni računovodstvenih politika, previd ili neadekvatno tumačenje činjenica ili usled prevara.

**Rukovodstvo**

Za potrebe ovog pisma "rukovodstvo" se odnosi na "rukovodstvo i one kojima je data upravljačka funkcija".

**Povezana lica i transakcije sa povezanim licima**

Povezano pravno lice – pravno lice je povezano sa drugim pravnim licem ako je:

- a) neposredno ili posredno kroz jednog ili više posrednika, pravno lice:
  - i) kontroliše, je pod kontrolom, ili je pod zajedničkom kontrolom drugog pravnog lica (što uključuje matična društva, zavisna društva ili druga zavisna društva);
  - ii) ima interese u pravnom licu zbog čega ima značajan uticaj nad pravnim licem ili
  - iii) ima zajedničku kontrolu nad pravnim licem;
- b) pravno lice pridruženo (u skladu sa definicijom iz Zakona) od strane drugog pravnog lica;
- c) pravno lice deo zajedničkog poduhvata („joint venture“) u kome je jedan od učesnika drugo pravno lice (Zakon)
- d) pravno lice član uprave drugog pravnog lica ili matičnog društva tog pravnog lica;
- e) član porodice bilo koje osobe navedene pod (a) ili (d);
- f) pravno lice organizacija koja je pod kontrolom, pod zajedničkom kontrolom ili pod značajnim uticajem, ili ako značajno pravo glasa u takvom pravnom licu, posredno ili neposredno, je u rukama pojedinca koji je naveden pod (d) ili (e) ili
- g) pravno lice penzioni fond za zaposlene u pravnom licu, ili bilo kog lica koje je povezano sa pravnim licem.

Transakcija sa povezanim licem – Prenos sredstava, usluga ili obaveza između povezanih lica, nezavisno od toga da li se za to naplaćuje određena cena.

Бр. 8149  
28 APR 2014

Падинска Скела, Индустриска Зона Београд

Na osnovu odredbi Statuta PKB Korporacije a.d. Beograd -u restrukturiranju u vezi člana 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala i člana 3. točka 2. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava, V.D. Izvršnog direktora za finansije i računovodstvo kao lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja PKB Korporacije a.d. Beograd – u restrukturiranju , dajem sledeću

## NAPOMENU

1. Skupština PKB Korporacije a.d. Beograd -u restrukturiranju , kao nadležni organ, još uvek nije razmatrala i nije donela odluku o usvajanju godišnjeg konsolidovanog finansijskog izveštaja PKB Korporacije a.d. Beograd- u restrukturiranju, za 2013.godinu. Nakon zasedanja Skupštine PKB Korporacije a.d. Beograd – u restrukturiranju na kojoj se bude razmatrao i usvajao godišnji konsolidovani finansijski izveštaj PKB Koprporacije a.d. Beograd -u restrukturiranju, predmetna odluka će biti naknadno dostavljena.

2. Ova Napomena se objavljuje na Internet stranici PKB Korporacije a.d. Beograd-u restrukturiranju, i dostavlja se Komisiji za hartije od vrednosti i Beogradskoj Berzi.

Padinska Skela,  
28.04.2014.

PKB KORPORACIJA a.d. BEOGRAD  
u restrukturiranju  
V.D. IZVRŠNOG DIREKTORA  
ZA FINANSIJE I RAČUNOVODSTVO

  
Momčilo Joković  
