

07606273

Матични број

Попуњава правно лице – предузетник

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3  
Врста посла

19

20 21 22 23 24 25 26

НАЗИВ: Ваљаница бацра Севојно А2

СЕДИШТЕ: Севојно

консолидовани

## БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01 до 31.12. 2011. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>				
	<b>I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b> (202 + 203 + 204 – 205 + 206)	2 0 1		9 363 095	9 561 055
60 и 61	1. Приходи од продаје	2 0 2	(3.10), 5	8 569 553	9 111 329
62	2. Приходи од активирања учинака и робе	2 0 3	(3.10), 6	40 678	61 615
630	3. Повећање вредности залиха учинака	2 0 4	(3.10), 6	677 477	248 163
631	4. Смањење вредности залиха учинака	2 0 5			
64 и 65	5. Остали пословни приходи	2 0 6	(3.10), 6	75 387	139 948
	<b>II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b> (208 до 212)	2 0 7		8 911 754	9 137 467
50	1. Набавна вредност продате робе	2 0 8	(3.11), 7	87 805	230 557
51	2. Трошкови материјала	2 0 9	(3.11), 7	7 268 516	7 368 995
52	3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	2 1 0	(3.11), 7	915 070	898 070
54	4. Трошкови амортизације и резервисања	2 1 1	(3.5), 7	225 526	202 307
53 и 55	5. Остали пословни расходи	2 1 2	(3.11), 7	414 837	437 538
	<b>III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b> (201 – 207)	2 1 3		451 341	423 588
	<b>IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК</b> (207 – 201)	2 1 4			
66	<b>V. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	2 1 5	(3.3), (3.11)	836 539	647 995
56	<b>VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	2 1 6	(3.3), (3.11), 9	1 235 024	995 266
67, 68	<b>VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	2 1 7	(3.10), 10	366 454	30 528
57, 58	<b>VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	2 1 8	(3.11), 11	57 013	56 672
	<b>IX. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b> (213 – 214 + 215 – 216 + 217 – 218)	2 1 9		362 297	50 173
	<b>X. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b> (214 – 213 – 215 + 216 – 217 + 218)	2 2 0			
69 – 59	<b>XI. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	2 2 1			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ						
				Текућа година			Претходна година			
1	2	3	4	5			6			
59 – 69	<b>XII. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	2 2 2				5 033				2923
	<b>Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b> (219 – 220 + 221 – 222)	2 2 3				357 264				47 250
	<b>В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b> (220 – 219 + 222 – 221)	2 2 4								
	<b>Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>									
721	1. Порески расход периода	2 2 5	(3.12), 12			285				45
722	2. Одложени порески расходи периода	2 2 6	(3.12), 12			13 901				7 149
722	3. Одложени порески приходи периода	2 2 7								
723	<b>Д. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦУ</b>	2 2 8								
	<b>Ђ. НЕТО ДОБИТАК</b> (223 – 224 – 225 – 226 + 227 – 228)	2 2 9				343 078				40 056
	<b>Е. НЕТО ГУБИТАК</b> (224 – 223 + 225 + 226 – 227 + 228)	2 3 0								
	<b>Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА</b>	2 3 1								
	<b>З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА</b>	2 3 2				343 078				40 056
	<b>И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>									
	1. Основна зарада по акцији	2 3 3								
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	2 3 4								

у Севојну

дана 27.04. 2012 године

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја

Мирасовић



Законски заступник

**ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:**

Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике („Службени гласник РС”, бр. 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010).

07606293

Матични број

Попуњава правно лице – предузетник

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Врста посла

НАЗИВ:

Ваљаница бакура Севојно А2

СЕДИШТЕ:

Севојно

Консолидовани

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12. 2011. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВА</b>				
	<b>А. СТАЛНА ИМОВИНА (002+003+004+005+009)</b>	0 0 1		7 255 607	7 217 112
00	I. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0 0 2			
012	II. GOODWILL	0 0 3			
01 без 012	III. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	0 0 4		4 1148	4 591
	IV. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	0 0 5	(3,5), 13	7 222 424	7 178 532
020, 022, 023, 026, 027 (део), 028 (део), 029	1. Некретнине, постројења и опрема	0 0 6	(3,5), 13	7 222 424	7 178 532
024, 027 (део), 028 (део)	2. Инвестиционе некретнине	0 0 7			
021, 025, 027 (део) и 028 (део)	3. Биолошка средства	0 0 8			
	V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	0 0 9	(3,4), 14	29 035	33 989
030 до 032, 039 (део)	1. Учешћа у капиталу	0 1 0	(3,4), 14	100	100
033 до 038, 039 (део) минус 037	2. Остали дугорочни финансијски пласмани	0 1 1		28 935	33 889
	<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013+014+015)</b>	0 1 2		3 546 014	4 115 256
10 до 13, 15	I. ЗАЛИХЕ	0 1 3	(3,6), 15	1 470 438	1 693 736
14	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0 1 4			
	III. КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016+017+018+019+020)	0 1 5		2 075 576	2 421 520
20, 21 и 22, осим 223	1. Потраживања	0 1 6	(3,4), 16	1 518 163	1 799 853
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0 1 7		1 769	2 054
23 минус 237	3. Краткорочни финансијски пласмани	0 1 8		85 118	36 702
24	4. Готовински еквиваленти и готовина	0 1 9	(3,4), 17	96 960	26 462
27 и 28 осим 288	5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	0 2 0		373 566	556 449
288	<b>В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	0 2 1	(3,12), 18	81 437	81 437
	<b>Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001+012+021)</b>	0 2 2		10 883 058	11 413 805
29	<b>Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА</b>	0 2 3			
	<b>Ђ. УКУПНА АКТИВА (022+023)</b>	0 2 4		10 883 058	11 413 805
88	<b>Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0 2 5	27	2 211 490	3 185 761

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАСИВА</b>				
	<b>A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	1 0 1		5 243 901	5 234 460
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	1 0 2	(3.9), 19	3 218 579	3 218 579
31	II. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	1 0 3			
32	III. РЕЗЕРВЕ	1 0 4			
330 и 331	IV. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	1 0 5	20	2 794 773	2 798 517
332	V. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	1 0 6			
333	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	1 0 7			
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	1 0 8		343 447	45 210
35	VIII. ГУБИТАК	1 0 9		1 112 898	827 846
037 и 237	IX. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	1 1 0			
	<b>Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112+113+116)</b>	1 1 1		5 159 662	5 713 751
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	1 1 2	(3.7), 21	46 664	39 403
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114+115)	1 1 3	(3.4), 21	444 880	794 957
414, 415	1. Дугорочни кредити	1 1 4	(3.4), 21	424 906	794 957
41 без 414 и 415	2. Остале дугорочне обавезе	1 1 5		19 974	
	III. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117+118+119+120+121+122)	1 1 6		4 668 118	4 879 391
42, осим 427	1. Краткорочне финансијске обавезе	1 1 7	(3.4), 22	3 272 730	3 505 975
427	2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	1 1 8			
43 и 44	3. Обавезе из пословања	1 1 9	(3.4), 23	1 264 052	1 249 498
45 и 46	4. Остале краткорочне обавезе	1 2 0	(3.4), 24	99 154	103 932
47 и 48, осим 481 и 49 осим 498	5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	1 2 1		32 182	19 986
481	6. Обавезе по основу пореза на добитак	1 2 2			
498	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	1 2 3	(3.12), 25	479 495	465 594
	<b>Г. УКУПНА ПАСИВА (101+111+123)</b>	1 2 4		10 883 058	11 413 805
89	<b>Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	1 2 5	27	2 211 490	3 185 761

у Севојинј

дана 27.04. 2012. године

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја,

*Миросавић*



Законски заступник

**ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:**

Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике („Службени гласник РС“, бр. 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010).

07606273

Матични број

Попуњава правно лице

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Врста посла

НАЗИВ: *Варошница башра Севојно А2*СЕДИШТЕ: *Севојно***КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**у периоду од *01.01.* до *31.12.* 20*11.* године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3 0 1	9 008 739	9 847 557
1. Продаја и примљени аванси	3 0 2	8 714 643	9 159 682
2. Примљене камате из пословних активности	3 0 3	1 060	12 667
3. Остали приливи из редовног пословања	3 0 4	293 036	675 208
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3 0 5	8 177 162	10 843 978
1. Исплате добављачима и дати аванси	3 0 6	6 595 006	8 936 666
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3 0 7	966 921	914 789
3. Плаћене камате	3 0 8	217 301	166 169
4. Порез на добитак	3 0 9		
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	3 1 0	397 934	826 354
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3 1 1	831 577	
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3 1 2		996 421
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3 1 3	450	1 817
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3 1 4		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3 1 5		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3 1 6	450	1 817
4. Примљене камате из активности инвестирања	3 1 7		
5. Примљене дивиденде	3 1 8		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3 1 9	321 345	359 795
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3 2 0	37 355	
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3 2 1	159 337	316 324
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3 2 2	124 653	43 471
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3 2 3		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3 2 4	320 895	357 978

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ			
		Текућа година		Претходна година	
1	2	3		4	
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>					
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	3 2 5			1 057	1 21
1. Увећање основног капитала	3 2 6				
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	3 2 7			1 057	1 21
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	3 2 8				
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	3 2 9		439 546		3 625
1. Откуп сопствених акција и удела	3 3 0				
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	3 3 1		439 546		
3. Финансијски лизинг	3 3 2				3 625
4. Исплаћене дивиденде	3 3 3				
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3 3 4			1 053	496
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3 3 5		439 546		
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)</b>	3 3 6		9 009 189	10 906	495
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)</b>	3 3 7		8 938 053	11 209	398
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)</b>	3 3 8		71 136		
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)</b>	3 3 9			300	903
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3 4 0		26 462	324	456
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3 4 1		12 121		5 995
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3 4 2		12 759		3 086
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>	3 4 3		96 960	26	462

у Селвајку

дана 27.04. 2012. године

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Мирасовић



Законски заступник

[Signature]

**ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:**

Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике („Службени гласник РС“, бр. 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010).

07606273

Матични број

Попуњава правно лице – предузетник

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3

Врста посла

19

20 21 22 23 24 25 26

НАЗИВ: Ваљаница дача Севојно А2

СЕДИШТЕ: Севојно

консолидовани

## СТАТИСТИЧКИ АНЕКС

за 20 11. годину

## I. ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ, ОДНОСНО ПРЕДУЗЕТНИКУ

ОПИС	Озн. за АОП	Текућа година				Претходна година			
		3				4			
1	2								
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	601				12				12
2. Ознака за величину (ознака од 1 до 3)	602				3				3
3. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	603				2				2
4. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	604								
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (цео број)	605				1159				1159

## II. БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНИХ УЛАГАЊА И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	ОПИС	Озн. за АОП	Бруто				Исправка вредности				Нето (кол. 4–5)			
			4				5				6			
1	2	3												
01	<b>1. Нематеријална улагања</b>													
	1.1. Стање на почетку године	606				4591								4591
	1.2. Повећања (набавке) у току године	607					x	x	x	x	x	x	x	x
	1.3. Смањења у току године	608				443	x	x	x	x	x	x	x	x
	1.4. Ревалоризација	609					x	x	x	x	x	x	x	x
	1.5. Стање на крају године (606+607–608+609)	610				4148								4148
02	<b>2. Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства</b>													
	2.1. Стање на почетку године	611				7178532								7178532
	2.2. Повећања (набавке) у току године	612				222681	x	x	x	x	x	x	x	x
	2.3. Смањења у току године	613				228789	x	x	x	x	x	x	x	x
	2.4. Ревалоризација	614					x	x	x	x	x	x	x	x
	2.5. Стање на крају године (611+612–613+614)	615				7222424								7222424

**III. СТРУКТУРА ЗАЛИХА**

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
10	1. Залихе материјала	6 1 6	282	517	242	286
11	2. Недовршена производња	6 1 7	779	935	29	112
12	3. Готови производи	6 1 8	399	377	471	456
13	4. Роба	6 1 9		364		441
14	5. Стална средства намењена продаји	6 2 0				
15	6. Дати аванси	6 2 1	8	445	950	441
	<b>7. СВЕГА (616+617+618+619+620+621=013+014)</b>	<b>6 2 2</b>	<b>1470</b>	<b>438</b>	<b>1693</b>	<b>736</b>

**IV. СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА**

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
300	1. Акцијски капитал	6 2 3	3216	780	3216	780
	у томе: страни капитал	6 2 4				
301	2. Удели друштва са ограниченом одговорношћу	6 2 5				
	у томе: страни капитал	6 2 6				
302	3. Улози чланова ортачког и командитног друштва	6 2 7				
	у томе: страни капитал	6 2 8				
303	4. Државни капитал	6 2 9				
304	5. Друштвени капитал	6 3 0				
305	6. Задружни удели	6 3 1				
309	7. Остали основни капитал	6 3 2		1799		1799
30	<b>8. СВЕГА (623+625+627+629+630+631+632=102)</b>	<b>6 3 3</b>	<b>3218</b>	<b>579</b>	<b>3218</b>	<b>579</b>

**V. СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА**

 број акција као цео број  
износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
	<b>1. Обичне акције</b>					
део 300	1.1. Број обичних акција	6 3 4	643	356	643	356
	1.2. Номинална вредност обичних акција – укупно	6 3 5	3216	780	3216	780
	<b>2. Приоритетне акције</b>					
део 300	2.1. Број приоритетних акција	6 3 6				
	2.2. Номинална вредност приоритетних акција – укупно	6 3 7				
300	<b>3. СВЕГА – номинална вредност акција (635+637=623)</b>	<b>6 3 8</b>	<b>3216</b>	<b>780</b>	<b>3216</b>	<b>780</b>

**VI. ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ**

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
20	1. Потраживања по основу продаје (стање на крају године 639 ≤ 016)	6 3 9	1509	394	1787	792
43	2. Обавезе из пословања (стање на крају године 640 ≤ 119)	6 4 0	1264	052	1249	498
део 228	3. Потраживања у току године од друштава за осигурање за накнаду штете (дуговни промет без почетног стања)	6 4 1		2931		483



Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
			4	5	4	5
27	4. ПДВ – претходни порез (годишњи износ по пореским пријавама)	6 4 2		825 847		1226 832
43	5. Обавезе из пословања (потражни промет без почетног стања)	6 4 3		16 603 963		16 561 235
450	6. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада (потражни промет без почетног стања)	6 4 4		521 519		482 792
451	7. Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	6 4 5		93 485		69 884
452	8. Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	6 4 6		126 574		120 176
461, 462 и 723	9. Обавезе за дивиденде, учешће у добитку и лична примања послодавца (потражни промет без почетног стања)	6 4 7				
465	10. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни промет без почетног стања)	6 4 8		7 863		7 290
47	11. Обавезе за ПДВ (годишњи износ по пореским пријавама)	6 4 9		558 379		679 887
	<b>12. Контролни збир (од 639 до 649)</b>	<b>6 5 0</b>		<b>21 494 007</b>		<b>22 185 849</b>

### VII. ДРУГИ ТРОШКОВИ И РАСХОДИ

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
			4	5	4	5
513	1. Трошкови горива и енергије	6 5 1		409 543		389 632
520	2. Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	6 5 2		703 468		671 475
521	3. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	6 5 3		129 255		125 367
522, 523, 524 и 525	4. Трошкови накнада физичким лицима (брuto) по основу уговора	6 5 4		7 597		7 118
526	5. Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора (брuto)	6 5 5				
529	6. Остали лични расходи и накнаде	6 5 6		74 250		94 110
53	7. Трошкови производних услуга	6 5 7		155 862		192 218
533, део 540 и део 525	8. Трошкови закупнина	6 5 8				9 224
део 533, део 540 и део 525	9. Трошкови закупнина земљишта	6 5 9				
536, 537	10. Трошкови истраживања и развоја	6 6 0				
540	11. Трошкови амортизације	6 6 1		218 265		198 533
552	12. Трошкови премија осигурања	6 6 2		17 523		18 068
553	13. Трошкови платног промета	6 6 3		50 430		36 360
554	14. Трошкови чланарина	6 6 4		3 687		3 683
555	15. Трошкови пореза	6 6 5		17 891		12 993
556	16. Трошкови доприноса	6 6 6				
562	17. Расходи камата	6 6 7		215 607		154 494
део 560, део 561 и 562	18. Расходи камата и део финансијских расхода	6 6 8		224 150		180 052
део 560, део 561 и део 562	19. Расходи камата по кредитима од банака и дфо	6 6 9		208 625		146 719
део 579	20. Расходи за хуманитарне, културне, здравствене, образовне, научне и верске намене, за заштиту човекове средине и за спортске намене	6 7 0		18 482		24 007
	<b>21. Контролни збир (од 651 до 670)</b>	<b>6 7 1</b>		<b>2 455 135</b>		<b>2 264 053</b>

## VIII. ДРУГИ ПРИХОДИ

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
			4		5	
1	2	3				
60	1. Приходи од продаје робе	6 7 2	87 735		236 082	
640	2. Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћаја пореских дажбина	6 7 3			616	
641	3. Приходи по основу условљених донација	6 7 4				
део 650	4. Приходи од закупнина за земљиште	6 7 5				
651	5. Приходи од чланарина	6 7 6				
део 660, део 661, 662	6. Приходи од камата	6 7 7	2 856		18 994	
део 660, део 661 и део 662	7. Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама и осталим финансијским организацијама	6 7 8	232		229	
део 660, део 661 и део 669	8. Приходи по основу дивиденди и учешћа у добитку	6 7 9				
	9. Контролни збир (од 672 до 679)	6 8 0	90 823		255 901	

## IX. ОСТАЛИ ПОДАЦИ

износи у 000 динара

О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
		3		4	
1	2				
1. Обавезе за акцизе (према годишњем обрачуну акциза)	6 8 1				
2. Обрачунате царине и друге увозне дажбине (укупан годишњи износ према обрачуну)	6 8 2	2 723		20 120	
3. Капиталне субвенције и друга државна додељивања за изградњу и набавку основних средстава и нематеријалних улагања	6 8 3				
4. Државна додељивања за премије, регрес и покриће текућих трошкова пословања	6 8 4				
5. Остала државна додељивања	6 8 5				
6. Примљене донације из иностранства и друга бесповратна средства у новцу или натури од иностраних правних и физичких лица	6 8 6				
7. Лична примања предузетника из нето добитка (попуњавају само предузетници)	6 8 7				
8. Контролни збир (од 681 до 687)	6 8 8	2 723		20 120	

у Севојну

дана 27.04.2002. године

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја

Мироковић



Законски заступник

## ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике („Службени гласник РС”, бр. 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010).

07606273

Матични број

Попуњава правно лице

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Врста посла

НАЗИВ: *Ваљаница басра Севојно А2*  
 СЕДИШТЕ: *Севојно*

*КОНСОЛИДОВАНИ*

ИЗВЕШТАЈ О ПР

у периоду од *01.01.*

Ред. бр.	ОПИС	Основни капитал (група 30 без 309)		Остали капитал (рп 309)		Неуплаћени уписани капитал (група 31)		Емисиона премија (рп 320)		Резерве (рп 321, 322)		УКУПНО
		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		
	1	2		3		4		5		6		
1.	Стање на дан 1.01. претходне године <i>2010.</i>	401	3216780	414	1799	427		440		453		146
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години – повећање	402		415		428		441		454		46
3.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години – смањење	403		416		429		442		455		46
4.	Кориговано почетно стање на дан 1.01. претходне године <i>2010.</i> (р. бр. 1+2-3)	404	3216780	417	1799	430		443		456		146
5.	Укупна повећања у претходној години	405		418		431		444		457		47
6.	Укупна смањења у претходној години	406		419		432		445		458		147
7.	Стање на дан 31.12. претходне године <i>2010.</i> (р. бр. 4+5-6)	407	3216780	420	1799	433		446		459		47
8.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години – повећање	408		421		434		447		460		47
9.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години – смањење	409		422		435		448		461		47
10.	Кориговано почетно стање на дан 1.01. текуће године <i>2011.</i> (р. бр. 7+8-9)	410	3216780	423	1799	436		449		462		47
11.	Укупна повећања у текућој години	411		424		437		450		463		47
12.	Укупна смањења у текућој години	412		425		438		451		464		47
13.	Стање на дан 31.12. текуће године <i>2011.</i> (р. бр. 10+11-12)	413	3216780	426	1799	439		452		465		47

у Севојној

дана *27.04.* 20*12* године

Лице одговорно за финансијског и:

*Миро*

## ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и преду



VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD  
SEVOJNO

*NAPOMENE*  
*UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE*  
*za period*  
*01.01. - 31.12. 2011.GODINE*

SEVOJNO  
april, 2011.g.

## **1. Osnovni podaci o matičnom pravnom licu**

Akcionarsko društvo "Valjaonica bakra" Sevojno (u daljem tekstu "matično preduzeće") osnovano je u skladu sa Rešenjem no. 3003-50 Generalne direkcije Vlade Federativne Narodne Republike Jugoslavije od 19. juna 1950.godine.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2003.godine, društveni kapital Preduzeća je transformisan u 410.190 akcija nominalne vrednosti RSD 5.000 po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20. novembra 2003.godine konzorcijum koji sačinjavaju East Point Holdings Ltd, Kipar i Amalco Overseas Ltd, Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Akcijski fond Republike Srbije čini ostale akcionare. Akcionarsko društvo »Valjaonica bakra« Sevojno je osnovano kao akcionarsko društvo Odlukom o promeni oblika organizovanja DP Valjaonica bakra Sevojno ("Sl.bilten DP Valjaonice bakra Sevojno" broj 256 od 03.02.2004.godine) u skladu sa Zakonom o privatizaciji, registrovano u Trgovinskom sudu u Užicu pod brojem Fi 89-04 od 17. februara 2004.godine, prevedeno u Agenciju za privredne registre pod brojem Br. 362272005 od 03.03.2005.godine. Dana 08.10.2009.godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Valjaonice bakra Sevojno AD sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited.

Pregled akcionara dat je u Napomeni 19 uz Konsolidovane finansijske izveštaje.

Osnovna delatnost matičnog preduzeća obuhvata preradu bakra i bakarnih legura (šifra delatnosti: 2444) u širok spektar proizvoda po legurama, vrsti i dimenzionom asortimanu. Osnovni proizvodi su: limovi, trake, rondale, diskovi, ploče (valjani program), cevi, šipke, šine, profil, žice, tankozidne cevi (vučeni program).

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, kao matično preduzeće, je osnivač četiri društva sa ograničenom odgovornošću (sa 100% vlasništva) kao zavisnih preduzeća koja su ušla u krug konsolidovanja na dan 31.12.2011.godine, a to su:

- **"VALJAONICA STANDARD" DOO**, Sevojno, matični broj: 07608047; PIB: 101614955, čija je osnovna delatnost pružanje usluga toplog obroka zaposlenima kod matičnog društva i drugim pravnim licima.
- **"VALJAONICA BEZBEDNOST" DOO**, Sevojno, matični broj: 20214473; PIB: 104704014; čija je osnovna delatnost fizičko tehničko obezbeđenje i zaštita lica, imovine, objekata i poslovanja osnivača i drugih pravnih lica. Valjaonica - Bezbednost d.o.o. Sevojno je počela sa radom 01.11.2006.god.
- **"VALJAONICA FEMOD" DOO**, Sevojno, matični broj: 20235934; PIB: 104770276; čija je osnovna delatnost proizvodnja mašina za metalurgiju. Valjaonica Femod je počela sa radom 01.01.2007. godine.

- **“VALJAONICA AMBALAŽA” DOO.** Sevojno, matični broj:20235969; PIB: 104770284; čija je osnovna delatnost proizvodnja ambalaže od drveta. Valjaonica Ambalaža je počela sa radom 01.01.2007. godine.

U martu 2010.godine počeo je sa radom Društvo za upravljanje Slobodnom zonom Užice doo Sevojno (skraćeni naziv: “Slobodna zona Užice” doo) čiji su osnivači Valjaonica bakra Sevojno ad, Impol Seval Sevojno ad i Grad Užice. Osnivači imaju jednake udele u iznosu od po 1.000,00 EUR-a odnosno po 33,33% osnovnog kapitala Društva. Osnovna delatnost Društva je skladištenje. Matični broj: 20630051; PIB: 106554104.

U junu 2011.godine po Ugovoru o kupoprodaji udela zaključenog između Novkabel a.d.-Novi Sad i Valjaonice bakra Sevojno a.d. koji je overen pred Osnovnim sudom u Novom Sadu – pod brojem OV I br. 16474/2011 od 21.06.2011., Valjaonica bakra je postala vlasnik 100% udela u privrednom društvu **Novkabel Metalurgija d.o.o Novi Sad.**

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

### **2.1. Izjava o uskladenosti**

Društvo vodi evidenciju i sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) 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 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, razradene primere i drugi dopunski materijal.

Izmenene 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 i 2/2010), 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.

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji su odobreni 27.04.2012. godine.

## **2.2. Pravila procenjivanja**

Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za pozicije - Građevinski objekti i oprema - koji se vrednuju po fer vrednosti.

## **2.3. Zvanična valuta izveštavanja**

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

## **2.4. Korišćenje procenjivanja**

Sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja 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 Društva, date su u okviru sledećih napomena:

Napomena 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,

Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,

Napomena 3.7 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

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

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima.

### **3.1. Konsolidacija**

#### **(i) Grupa**

Grupu čine Valjaonica bakra Sevojno ad, kao matično pravno lice, i zavisna pravna lica: Valjaonica Femod doo; Valjoanica Ambalaža doo; Valjaonica Standard doo, Valjaonica Bezbednost doo i Metalurgija doo – Novi Sad. Zavisna pravna lica su 100% u vlasništvu matičnog društva. Slobodna zona Užice doo je u vlasništvu Valjaonice bakra Sevojno sa 33,3% učešća i društvo je nematerijalno sa aspekta konsolidovanih finansijskih izveštaja.



(ii) Zavisno pravno lice

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnih pravnih lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti. Finansijski izveštaji zavisnih pravnih lica su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje od dana uspostavljanja kontrole. Finansijski izveštaji su sačinjeni na osnovu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije i za druge događaje pod jednakim okolnostima.

(iii) 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..

### **3.2. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern”)**

Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti. Rukovodstvo Društva ima pristup upravljanju likvidnosnim rizikom na taj način da se uvek obezbede, u meri u kojoj je to moguće, adekvatna sredstva za izmirenje obaveza po njihovom dospeću, kako pod uobičajenim tako i pod vanrednim okolnostima, bez nastanka neprihvatljivih gubitaka ili rizika od narušavanja reputacije Društva.

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

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

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	31.12.2011.	31.12.2010.
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982

### **3.4. Finansijski instrumenti**

#### ***Klasifikacija***

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: 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.

#### ***Kredit i potraživanja***

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

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

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

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti dati radnicima se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Mesečni anuiteti se uskladuju na šestomesečnom nivou shodno zakonskim propisima. U slučaju kada se proceni da postoji objektivni dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda. Na dan bilansa stanja diskontovanjem se vrši svodenje na sadašnju odnosno fer tržišnu vrednost.

#### ***Gotovina i gotovinski ekvivalenti***

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

#### ***Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju***

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

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

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

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

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 Društvo 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 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

#### ***Priznavanje finansijskih sredstava***

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

#### ***Vrednovanje finansijskih sredstava***

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

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

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

#### ***Prestanak priznavanja finansijskih sredstava-***

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

### ***Vrednovanje po amortizovanim vrednostima***

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

### ***Vrednovanje po fer vrednosti***

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

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

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

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

### ***Obezyvredenje finansijskih sredstava***

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

Potraživanja za koja se naknadnom procenom utvrdi da postoji rizik naplate otpisuju se indirektno na teret rashoda. Direktan otpis potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda se vrši ukoliko je nenaplativost izvesna i dokumentovana.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravei vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Upravni odbor Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Društva.

### ***Finansijske obaveze***

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

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

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

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

#### ***Obaveze iz poslovanja***

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

### **3.5. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja**

(i) Nematerijalna ulaganja iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti.

(ii) Vrednost postrojenja i opreme je iskazana po procenjenoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti. Procena vrednosti postrojenja i opreme izvršena je na dan 31.decembra 2009.godine na osnovu njihovog usklađivanja sa poštenom (fer) vrednošću. Korišćena je metoda svođenja ispravke vrednosti na nulu kao i u prethodnoj proceni izvršenoj na dan 01.januara 2004.godine.

Vrednost građevinskih objekata je iskazana po procenjenoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti. Procena vrednosti postrojenja i opreme izvršena je na dan 31.decembra 2010.godine na osnovu njihovog usklađivanja sa poštenom (fer) vrednošću. Primenjenim metodom pri proceni vrednosti opreme nije vršena izmena u delu računovodstvene politike jer je korišćena metoda svođenja ispravke vrednosti na nulu kao i u prethodnoj proceni izvršenoj na dan 01.januara 2004.godine.

(iii) Nekretnine, postrojenja i oprema početno se mere po nabavnoj vrednosti. Sredstvo izgrađeno u sopstvenoj režiji priznaje se po ceni koštanja, pod uslovom da ona ne prelazi tržišnu vrednost. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost nabavljenih sredstava uvećana za sve troškove nastale do njihovog stavljanju u upotrebu.

Nakon početnog priznavanja nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju u revalorizovanom iznosu koji izražava njihovu poštenu (fer) vrednost na dan revalorizacije, umanjenu za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu gubitka zbog obezvređenja.

(iv) Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja obračunava se za svako sredstvo pojedinačno po stopama utvrđenim računovodstvenim politikama preduzeća, a na osnovu procenjenog korisnog veka trajanja osnovnog sredstva.

Amortizacione stope su utvrđene na način da se nabavna ili procenjena vrednost osnovnih sredstava amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku predviđenog veka upotrebe osnovnog sredstva.

Prosečne stope amortizacije, koje su u primeni, su:

Opis	Procenjeni vek trajanja	2010. % p.a.
Gradevinski objekti	40	2,5
Oprema	2-50	2-50
Nematerijalna ulaganja	5	20

Amortizacija počinje da se obračunava od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu.

(v) Nabavke osnovnih sredstava u toku godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna vrednost dobavljača (bez PDV-a) i svi zavisni troškove nabavke.

(vi) Troškovi popravke i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme radi očuvanja buduće upotrebne vrednosti priznaju se kao trošak u momentu nastajanja.

(vii) Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje nekretnina, postrojenja i opreme knjiži se u korist ostalih prihoda. Neotpisana vrednost otuđenih i rashodovanih nekretnina, postrojenja i opreme naknadjuje se na teret ostalih rashoda.

### 3.6. 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.

Cena koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda uključuje troškove proizvodnje (utrošci sirovina, energeneta, rada, rezervnih delova i amortizacija proizvodnih sektora). 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

### 3.7. Naknade zaposlenima

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

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

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

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

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu Društvo može 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 internog obračuna.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2011. 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 Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

### **3.8. Rezervisanja**

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

### **3.9. Kapital**

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, *revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat*.

### **3.10. 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 faktornoj 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 sopstveni transport nabavke materijala i robe.

#### ***Finansijski prihodi***

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima. Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

#### ***Ostali prihodi***

U okviru ostalih prihoda iskazani su *dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme* (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

### **3.11. 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, 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, učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

### **3.12. 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. 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. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Obračunati porez za izvršena ulaganja u osnovna sredstva u pretežnoj delatnosti može se umanjiti za 80% od izvršenog ulaganja u osnovna sredstva, a ako je 80% izvršenog ulaganja u osnovna sredstva veće od iznosa obračunatog poreza, obveznik se oslabada plaćanja poreza na dobit, a razlika predstavlja neiskorišćeni poreski kredit koji može da se koristi u narednih 10 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.

#### 4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

Tržišnim rizicima,  
 Riziku likvidnosti,  
 Kreditnom riziku.

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

##### 4.1. Tržišni rizik

###### (a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti *ili sa valutnom klauzulom*. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

<b>RSD' 000</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>RSD</b>	<b>Ukupno</b>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			84.637	12.323	96.960
Potraživanja	26.791	522.220	559.543	409.609	1.518.163
Kratkoročni finansijski plasmani			66.040	19.078	85.118
Učešća u kapitalu				100	100
<b>Ukupno</b>	<b>26.791</b>	<b>522.220</b>	<b>710.220</b>	<b>441.110</b>	<b>1.700.341</b>
Kratkoročne finansijske obaveze		720.470	2.282.963	269.397	3.272.730
Obaveze iz poslovanja	257	770.052	119.846	373.897	1.264.052
Dugoročne obaveze		65.708	361.255	17.917	444.880
Ostale obaveze		644	5.541	92.969	99.154
<b>Ukupno</b>	<b>257</b>	<b>1.556.874</b>	<b>2.769.505</b>	<b>754.180</b>	<b>5.080.816</b>
<b>Neto devizna pozicija</b>					
<b>na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>26.534</b>	<b>(1.034.654)</b>	<b>(2.059.285)</b>	<b>(313.070)</b>	<b>(3.380.475)</b>

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

	2011. RSD '000
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>	
Finansijska sredstva	114.053
Finansijske obaveze	(1.699.732)
	<u>(1.585.679)</u>
 <b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>	
Finansijska sredstva	
Finansijske obaveze	(2.017.878)
	<u>(2.017.878)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih *kratkoročnih i dugoročnih* kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2011. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

#### 4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

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

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2011. godine:

RSD*000	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	96.960				96.960
Potraživanja	1.518.163				1.518.163
Kratkoročni finansijski plasmani	45.830	39.288			85.118
Učešća u kapitalu			100		100
<b>Ukupno</b>	<b>1.660.953</b>	<b>39.288</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>1.700.341</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	1.546.630	1.726.100			3.272.730
Obaveze iz poslovanja	1.264.052				1.264.052
Dugoročne obaveze			432.724	12.156	444.880
Ostale obaveze	99.154				99.154
<b>Ukupno</b>	<b>2.909.836</b>	<b>1.726.100</b>	<b>432.724</b>	<b>12.156</b>	<b>5.080.816</b>

#### 4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Imajući u vidu da Menadžment Društva vodi politiku prodaje proizvoda i usluga po trenutnim tržišnim uslovima, kao i za poznate i proverene kupce, a i osigurana potraživanja to je kreditni rizik sveden na minimum.

#### *Potraživanja od kupaca*

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

	2011. RSD '000
Kupci u zemlji	431.255
Kupci u inostranstvu	1.108.263
- Zapadna Evropa	620.199
- Centralna i Istočna Evropa	312.576
- Slovenija	65.313
- CEFTA (bivše YU republike)	110.175
<b>Ukupna potraž. o kupaca (bruto)</b>	<b>1.539.518</b>
<b>Ostala potraživanja</b>	<b>8.769</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>1.548.287</b>

### Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u sledećoj tabeli:

	Bruto 2011.	RSD '000 Ispravka vrednosti 2011.
Nedospela potraživanja	720.706	
Doznja od 0 do 30 dana	353.321	
Doznja od 31 do 60 dana	203.746	
Doznja od 61 do 180 dana	136.985	
Doznja od 181 do 360 dana	39.240	
Preko 360 dana	84.659	30.124
<b>Ukupno</b>	<b>1.539.518</b>	<b>30.124</b>

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

	2011. RSD '000
Stanje 01.januara	27.551
Povećanja	2.956
Smanjenja	383
Otpisi	
<b>Ukupno</b>	<b>30.124</b>

#### 4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende.

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

Na dan 31.decembra 2011. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2011. RSD '000
Obaveze po osnovu kredita-- ukupno	3.717.610
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	96.960
Neto dugovanje	3.620.650
Sopstveni kapital	5.243.901
<b>Kapital ukupno</b>	<b>8.864.551</b>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>40,84%</b>

#### 4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

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

#### 5. Prihodi od prodaje

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
- prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	87.735	184.243
- prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	-----	51.839
- prih.od prodaje proizv. i usluga na domaćem trž.	2.559.922	3.260.979
- prih.od prodaje proizv. i usluga na inostranom trž.	5.921.896	5.614.268
<b>Ukupno</b>	<b>8.569.553</b>	<b>9.111.329</b>

U delu poslovnih prihoda konsolidovanjam međusobnog prometa proizvoda i usluga povezanih pravnih lica smanjeni su prihodi od prodaje za 341.969 hiljada dinara, tako da je ostvaren ukupan prihod od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 8.569.553 hilj.dinara. Istovremeno su za isti iznos (341.969 hiljada din) smanjeni poslovni rashodi.

#### 6. Ostali poslovni prihodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Prihodi od aktiviranja učinaka robe	40.678	61.615
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	677.477	248.163
Prihod od primljenih donacija	0	0
Nefakturisani prihod	70.686	138.678
Ostali prihodi	4.701	1.270
<b>Ukupno</b>	<b>793.542</b>	<b>449.726</b>

U delu ostalih poslovnih prihoda konsolidovanjam međusobnog prometa proizvoda i usluga povezanih pravnih lica smanjeni su ostali prihodi za 17.850 hiljada dinara, tako da su ostvareni ukupni ostali poslovni prihodi u iznosu od 793.542 hilj.dinara. Istovremeno su za isti iznos (17.850 hiljada din) smanjeni poslovni rashodi.

Iznos od RSD 70.686 hiljada (nefakturisani prihod) odnosi se na prihod koji je iskazan po osnovu zaliha na preradi tuđeg metala (zalihe gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje na dan 31.12.2011.god.), a za koje su već nastali troškovi u 2011.godini i koji su sastavni deo utvrđene cene prerade.

## 7. Poslovni rashodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Nabavna vrednost prodane robe	87.805	230.557
Troškovi materijala	7.268.516	7.368.995
Trošk.zarada, nakn.zar.i ostali lič.rashodi	915.070	898.070
Troškovi amortizacije	225.526	202.307
Troškovi prerade tuđeg metala	138.677	212.794
Ostali poslovni rashodi	276.160	224.744
<b>Ukupno</b>	<b>8.911.754</b>	<b>9.137.467</b>

U delu poslovnih rashoda konsolidovanjam međusobnog prometa proizvoda i usluga povezanih pravnih lica smanjeni su poslovni rashodi za 359.823 hilj.dinara (troškovi materijala za 224.524 hilj.dinara i ostali poslovni rashodi za 135.299 hilj.dinara), a istovremeno su smanjeni poslovni prihodi od prodaje za 341.969 hilj.dinara i ostali poslovni prihodi za 17.850 hilj.dinara, kao i ostali prihodi za 4 hilj.dinara tako da ostvareni poslovni rashodi u konsolidaciji iznose 8.911.754 hilj.dinara.

## 8. Finansijski prihodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Pozitivne kursne razlike	625.648	511.744
Prihodi od efekata valutne klauzule	208.035	125.127
Kamate	2.856	11.124
<b>Ukupno</b>	<b>836.539</b>	<b>647.995</b>

## 9. Finansijski rashodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Negativne kursne razlike	793.499	568.182
Kamate	224.151	247.031
Rashodi od efekata valutne klauzule	217.374	180.053
<b>Ukupno</b>	<b>1.235.024</b>	<b>995.266</b>

## 10. Ostali prihodi

Ostali prihodi iznose:

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Dobici od prodaje materijala	25.996	14.501
Viškovi	108	-----
Prihodi (revalorizacija stambenih kredita)	198	3.987
Ostalo (naplata sudskih sporova, taksi...)	340.156	12.040
<b>Ukupno</b>	<b>366.454</b>	<b>30.528</b>

U delu ostalih prihoda konsolidovanjam prihoda i rashoda povezanih pravnih lica smanjeni su ostali prihodi za 4 hiljada dinara, a istovremeno su smanjeni ostali poslovni rashodi za isti iznos. U stavci ostalo - iznos RSD 340.156 hiljada se najvećim delom (RSD 322.920 hiljada) odnosi na otpis obaveza u zavisnom pravnom licu Metalurgija doo koja je u sastavu Valjaonice bakra Sevojno od 23.06.2011.godine.

## 11. Ostali rashodi

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Gubici od prodaje materijala	859	39
Gubici po osnovu prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	9.146	-----
Obezvredenje potraž.i kratkor.fin.plasmana	2.956	1.503
Ostalo	44.052	55.085
<b>Ukupno</b>	<b>57.013</b>	<b>56.627</b>

U stavci – ostalo ( najveći iznosi odnose se na naknadna odobrenja (RSD 9.406 hiljada), na izdatke za humanitarne, kult. zdravstvene i sportske ciljeve (RSD 18.482 hiljada) i na rashode po osnovu izgubljenih troškova spora (RSD 3.312 hiljada).

## 12. Porez na dobitak i odloženi poreski rashodi perioda

### Komponente poreza na dobitak

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Tekući poreski rashod	285	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	13.901	7.149
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<b>14.186</b>	<b>7.149</b>



**Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka  
 pre oporezivanja i propisane poreske stope**

	2011. RSD '000
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>357.264</b>
Obračunati porez po stopi od 10%	35.726
Efekti stalnih razlika	2.247
Efekti privremenih razlika	(15.733)
Iskorišćeni poreski krediti	-----
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>285</b>
<i>Efekti odloženih poreza</i>	
Odloženi poreski rashodi	----- 13.901
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)</b>	<b>14.186</b>

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 dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu, neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva i kapitalne gubitke u iznosu od RSD 1.270.600 hiljada, koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

	2011. RSD '000
<b>Gubitak po poreskom bilansu za:</b>	
2003. godinu	323.303
2004. godinu	61.884
2005. godinu	115.139
2007. godinu	23.771
2008. godinu	32.822
2009. godinu	41.695
2010. godinu	98.204
2011. godinu	79.986
<b>Poreski krediti za:</b>	
2004. godinu	3.339
2005. godinu	12.691
2006. godinu	34.949
2007. godinu	52.936
2008. godinu	95.417
2009. godinu	69.372
2010. godinu	92.018
2011. godinu	72.687

<b>Kapitalni gubici za:</b>	
2003. godina	45.647
2004. godina	13.034
2006. godina	1.706
<hr/>	
<b>Ukupno</b>	<b>1.270.600</b>

Odloženi poreski rashodi perioda utvrđeni su u iznosu od RSD 13.901 hiljada, a na osnovu privremenih razlika između knjigovodstvene vrednosti stalnih sredstava i njihove poreske osnovice. Odloženi poreski rashod nastaje po osnovu odložene poreske obaveze gde se bruto dobit tekuće godine umanjuje za tekući porez i koriguje za odloženi porez tako da je u bilansu stanja iskazana dobit koja se može ravnomernije rasporediti između vlasnika u budućem periodu tj. eliminisati uticaj poreskih razlika.

**13. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja**

	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Gradevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avans za osnovna sredstva	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>							
Stanje na dan 31. 12. 2010.	5.034	15.571	1.333.540	5.878.677	209.127	6.311	7.448.260
Povećanja				202.066	241.645	7.480	451.191
Prenos sa/na			22.269	259.285	(281.554)	(2.824)	(2.824)
Smanjenja				25.074			25.074
<b>Stanje na dan 31.12.2011.</b>	<b>5.034</b>	<b>15.571</b>	<b>1.355.809</b>	<b>6.314.954</b>	<b>169.218</b>	<b>10.967</b>	<b>7.871.553</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>							
Stanje na dan 31. 12. 2010.	443		52.229	212.465			265.137
Amortizacija za 2011. g.	443		32.719	185.101			218.263
Povećanja				164.995			164.995
Prenos sa/na							
Smanjenja				3.414			3.414
<b>Stanje na dan 31.12.2011.</b>	<b>886</b>		<b>84.948</b>	<b>559.147</b>			<b>644.981</b>
<b>Sadašnja vrednost 31.12.2011.</b>	<b>4.148</b>	<b>15.571</b>	<b>1.270.861</b>	<b>5.755.807</b>	<b>169.218</b>	<b>10.967</b>	<b>7.226.572</b>

Procena građevinskih objekata u Valjaonici bakra vršena je na dan 31.12.2010.g. od strane ovlašćenog procenitelja – CBRE CB Richard Ellis doo, Milana Rakića br. 4, Beograd. Povećanja vrednosti evidentirana su u poslovnim knjigama kroz povećanje pozicija sredstava (nekretnine, postrojenja i oprema) i revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 140.075 hiljada, a smanjenja kroz smanjenje pozicija sredstava (nekretnine, postrojenja i oprema) u iznosu od RSD 3.589 hiljada i za isti iznos evidentirani su rashodi obezvređenja.

Procenjena vrednost postrojenja i opreme iznosi RSD 5,6 miliona dinara. Procena postrojenja i opreme izvršena je na dan 31.12.2009.g. od strane Certified Professional Appraisers & Consultants. Evidencija u poslovnim knjigama sprovedena je pod 01.01.2010.g., odnosno kroz korekciju početnog stanja. Shodno navedenom, izvršena je i korekcija bilansnih pozicija Bilansa stanja za 2009.g. za povećanja vrednosti sredstava uvećane su pozicije i sredstava (nekretnine, postrojenja i oprema) i revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 885,2 miliona, a za smanjenje vrednosti sredstava umanjene su pozicije osnovnih sredstava u iznosu od RSD 214,2 miliona, revalorizacione rezerve za RSD 143,9 miliona i povećan je gubitak ranijih godina u iznosu od RSD 70,3 mil din ).

Kao obezbeđenje za otplatu kredita kod Vojvodanske banke, Komercijalne banke, Raiffeisen banke, Intesa banke, Fond za razvoj RS, Čačanske banke, Alpha banke, Societe Generale (Napomena 23 i 24) stavljene su hipoteke tj. Uknjižba založnog prava na nepokretnosti koje se odnose na: Livnicu - hale 1, 1a i 2; Valjaonicu - hale 3, 4 i 5; Presaonicu – hala 6; Presaonicu – hala 7; Žičaru – hala 8; Fabriku tankozidnih cevi, poslovnu zgradu Presaonice; Fabriku mesinganih cevi i nadstrešnicu i neplodno zemljište; staru i novu Upravnu zgradu i Laboratoriju, Radnički dom i garderobu, zgradu elektromašinskog održavanja; Mašinski pogon ručne obrade; Restoran društvene ishrane; MPP i Alatnica.

Pored toga, na osnovu odobrenog kredita EBRD-a East Point Holdingu 20.maja 2005.god. pod zalogom je deo opreme Preduzeća koja je procenjena na vrednost od EUR 38.757 hiljada. Trajanje zaloge je do 30.maja 2013.godine.

#### 14. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana izvršene su eliminacije svih učešća matičnog preduzeća u kapitalu zavisnih pravnih lica. U postupku konsolidovanja kapitala i učešća u kapitalu na dan 31.12.2011.godine došlo je do njihovog smanjenja za 211.049 hilj.dinara.

Ugovorom o kupoprodaji udela po osnovu koga je Valjaonica bakra postala vlasnik 100% udela Metalurgije doo definisan je iznos kupovine od RSD 37.355 hiljada koji je u momentu uplate bio veći za RSD 20.305 hiljada u odnosu na vrednost kapitala Metalurgije doo. Za ovaj iznos povećan je neraspoređen gubitak u konsolidovanom bilansu stanja.

#### 15. Zalihe

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
Materijal	194.754	164.756
Rezervni delovi	45.468	40.084
Alat, gume i sitan inventar	42.296	37.446
Nedovršena proizvodnja	779.735	29.112
Gotovi proizvodi	399.377	471.456
Trgovačka roba	364	441
Dati avansi	8.444	950.441
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.470.438</b>	<b>1.693.736</b>

## 16. Potraživanja

	2011. RSD'000	2010. RSD'000
<b>Potraživanja po osnovu prodatih proizvoda i usluga:</b>	<b>1.539.518</b>	<b>1.815.343</b>
- kupci u zemlji	431.255	604.379
- kupci u inostranstvu	1.108.263	1.210.964
<b>Ostala potraživanja (refundacije, bolovanja, porodijsko odsustvo itd)</b>	<b>8.769</b>	<b>12.056</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.548.287</b>	<b>1.827.399</b>
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(28.809)	(26.220)
Ispravka vrednosti kupaca u inostranstvu	( 1.315)	(1.326)
<b>Ukupno</b>	<b>(30.124)</b>	<b>(27.546)</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.518.163</b>	<b>1.799.853</b>

U postupku konsolidovanja potraživanja i obaveza iz internih odnosa izvršeno je smanjenje potraživanja od kupaca u iznosu od 88.409 hilj.dinara uz istovremeno smanjenje obaveza prema dobavljačima za isti iznos tako da stanje potraživanja u konsolidovanom bilansu stanja iznosi 1.518.163 hilj.dinara.

## 17. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina na dan 31.12.2011. godine iznosi 96.960 hilj.dinara.

U postupku konsolidovanja tokova gotovine između pripadnika grupe za konsolidovanje eliminisani su iznosi od 684.492 hilj.dinara po osnovu međusobnih potraživanja i obaveza .

## 18. Odložena poreska sredstva

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
<b>Odložena poreska sredstva</b>	<b>81.437</b>	<b>81.437</b>

Odložena poreska sredstva su utvrđena po osnovu neiskorišćenog poreskog kredita i poreskih gubitaka. Imajući u vidu da postoje odložene poreske obaveze kao i princip opreznosti, to se iznos odloženih poreskih sredstava sa stanjem na dan 31.12.2011.godine nije menjao (nije iskorišćena mogućnost povećanja utvrđenih odloženih poreskih sredstava) u odnosu na utvrđeni iznos iz ranijih perioda.

## 19. Osnovni Kapital

Osnovni kapital društva čine:

- akcijski kapital	3.216.780 hilj.din
- ostali osnovni kapital	1.799 hilj.din
Ukupno:	3.218.579 hilj.din

Struktura akcijskog kapitala:

	Broj akcija	Aksijski kapital	Učešće
East Point Metals LTD	520.298	2.601.490	80,87 %
Akcionarski fond AD Beograd	62.546	312.730	9,72 %
Ostali akcionari	60.512	302.560	9,41 %
Ukupno kapital	643.356	3.216.780	100 %

Nominalna vrednost akcije je Din. 5 hiljada.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2004.god. ukupan društveni kapital u iznosu od Din. 2.050.950 hiljada je raspoređen na 410.190. akcija nominalne vrednosti Din. 5 hiljada po akciji. Na osnovu ugovorava zaključenog 20. novembra 2003.god. konzorcijum preduzeća koji sačinjavaju East Point Holdings Ltd. Kipar i Amalco Overseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Promena u strukturi vlasništva je upisana u sudskom registru tokom 2004.god. U 2005.god. došlo je do povećanja osnovnog kapitala po osnovu obaveznog investiranja ( II i III emisija akcija). Uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 235.730 hiljada dinara. U 2006.god. povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (IV emisija akcija ): uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od RSD 76.100 hiljada.

U 2007.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (V i VI emisija akcija ); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od RSD 705.363 hiljada.

U 2008.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (VII emisija akcija ); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od RSD 148.649 hiljada.

Ostali kapital iznosi RSD 871 hiljada i sastoji se od kapitala za koji nije izvršena emisija akcija.

**Napomena:** Dana 08.10.2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala "Valjaonica bakra Sevojno" a.d. Sevojno sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited tako da East Point Metals Limited poseduje 520.298 akcija sa pravom glasa odnosno 80,88% od ukupnog broja akcija sa pravom glasa.

## 20. Revalorizacione rezerve

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema	2.668.706	2.672.450
Revalorizacione rezerve – grad.objekti	126.067	126.067
<b>Ukupno</b>	<b>2.794.773</b>	<b>2.798.517</b>

Revalorizacione rezerve postrojenja i opreme su smanjene u 2011.godini za RSD 3.744 hiljada, a smanjenje se odnosi na rashodovanu opremu u 2011.godini.

## 21. Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze

### (a) Dugoročna rezervisanja

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Dugoročna rezervisanja	46.664	39.403
<b>Ukupno</b>	<b>46.664</b>	<b>39.403</b>

Na dan Bilansa 31.12.2011.g.(primena MRS -19) izvršeno je rezervisanje za otpremnine prilikom odlaska u penziju.

### (b) Dugoročne obaveze

Dugoročne obaveze obuhvataju dugoročne kredite i finansijski lizing.

Naziv obaveze	Oznaka valute	Kamatna stopa	31.12.2011. RSD '000	31.12.2010 RSD '000
<b>Dugoročni krediti u zemlji sa valutnom klauzulom</b>				
Fond za razvoj RS F10424	RSD	godišnji EURIBOR + 1,5% p.a.	250.024	252.072
F. za razvoj 830.706..49eur F48747	RSD	2.5% p.a.	/	22.594
Fond za razvoj	RSD	2.5% p.a.	5.851	7.946
<b>Svega</b>			<b>255.875</b>	<b>282.612</b>
<b>Dugoročni devizni krediti</b>				
Vojvodanska banka F11601	USD	5 % p.a.	65.707	96.629
Vojvodanska banka F11602	EUR	5% p.a.	4.695	7.100
Alpha banka F04695	EUR	5,5% p.a.	7.160	19.025
Alpha banka F00196	EUR	3-mes. EURIBOR + 2,5% p.a.	73.552	163.078

East Point	F00001	EUR	godišnji EURIBOR + 4% p.a.	/	143.258
VOLKS BANKA	F00324	EUR	3-mes.EURIBOR+ 2.5%	/	63.299
<b>Svega</b>				<b>151.114</b>	<b>492.389</b>
<b>Dugoročni krediti</b>				<b>406.989</b>	<b>775.001</b>
Fond za solidarnu stamb.izgr.				17.917	19.956
<b>Ukupno dugoročni krediti</b>				<b>424.906</b>	<b>794.957</b>
<b>Ostale dugoročne obaveze</b>				19.974	/
<b>Ukupno dugoročne obaveze</b>				<b>444.880</b>	<b>794.957</b>

Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine od dana bilansa iskazan je u okviru kratkoročnih finansijskih obaveza.

**Dugoročni krediti u zemlji** odnose se na:

### 1. Fond za razvoj Republike Srbije

- Kredit u iznosu od 186 miliona dinara sa deviznom klauzulom odobren je u novembru 2007.god. Dug se vraća u četiri jednake tranše od 31.03.- 31.12.2013.god. Kamata se obračunava šestomesečno po stopi od 1.5% godišnje iznad godišnjeg EURIBOR-a. Dug na dan 31.12.2011.god. iznosi RSD 250.023.710.35. (EUR 2.389.349.77).

- Kredit u iznosu od 80 miliona dinara sa deviznom klauzulom odobren je 30.12.2009.god. EUR - 830.594.10. Rok otplate je dve godine po isteku grejs perioda koji traje do 30.06.2010.godine. Kamata u grejs periodu se obračunava kvartalno i pripisuje glavnom dugu po stopi od 2,5% p.a. Otplata se vrši u kvartalnim anuitetima počev od 30.09.2010. - 30.06.2012.godine. Dug na dan 31.12.2011.godine iznosi RSD 33.510.287.62. (EUR 320.240.82).

- Dugoročne obaveze obuhvataju dugoročni kredit sa valutnom klauzulom za investicije koje je Valjaonica Femod doo dobilo od Fonda za razvoj u visini od 10.000.000,00 din (98.096,39 EUR) i isti je iskorišćen u periodu od 08.02.-30.09.2010.god. Rok vraćanja kredita je 5 godina po isteku grejs perioda koji je trajao do 30.09.2010.god. Otplata se vrši u tromesečnim anuitetima počev od 31.12.2010.god. do 30.09.2015.god. Za vreme grejs perioda kamata se pripisuje glavnom dugu po stopi od 2,5% na godišnjem nivou. Dug po kreditu na dan 31.12.2011.god. 5.850.586.78 din.

**Dugoročni devizni krediti** odnose se na:

### 1. Vojvodanska banka

Dug po osnovu Londonskog kluba na dan 31.12.2011.god. iznosi USD 1.421.961,59 EUR 78.520,27 odnosno ukupno 123.205.062,04 RSD. Rok vraćanja kredita je 7 godina: otplata kredita je u 14 polugodišnjih rata. Početak otplate je 30.06.2008.god. Kamatna stopa je 5% godišnje; kamata se obračunava mesečno.



## **2. Alpha banka**

- Dug po osnovu Pariskog kluba na dan 31.12.2011.god. iznosi EUR 180.337,18 odnosno 18.870.644,82 RSD. Otplata glavnice i kamate vrši se polugodišnje do 22.03.2013.god. Kamatna stopa je 5.5% na godišnjem nivou.

### **2.a. Alpha banka-Kipar**

- Kredit u iznosu od EUR 4.000.000 odobren je u avgustu 2007.god. Rok vraćanja kredita je 5 godina uključujući grejs period od 6 meseci. Otplata duga je u kvartalnim ratama od 22.11.2011.-22.08.2013.god. Kamatna stopa je tromesečni EURIBOR i marža od 4,25%; kamata se obračunava tromesečno. Sredinom 2009.godine ušlo se u reprogram ostatka duga sa stanjem 22.11.2009. godine od EUR 2.526.318,00 na godinu dana. Dug na dan 31.12.2011.god. iznosi 176.402.792,09 din. (EUR 1.685.792).

## **3. East Point**

Dug na dan 31.12.2011.god. iznosi EUR 190.883,11 odnosno 19.974.180,43 din. Shodno Aneksu ugovora o kreditu zaključenom u aprilu 2007.god. kredit se otplaćuje u 12 jednakih polugodišnjih rata do 1.maja 2013.god. Kamatna stopa je godišnji EURIBOR uvećan za 4% na godišnjem nivou; kamata se obračunava polugodišnje.

## **4. Banka Intesa**

Kredit u iznosu od EUR 4.000.000,00 iskorišćen je u decembru 2007.god. i januaru 2008.god. Rok vraćanja kredita je 4 godine uključujući grejs period od 12 meseci. Otplata duga je u 12 jednakih tromesečnih rata od marta 2009. do decembra 2011.god. Kamatna stopa je 3-mesečni EURIBOR + 1,2%; kamata se obračunava tromesečno. Kredit isplaćen u 2011.godini u celosti.

## **5. Raiffeisen banka ( RI Eastern European Finance Holandija)**

Kredit u iznosu od EUR 4.500.000 odobren je u avgustu 2008.god. Rok vraćanja kredita je 24 meseca od dana povlačenje kredita. Shodno Aneksu I i II ugovora o kreditu kredit dospeva od 30.06-27.08.2010 godine. Kamatna stopa je 1-mesečni EURIBOR uvećan za 4,72% na godišnjem nivou; kamata se obračunava mesečno. Aneksom br 4.odložena otplata kredita sa krajnjim rokom do 31.03.2011. Aneksom br. 5 odložena otplata kredita sa krajnjim rokom do 31.03.2012. god. u 9 mesečnih rata. Aneksom br. 6 odložena otplata kredita sa krajnjim rokom do 31.03.2012.god. u 3 mesečne rate. Dug na dan 31.12.2011. iznosi 418.458.959 RSD odnosno 3.999.000 EUR

## **6. Ostale dugoročne obaveze – Fond za solidarnu stambenu izgradnju Užice**

Dug na dan 31.12.2011. iznosi 17.917.050,57 RSD. Obaveze se odnose na kupovinu stanova solidarnosti.

## 22. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju kratkoročne kredite, deo dugoročnih obaveza (kreditni, finansijski lizing) koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze.

Naziv obaveze	Interna oznaka	Oznaka valute	Kamatna stopa	31.12.2011. RSD '000	31.12.2010. RSD '000
<b>Kratkoročni krediti u zemlji</b>					
Komercijalna	F 27868	RSD	3% godišnje	/	316.495-
Moskovska banka	F00283	RSD	3m libor+ 4.5%	/	158.246.
Banka intesa	F199-0	RSD	4.4 % godišnje	/	105.498
Cacanska banka	F22587	RSD	5% godišnje	/	100.000
Sosiete generale	F64994	RSD	3m limor+5.2% godišnje	291.118	285.409
Cacanska banka	F43959	RSD	5% godišnje	/	40.000
Komercijalna banka	F20355	RSD	Ref-1.5%	/	93.000
Banka intesa	F00657	RSD	Ref-1.5%	/	90.000
Banka intesa	F39762	RSD	Ref-1.5%	/	17.500
Banka intesa	F00940	RSD	Ref-1.5%	/	80.000
AOFI	FKR961	RSD	3%	/	189.897
Komercijalna banka	F43808	RSD	3MEUR.+5.2%	395.543	398.783
Banka intesa	F01424	RSD	Refer.11.5%	/	60.000
Banka intesa	F01432	RSD	Refer.11.5%	/	60.000
Dunav Banka	F00509	EUR	6.5%	188.353	210.996
Unicredit banka	F04243	USD	1M LIBOR +4.80%	380.071	372.617
Cacanska banka	F02810	EUR	4.4% godišnje	83.713	-----
Banka Intesa	F22102	EUR	4.4% godišnje	100.455	-----
Banka Intesa	F02229	EUR	4.4% godišnje	36.624	-----
Komercijalna banka	F05334	RSD	4.4% godišnje	306.321	-----
Banka Intesa	F12529	EUR	3MEUR+6% godišnje	115.105	-----

Kbc Banka	F00036	EUR	3MEUR+4.75% godisnje	104.641	-----
Volks Banka	F98-06	EUR	3MEUR+4.5% godisnje	96.072	-----
Aofi	FKR180	EUR	3% godisnje	188.354	-----
Banka Intesa	F02126	RSD	1.1% mesечно	60.000	-----
Banka Intesa	F02401	RSD	1MBELIBOR+1.7 5% godisnje	60.000	-----
Banka Intesa	F02142	EUR	3MEUR+6% godisnje	34.845	-----
<b>Svega</b>				<b>2.441.215</b>	<b>2.578.441</b>
<b>Deo dugor. kredita koji dospeva do 1 god.</b>					
Vojvodanska banka	F11601	USD	5% p.a.	49.281	32.289
Vojvodanska banka	F11602	EUR	5% p.a.	3.521	2.367
Alpha banka	F695	EUR	5,5% p.a.	11.711	9.005
Alpha banka	F00196	EUR	3-mes. EURIBOR + 2.5% p.a.	102.851	51.694
Konzorcijum East Point – Amaleo 217		EUR	6% p.a.	/	12.953
Banka Intesa	F17134	EUR	3-mes. EURIBOR + 1.2 % p.a.	/	140.664
Raiffeisen banka	F02243	EUR	1-mes. EURIBOR + 4.8% p.a.	418.459	474.742
Fond za razvoj	F48747	RSD	2.5%p.a.	33.510	55.276
Volks banka	F00324	EUR	3 m EURIBOR + 2.25%	62.785	
Fond za razvoj		RSD	2.5% p.a.	2.530	2.489
<b>SVEGA</b>				<b>684.648</b>	<b>781.479</b>
<b>Svega po kratk. kredima</b>				<b>3.125.863</b>	<b>3.359.920</b>
<b>Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine</b>					
Fond za solidarnu stamb.izgradnju				2.209	2.047
<b>Svega</b>					
<b>Ostale kratkoročne finansijske obaveze</b>					
Kratkoročni zajam – YU Point				144.008	144.008
Kamata na zajam YU Point				650	/
<b>Svega</b>				<b>146.867</b>	<b>146.055</b>
<b>Ukupno kratkoročne finansijske obaveze</b>				<b>3.272.730</b>	<b>3.505.975</b>

### 23. Obaveze iz poslovanja

	2011	2010
	RSD '000	RSD '000
<b>Obaveze prema dobavljačima</b>	<b>1.229.099</b>	<b>1.202.078</b>
- dobavljači u zemlji	359.450	202.750
- dobavljači u inostranstvu	869.649	999.328
<b>Primljeni avansi</b>	<b>34.953</b>	<b>47.420</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.264.052</b>	<b>1.249.498</b>

U postupku konsolidovanja potraživanja i obaveza iz internih odnosa izvršeno je smanjenje obaveza prema dobavljačima u iznosu od 88.409 hilj.dinara uz istovremeno smanjenje potraživanja od kupaca za isti iznos tako da u konsolidovanom bilansu stanja obaveze iz poslovanja iznose 1.264.052 hilj.dinara.

### 24. Ostale kratkoročne obaveze

Ostale kratkoročne obaveze iznose 99.154 hilj.dinara i odnose se na: obaveze za neto zarade i naknade zarada, poreze i dopr. na zarade, obaveze za kamate i troškove finansiranja, obaveze za zarade.

### 25. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze na dan 31.12.2011. godine iznose RSD 479.495 hilj. i utvrđene su na osnovu razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske osnovice, vrednosti opreme i građevinskih objekata. Odložene poreske obaveze na dan 31.12.2010.g. su iznosile RSD 465.594 hilj. tako da razlika ova dva iznosa čini povećanje odložene poreske obaveze od RSD 13.901 hilj. koji je evidentiran kroz odložene poreske rashode perioda u Bilansu uspeha.

### 26. Povezana pravna lica

Potraživanja i obaveze Društva prema matičnom i ostalim povezanim pravnim licima sa stanjem na dan 31.12.2011.godine:

**BILANS STANJA**

**RSD '000**

	Potraž. za prod. proizv. i usluge	Potraž. za pozajmice	Potraž. za kamate	Obaveze za nabavku robe i usluga	Obaveze po kreditima	obaveze za zajam	obaveze za kamate
<b>1. Matično pravno lice</b>							
East Point	571.995			763.492	19.974		202
<b>2. Ostala povezana pravna lica</b>							
Yu Point				158		144.008	650
DP Handle	20.233			63.520			
Novosadska fabrika kabela "Plastkabel"	163.922	4.000					
Broker Point				160			
East Point Metals Beograd		13.370					
Slobodna zona Užice	1.217			1.698			
<b>Ukupno</b>	<b>185.372</b>	<b>17.730</b>		<b>65.536</b>	<b>0</b>	<b>144.008</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>757.367</b>	<b>17.730</b>		<b>829.028</b>	<b>19.974</b>	<b>144.008</b>	<b>852</b>

**Bilans uspeha**

**RSD '000**

	prihodi od prodaje proizvoda i robe	prihodi od vršenja usluga	ostali poslovni prihodi	troškovi nabavke proizvoda i robe	ostali troškovi
<b>1. Matično pravno lice</b>					
East Point	111.896	1.174.696		3.278.951	86.619
<b>2. Ostala povezana pravna lica</b>					
Yu Point				536.202	
DP Handle	88.817			51.933	
Novosadska fabrika kabela "Plastkabel"	103.590			9.901	
Broker Point					966
East Point Metals Beograd					
Slobodna zona Užice		857	1.468		4.795
<b>Ukupno</b>	<b>192.407</b>	<b>857</b>	<b>1.468</b>	<b>598.036</b>	<b>5.761</b>
<b>TOTAL</b>	<b>304.303</b>	<b>1.175.553</b>	<b>1.468</b>	<b>3.876.987</b>	<b>92.380</b>

## 27. Vanbilansna aktiva i pasiva

Vanbilansna aktiva i pasiva se odnose na:

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Tudi materijali u skladištu	28.615	138.605
Tudi proizvodi i poluproizvodi	581.694	825.119
Tuđa roba u skladištu	597.520	530.396
Dati avali, garancije i druga jemstva	998.115	1.686.178
Abonentski bonovi	5.546	5.463
<b>Stanje na dan 31.decembra</b>	<b>2.211.490</b>	<b>3.185.761</b>

Preduzeće na vanbilansnim evidencijama iskazuje vrednost materijala, nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda po osnovu Ugovora o zajedničkoj preradi zaključenog sa East Point Holdingom.

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 998.115 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

Vrsta garantovanja	Korisnik kredita	Iznos RSD 000
Jemac, platac	Somborlin	10.464
Jemac	Yu Point	209.212
Jemac	Yu Point	209.282
Jemac	Yu Point	104.641
Jemac	Yu Point	313.922
Jemac	Žitomlin	140.681
Jemac	Valjaonica Femod doo	8.382
Jemac	Novkabel Novi Sad	1.531
<b>UKUPNO</b>		<b>998.115</b>

Postupkom konsolidovanja "Valjaonice bakra Sevojno AD" kao matičnog i "Valjaonice Femod" DOO, "Valjaonice Standard" DOO, "Valjaonice Bezbednost" DOO, "Valjaonice Ambalaža" DOO i "Metalurgija" DOO Novi Sad kao zavisnih pravnih lica iskazana je dobit od 343.078 hiljada dinara.

Sevojno,  
27.04.2012.g.

Lice odgovorno za sastavljanje  
konsol. finans. izveštaja

M. Mirošević



Matično društvo  
Valjaonica bakra AD  
Zakonikni zastupnik

Dragan Subotić, dipl. ecc

U skladu sa članom 50. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011) i člana 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" br. 14/2012) Valjaonica bakra Sevojno ad objavljuje:

## KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2011. GODINU

<b>I. OPŠTI PODACI</b>				
<b>1) Poslovno ime, sedište i adresa, matični broj PIB</b>		Valjaonica bakra Sevojno ad Sevojno, ul. Prvomajska bb. 07606273 101624563		
<b>2) Web site i e-mail adresa</b>		Web site: www.coppersev.com : e-mail: office@vbs.point-group.com		
<b>3) Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata</b>		Br. 3622/2005 od 03.03.2005.		
<b>4) Delatnost (šifra i opis)</b>		2444 - Proizodnja bakra		
<b>5) Broj zaposlenih (na dan 31.12.2011.g.)</b>		1.157		
<b>6) Broj akcionara (na dan 31.12.2011.g.)</b>		4.534		
<b>7) 10 najvećih akcionara (na dan 31.12.2011.g.)</b>				
<b>Poslovno ime pravnog lica / ime i prezime</b>		<b>broj akcija</b>	<b>% učešća</b>	
East Point Metals LTD. Kipar		520.298	80,87249%	
Akcionarski fond AD Beograd		62.546	9,72183%	
Antrachem Anstalt		900	0,13989%	
MGB Investment D.O.O.		762	0,11844%	
Stojanović Ivan		459	0,07134%	
Knežević Aleksandar		442	0,06870%	
Marinković Bojan		412	0,06404%	
ZETA EXPORT IMPORT D.O.O.		401	0,06233%	
Vojvodanska banka – Kastodi		357	0,05549%	
Knežević Zlata		315	0,04896%	
<b>8) Vrednost osnovnog kapitala</b>		RSD 3.217.659.540,35		
<b>9) Broj i vrsta izdatih akcija:</b>		643.356 običnih akcija: ISIN broj: RSVBSEE87204: CFI kod: ESVUFR		
<b>10) Podaci o zavisnim društvima:</b>				
<b>Naziv</b>	<b>Adresa</b>	<b>matični broj</b>	<b>delatnost</b>	<b>samostalnost</b>
Valjaonica Femod doo	Prvomajska bb. Sevojno	20235934	2891	100% zav.društvo
Valjaonica Ambalaža doo	Prvomajska bb. Sevojno	20235969	1624	100% zav.društvo
Valjaonica Bezbednost doo	Prvomajska bb. Sevojno	20214473	8010	100% zav.društvo
Valjaonica Standard doo	Prvomajska bb. Sevojno	07608047	5629	100% zav.društvo
Metalurgija doo. Novi Sad	Industrijska bb. Novi Sad	08748314	2444	100% zav.društvo
<b>11) Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj</b>		KPMG d.o.o. Beograd, Beograd, Kraljice Natalije br. 11		
<b>12) Poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije</b>		Beogradska berza a.d., Beograd, Omladinskih brigada br. 1		

## II – PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

### 1. Članovi uprave (na dan 31.12.2011.g.) – Upravni odbor

Red br.	Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto) članstvo u UO i nadzornim odborima dr.društava	Isplaćeni neto iznos naknade	Broj i %akcija koje poseduju u javnom društvu
1.	Marko Mitrović, Beograd: predsednik	diplomirani ekonomista, direktor New Europe Capital	/	/
2.	Ion Alexander Florescu, Velika Britanija: član	Rekonstruction Capital II Limited	/	/
3.	Robert Dean Graffam, SAD: član	Darby Overseas Investments	/	/

### 2. Članovi nadzornog odbora (na dan 31.12.2011.g.)

Red br.	Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto) članstvo u nadzornim odborima dr.društava	Isplaćeni neto iznos naknade	Broj i %akcija koje poseduju u javnom društvu
1.	Milan Subotić Beograd	diplomirani ekonomista, savetnik u New Europe Capital	/	/
2.	Marko Grudić, Beograd	diplomirani ekonomista, finansijski kontrolor YU Pointa	/	/
3.	Đorđe Gucić, Beograd	diplomirani ekonomista, direktor YU Pointa	/	/

**3) Navesti da li uprava društva ima usvojen pisani kodeks ponašanja i web site na kome je objavljen**

Ima usvojen pisani kodeks ponašanja (Odluka Upravnog odbora br. 3/8 od 04.03.2004.g.) i objavljen je u Službenom biltenu Društva br. 7 od 11.03.2004.g.

## III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

**1) Izveštaj uprave o realizaciji usvojene poslovne politike, sa navođenjem slučajeva i razloga za odstupanje, i drugim načelnim pitanjima koja se odnose na vodenje poslova:**

Poslovanje se odvijalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom Društva za 2011. godinu.

### 2) Analiza poslovanja u 2011.godini:

	RSD' 000
Ukupan prihod	10.566.088
Ukupan rashod	10.208.824
Dobitak pre oporezivanja	357.264
Poreski rashodi perioda	285
Odloženi poreski rashodi perioda	13.901
Neto dobitak	343.078
<b>Pokazatelji poslovanja:</b>	
2.1) prinos na ukupni kapital	4,05%
2.2) neto prinos na sopstveni kapital	6,55%



2.3) poslovni neto dobitak	4,82%
2.4) stepen zaduženosti	47.41%
2.5) I i II stepen likvidnosti	I stepen likvidnosti: 2.08%; II stepen likvidnosti: 44,46%
2.6) neto obrtni kapital	-1.122.104
2.7) cena akcija –najviša i najniža u izveštajnom periodu. ako se trgovalo (posebno za redovne i prioritetne)	Najniža cena: 1.162 din Najviša cena: 1.500 din
2.8) tržišna kapitalizacija	/
2.9) dobitak po akciji	/
2.10) isplaćena dividenda po redovnoj i prioritetnoj akciji za poslednje 3 godine, pojedinačno po godinama	/
<b>3) informacije o ostvarenjima društva po segmentima (formiranim na proizvodnoj i geografskoj osnovi) u skladu sa zahtevima MRS 14 i to o:</b>	
3.1) prihodi od prodaje eksternim kupcima	9.393.095.000,00 din
3.2) prihodima od prodaje drugim segmentima u okviru istog društva	/
3.3) glavnim kupcima i dobavljačima (navode se kupci koji učestvuju sa više od 10% u ukupnom prihodu društva, odnosno dobavljači koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama društva prema dobavljaču)	<b>Kupci</b> (prihod od prodaje) East Point Holdings Ltd. – Kipar 1.285.198.522.48din (13.7%); OOO METROMET, Moskva Rusija 1.292.670.065.80 din 13,8%) <b>Dobavljači:</b> East Point Holdings Ltd. – Kipar sa 763.491.641.18 (60,4%)
<b>4.) Promene veće od 10% u odnosu na prethodnu godinu</b>	
Smanjenje obrtne imovine za 13.8% uslovljeno je smanjenjem zaliha za 13.2% i smanjenjem potraživanja za 15.6% .	
Neto dobitak iznosi RSD 343.078 hiljada.	
<b>5) Informacije o stanju (broj i %) sticanju, prodaji i poništenju sopstvenih akcija:</b>	
/	
<b>6) Formiranje i upotreba rezervi u poslednje dve godine:</b>	
U 2010.g. revalorizacione rezerve su povećane za RSD 667.196 hiljada na osnovu procene vrednosti opreme i za RSD 126.067 hiljada na osnovu procene vrednosti građevinskih objekata, a u 2011.g. su smanjenje za RSD 3.744 hiljada zbog rashodovanja opreme	
<b>7) Opis očekivanog razvoja društva, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji:</b>	
Promena strukture topioničkih kapaciteta u Livnici čime bi se stekli uslovi za značajne uštede pri povećanju obima proizvodnje; ulaganja za proizvodnju blokova dužina 4m čime bi se postigle značajne uštede; više manjih investicionih ulaganja na različitoj opremi sa ciljem povećanja efikasnosti rada opreme i smanjenja troškova : ulaganja u laboratorijsku i mernu opremu za ciljem kvalitetnije kontrole parametara procesa proizvodnje i sigurnosti rezultata ispitivanja: poboljšanje energetske efikasnosti. Planira se jačanje prodajne mreže posebno u Zapadnoj Evropi i Rusiji. Planirana je proizvodnja i realizacija od 32.228 t bakarnih i mesinganih proizvoda. Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finans.rizicima i to: tržišnom riziku - promena kursa stranih valuta kao i cene metala na berzi čime se Društvo štiti ugovorima i obavezama kupaca da plate metal po nabavnoj ceni Društva..	

**8) Opis svih važnijih poslovnih događaja koji su nastupili nakon isteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema:**

Pokrenut je pojednostavljen postupak sprovođenja statusne promene – spajanje uz pripajanje privrednih društava i to: Valjaonice Femod doo Sevojno, Valjaonice Ambalaža doo Sevojno i Valjaonice Standard doo Sevojno.

**9) Značajni poslovi sa povezanim licima:**

U junu 2011. godine po Ugovoru o kupoprodaji udela zaključenog između Novkabel a.d.-Novi Sad i Valjaonice bakra Sevojno a.d. koji je overen pred Osnovnim sudom u Novom Sadu – pod brojem OV I br. 16474/2011 od 21.06.2011., Valjaonica bakra je postala vlasnik 100% udela u privrednom društvu **Novkabel Metalurgija d.o.o Novi Sad.**

Po osnovu usluga prerade metala od EPH-a ostvaren je prihod od usluga prerade od 1.172.048 hiljada dinara, a po osnovu prodaje proizvoda EPH ostvaren je prihod od 111.895 hiljada dinara.

**10) Aktivnosti u oblasti istraživanja i razvoja:**

Nabavka i implementacija SAP softvera

**11) Obrazložiti i ostale bitne promene podataka sadržanih u prospektu, a koji nisu napred navedeni:**  
nema

Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Izveštaju na isti način kao za istinitost i tačnost podataka navedenih u prospektu.

U Sevojnu,  
Dana 27.04.2012.

  
Generalni direktor  
Draško Subotić, dipl.ecc.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO A.D.

Prvomajske b.b.  
31205 Sevojno  
Srbija  
Tel: 381.31.53.22.55  
59.41.00  
Gen. direktor:  
381.31.53.17.57  
Marketing:  
381.31.53.24.86  
53.24.09  
Fax: 381.31.53.21.61  
53.17.98  
www.coppersev.com

Broj: \_\_\_\_\_  
27.04.2012.g.

Lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja, Generalni direktor Valjaonice bakra Sevojno AD. Dragan Subotić i Finansijski direktor Valjaonice bakra Sevojno AD. Bojan Bojković, u skladu sa članom 50.stav 2. tačka 3. Zakona o tržištu kapitala daju sledeću

## IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj za 2011.godinu je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

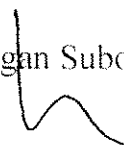
Finansijski direktor

Bojan Bojković



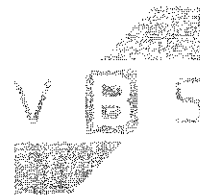
Generalni direktor

Dragan Subotić



mat. em. broj: 07006273  
šifra delovodnosti: 27442  
P.B.: 101624563  
tekući račun:  
355 1011876 18  
180 14109010 500 88  
375 29646 78  
180 91888 86

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO A.D.



Prvomajska b.b.  
31205 Sevojno  
Sroja  
Tel: 381.31. 53 22 55  
59 41 00  
Gen. direktor:  
381.31. 53 17 57  
Marketing:  
381.31. 53 24 88  
53 24 09  
Fax: 381.31. 53 21 61  
53 17 98  
www.coppersev.com

30.04.2012.g

U skladu sa članom 51. Zakona o tržištu kapitala Javno društvo Valjaonica bakra Sevojno daje

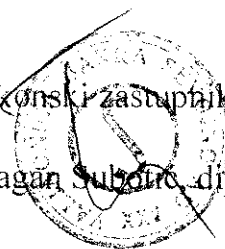
## O B A V E Š T E N J E

Redovna godišnja sednica Skupštine akcionara Valjaonice bakra Sevojno AD nije održana do 30.04.2012.godine, tako da nisu mogle biti ni donete odluke koje su propisane članom 50. Zakona o tržištu kapitala. Nakon održavanja Skupštine akcionara odluke će biti dostavljene shodno čl. 51 Zakona o tržištu kapitala.

Obzirom da do 30.04.2012.godine Društvo nije dobilo Izveštaje o reviziji Godišnjeg finansijskog izveštaja za 2011.g.(u toku je još korespondencija sa revizijom) i Izveštaje o reviziji Konsolidovanog godišnjeg finansijskog izveštaja za 2011.g. imajući u vidu da se Konsolidovani finansijski izveštaji predaju do 30.04.2012.godine, isti će biti dostavljeni po dobijanju mišljenja revizije.

Zakonski zastupnik

Dragan Subotić, dipl.ecc



mat. čni broj: 07506273  
šifra delatnosti: 27442  
PIB: 101624563  
tekući račun:  
355 1011876 18  
180 141090101500 88  
325 29696 78  
160 91888 85