



Република Србија
Агенција за припремне регистре
Регистар финансијских извештаја
и података о бонитету

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име

Матични број ПИБ Општина

Место

ПТТ број

Улица

Број

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,

обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе

Назив

Општина

Место

ПТТ број

Улица

Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме

Место

Улица

Број

E-mail

Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис 

Име

Презиме

ЈМБГ



Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07188994 Maticni broj	Sifra delatnosti	101896873 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : PREDUZECE ZA PUTEVE VALJEVO a.d.

Sediste : VALJEVO, MILOVANA GLISICA 94

BILANS STANJA



7005011016197

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		963436	904169
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		905512	822402
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		905512	822402
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		57924	81767
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		3835	3838
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		54089	77929
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		292769	385667
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		61527	74319
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		231242	311348
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		130963	200121
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		49270	47390
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		2988	765

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		48021	63072
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		107317	83860
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		1363522	1373696
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		1363522	1373696
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		81390	220425
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		422325	322226
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		202960	202960
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		16576	16576
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		61509	0
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		141280	102690
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		941197	1051470
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		14243	11449
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		150686	181579
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		150686	179806
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		0	1773
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		776268	858442
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117		252121	328229
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		425575	473106
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		96939	54954
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		1633	2153
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		1363522	1373696
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		81390	220425

U Banovci dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

C. Marušić



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
07188994 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	101898873 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : PREDUZECE ZA PUTEVE VALJEVO a.d.

Sediste : VALJEVO, MILOVANA GLISICA 94

BILANS USPEHA



7005011016203

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		1449672	1288127
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		1418571	1266778
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		30597	20865
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		504	484
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		1405848	1219641
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troskovi materijala	209		707869	559366
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		352905	301537
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211		72128	63548
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		272946	295190
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		43824	68486
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		19746	15305
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		54564	45093
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		11300	11654
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		5173	42408
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		15133	7944
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		15133	7944
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		23457	45909
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		38590	53853
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Bavelix dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

C. Marubut



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07188994 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	101898873 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : PREDUZECE ZA PUTEVE VALJEVO a.d.

Sediste : VALJEVO, MILOVANA GLISICA 94

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011016210

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	1682501	1450793
1. Prodaja i primljeni avansi	302	1646459	1441795
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	16253	7863
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	19789	1135
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	1481235	1280269
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1084218	921364
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	320946	270482
3. Placene kamate	308	52209	42355
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	23862	46068
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	201266	170524
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	23928	22541
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	23842	22443
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	86	98
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	117643	416220
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	117643	416220
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324	93715	393679

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	0	230357
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	0	230357
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	105328	8368
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	97917	0
3. Finansijski lizing	332	7411	8368
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	221989
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	105328	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	1706429	1703691
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	1704206	1704857
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	2223	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	1166
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	765	1931
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	2988	765

U Babeby dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

C. Marudović



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07188994 Maticni broj	Sifra delatnosti	101898873 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : PREDUZECE ZA PUTEVE VALJEVO a.d.

Sediste : VALJEVO, MILOVANA GLISICA 94

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011016234

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP		
	1	2	3	4	5				
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	201904	414	1056	427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	201904	417	1056	430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	201904	420	1056	433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	201904	423	1056	436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	201904	426	1056	439		452	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	16576	466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	16576	469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	16576	472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	16576	475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	61509	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	16576	478	61509	491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	48837	518		531		544	268373
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	48837	521		534		547	268373
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	53853	522		535		548	53853
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	102690	524		537		550	322226
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	102690	527		540		553	322226
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	38590	528		541		554	100099
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	141280	530		543		556	422325

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

U Bareby dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

C. Marubata



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07188994 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	101898873 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : PREDUZECE ZA PUTEVE VALJEVO a.d.

Sediste : VALJEVO, MILOVANA GLISICA 94

STATISTICKI ANEKS



7005011016227

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	501	447

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606			
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608		XXXXXXXXXXXX	
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610			
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	1308182	485780	822402
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	102593	XXXXXXXXXXXX	21607
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	6048	XXXXXXXXXXXX	6
	2.4. Revalorizacija	614	61509	XXXXXXXXXXXX	61509
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	1466236	560724	905512

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	46364	55177
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619		
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	15163	19142
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	61527	74319

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	201904	201904
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	1056	1056
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	202960	202960

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	201904	201904
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	201904	201904
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	201904	201904

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	116873	182921
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	425575	473106
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	815	308
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	173617	207995
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	1390938	1547449
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	201392	169044
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	28317	23959
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	49625	41373
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	2502	2996
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	182064	209654
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	2571718	2858807

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	190407	112481
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	279325	234346
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	49625	41373
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	154	3066
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	3248	210
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	20553	22542
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	251344	274346
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	606	1148
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	68903	60716
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	9230	5614
553	13. Troškovi platnog prometa	663	5860	6593

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	1198	1055
555	15. Troškovi poreza	665	0	973
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	50298	42355
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	50298	42355
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	45217	37219
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	0	1507
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	1026266	887899

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672		
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674	279	237
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	4324	2572
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	4603	2809

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	119	2744
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	119	2744

U Babeby dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

C. Marudovic



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Na osnovu clana 50 Zakona o trzistu kapitala (Sl. Glasnik 31/2011) I odredbi Pravilnika o sadrzini, formi I nacinu objavljivanja godisnjih, polugodisnjih I kvartalnih izvestaja(Sl. Glasnik RS br. 14/2012), Preduzece za puteve " Valjevo" a.d., Valjevo objavljuje:

Godisnji izvestaj o poslovanju za 2011 godinu

1. Verodostojan prikaz razvoja I rezultata poslovanja drustva u kome se ono nalazi, kao I podaci relevantni za procenu stanja imovine drustva.

Preduzece za puteve "Valjevo" a.d. je 22.02.1961 godine osnovano kao drustvo koje se bavi gradnjom I odrzavanjem javnih puteva, mostova I drugih objekata.

Krajem 1974 godine Preduzece za puteve "Valjevo" a.d. se udružuje sa Preduzecem za puteve "Beograd" I time postaje osnovna organizacija za odrzavanje I gradnju puteva tog preduzeca.

Godine 1990 spajanjem dva OOUR-a iz Valjeva preduzece posluje pod nazivom Preduzece za puteve "Valjevo" sa p.o. Valjevo. Dana 16.06.2005 preduzece je na aukcijskoj prodaji prodato Dusanu Vasovicu I od tada posluje pod nazivom preduzece za puteve "Valjevo" a.d.Valjevo.

Od osnivanja do danas Preduzece je imalo uzlaznu liniju rasta, kako po rastu ukupnog prihoda tako I po povecanju trajne imovine drustva kao I broja radnika tako da spade u velika privredna drustva. Stalna imovina za proslu godinu je bila 963,436 miliona dinara a obrtna imovina je bila 292,769 miliona dinara, dobit je iznosila 38,590 miliona dinara.

Drustvo je u prvom tromesecju 2012 godine ostvarilo izuzetne poslovne rezultate. Glavni problemi u ovom periodu su nemogucnost naplate potrazivanja u ugovorenom roku.

Ocekivani razvoj u narednom periodu je da povecamo ukupne poslovne rezultate, smanjenje troskova, povecanje dobiti I isplatu zarada na vreme.

Poslovanje sa povezanim licima nemamo. Drustvo nema posebne aktivnosti u istrazivanju I razvoju.

NAPOMENA:

Odluka u usvajanju finansijskih izvestaja, odluka o usvajanju izvestaja o reviziji, odluka o usvajanju izvestaja o poslovanju, odluka o usvajanju godisnjih finansijskih izvestaja I odluka o raspodeli dobiti nisu usvojene jer se Skupstina akcionara odrzava u maju.



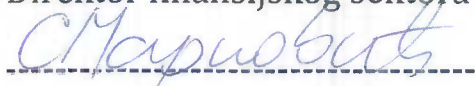
Generalni direktor

[Signature]
Mihajlo Markovic, dipl.gradj.ing)

I Z J A V A

DA JE PREMA NAŠEM NAJBOLJEM SAZNANJU, GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ ZA 2011 GODINU SASTAVLJEN UZ PRIMENU ODGOVARAJUĆIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANSIJSKOG IZVEŠTAVANJA I DA DAJE ISTINITE I OBJEKTIVNE PODATKE O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU I POSLOVANJU, DOBICIMA I GUBICIMA, TOKOVIMA GOTOVINE I PROMENAMA NA KAPITALU JAVNOG DRUŠTVA, UKLJUČUJUĆI I NJEGOVA DRUŠTVA KOJA SU UKLJUČENA U KONSOLIDOVANE IZVEŠTAJE.

Direktor finansijskog sektora



Stojanka Marković

(dipl.ekonomista)



Generalni direktor



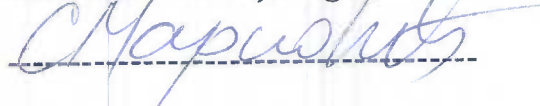
Mihajlo Marković

(dipl.grad.inž.)

I Z J A V A

DA JE PREMA NAŠEM NAJBOLJEM SAZNANJU, GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ ZA 2011 GODINU SASTAVLJEN UZ PRIMENU ODGOVARAJUĆIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANSIJSKOG IZVEŠTAVANJA I DA DAJE ISTINITE I OBJEKTIVNE PODATKE O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU I POSLOVANJU, DOBICIMA I GUBICIMA, TOKOVIMA GOTOVINE I PROMENAMA NA KAPITALU JAVNOG DRUŠTVA, UKLJUČUJUĆI I NJEGOVA DRUŠTVA KOJA SU UKLJUČENA U KONSOLIDOVANE IZVEŠTAJE.

Direktor finansijskog sektora

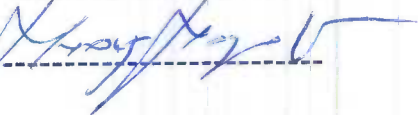


Stojanka Marković

(dipl.ekonomista)



Generalni direktor



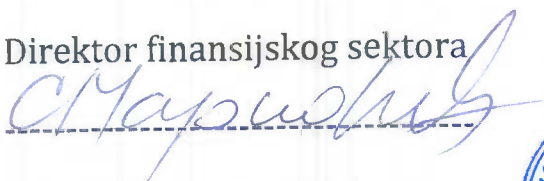
Mihajlo Marković

(dipl.građ.inž.)

I Z J A V A

DA JE PREMA NAŠEM NAJBOLJEM SAZNANJU, GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ ZA 2011 GODINU SASTAVLJEN UZ PRIMENU ODGOVARAJUĆIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANSIJSKOG IZVEŠTAVANJA I DA DAJE ISTINITE I OBJEKTIVNE PODATKE O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU I POSLOVANJU, DOBICIMA I GUBICIMA, TOKOVIMA GOTOVINE I PROMENAMA NA KAPITALU JAVNOG DRUŠTVA, UKLJUČUJUĆI I NJEGOVA DRUŠTVA KOJA SU UKLJUČENA U KONSOLIDOVANE IZVEŠTAJE.

Direktor finansijskog sektora

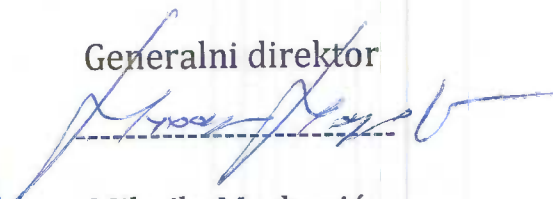


Stojanka Marković

(dipl.ekonomista)



Generalni direktor



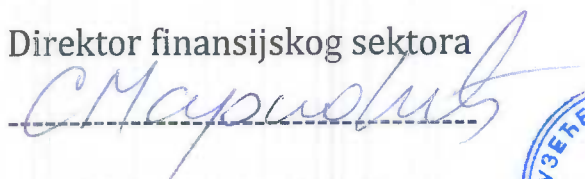
Mihajlo Marković

(dipl.građ.inž.)

I Z J A V A

DA JE PREMA NAŠEM NAJBOLJEM SAZNANJU, GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ ZA 2011 GODINU SASTAVLJEN UZ PRIMENU ODGOVARAJUĆIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANSIJSKOG IZVEŠTAVANJA I DA DAJE ISTINITE I OBJEKTIVNE PODATKE O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU I POSLOVANJU, DOBICIMA I GUBICIMA, TOKOVIMA GOTOVINE I PROMENAMA NA KAPITALU JAVNOG DRUŠTVA, UKLJUČUJUĆI I NJEGOVA DRUŠTVA KOJA SU UKLJUČENA U KONSOLIDOVANE IZVEŠTAJE.

Direktor finansijskog sektora

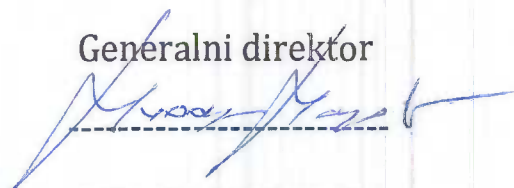


Stojanka Marković

(dipl.ekonomista)



Generalni direktor



Mihajlo Marković

(dipl.grad.inž.)

Предузеће за путеве „Ваљево“ а.д.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
ЗА 2011. ГОДИНУ**



1. Опште информације

Предузеће за путеве „Ваљево“ а.д. (У даљем тексту Друштво) је основано 01.01.1962.год. На основу уредбе Владе пословало је самостално до 1974 год. када се удружује са предузећем за путеве „Београд“ и тиме постаје Основна организација за одржавање и изградњу путева. 1985.год од два ваљевска ООУР-а, „одржавања“ и „Путоградње“ формира се Друштвено предузеће за путеве „Ваљево“ у саставу РО за путеве „Београд“ и у том облику остаје до 1990.год. Од те године послује као самостално Друштвено предузеће. Предузеће мења правну и власничку форму 16.06.2005.год. када је на аукцији продато 70% капитала већинском власнику Душану васовићу и од тада постаје акционарско друштво.

Основна делатност којом се Друштво бави је изградња саобраћајница, а поред тога регистровао је и за обављање следећих делатности: производње грађевинског материјала, превоз робе у друмском саобраћају, одржавање и поправка моторних возила.

Седиште друштва је у Ваљеву, Милована Глишића бр.94

Матични број Друштва је 07188994 а ПИБ 101898873

Финансијски извештаји за 2011. годину, чији су саставни део ове напомене, одобрени су од стране Управног одбора дана 28.02.2011.год.

На дан 31. децембар 2011. године Друштво је имало 501 запослених (на дан 31. децембар 2010. године број запослених у Друштву био је 447).

2. Основе за састављање финансијских извештаја

Изузев како је наведено ниже, финансијски извештаји Друштва састављени су у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ). Финансијски извештаји су састављени према концепту историјских трошкова модификованом за ревалоризацију

Друштво је саставило ове финансијске извештаје у складу са Законом о рачуноводству и ревизији који захтева да финансијски извештаји буду припремљени у складу са свим МСФИ као и прописима издатим од стране Министарства финансија Републике Србије. Имајући у виду разлике између ове две регулативе, ови финансијски извештаји одступају од МСФИ у следећем:

- 1 „Ванбилансна средства и обавезе“ су приказана на обрасцу биланса стања (напомена 2.17). Ове ставке по дефиницији МСФИ не представљају ни средства ни обавезе.
- 2 Друштво је ове финансијске извештаје саставило у формату прописаном од стране Министарства финансија, који није у складу са захтевима МРС 1 – „Приказивање финансијских извештаја.“



2. Основе за састављање финансијских извештаја (наставак)

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ захтева примену извесних кључних рачуноводствених процена. Оно, такође, захтева да Руководство користи своје просуђивање у примени рачуноводствених политика Друштва. Области које захтевају просуђивање већег степена или веће сложености, односно области у којима претпоставке и процене имају материјални значај за финансијске извештаје обелодањени су у напмени 4.

2.1. Прерачунавање страних валута

(а) Функционална и валута приказивања

Ставке укључене у финансијске извештаје Друштва се одмеравају и приказују у валути примарног економског окружења у којем Друштво послује (функционална валута). Функционална валута, односно извештајна валута Друштва је динар, а извештаји су приказани у хиљадама динара, уколико није другачије наглашено.

(б) Позитивне и негативне курсне разлике

Сва потраживања и обавезе у страним средствима плаћања прерачуната су на њихову динарску противвредност по средњем курсу на дан биланса стања. Позитивне и негативне курсне разлике настале прерачуном потраживања и обавеза у страним средствима плаћања које нису измирене до краја године, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи односно расходи.

Позитивне и негативне курсне разлике настале при измиривању обавеза или наплати потраживања у току године по курсу важећем на дан пословне промене, исказују се у билансу успеха као финансијских приходи односно расходи.

3. Преглед значајних рачуноводствених политика

Основне рачуноводствене политике примењене за састављање ових финансијских извештаја наведене су у даљем тексту. Ове политике су конзистентно примењене на све приказане године, осим ако није другачије назначено.



3. Преглед значајних рачуноводствених политика (Наставак)

(в) Некретнине, постројења и опрема

Почетно вредновање некретнина, постројења и опреме врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавна вредност укључује све издатке који се признају у складу са МРС-16 некретнине, постројења и опрема.

Накнадно вредновање некретнина, машина и транспортних средстава врши се по допуштеном алтернативном поступку, који је предвиђен у МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема, односно по ревалоризованом износу, који изражава њихову поштену вредност на дан ревалоризације, умањеној за укупан износ исправке вредности по основу обезвређивања. /односно, у зависности од примењене политике: Накнадно вредновање некретнина врши се по основном поступку, који је предвиђен у МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема, односно по набавној вредности умањеној за укупан износ исправке вредности по основу обезвређивања. /

Амортизација некретнина, постројења и опреме се обрачунава пропорционалном методом током процењеног корисног века употребе средстава. Основицу за амортизацију некретнина, постројења и опреме чини поштена, односно набавна вредност умањена за преосталу вредност уколико постоји.

Корисни век трајања сваке појединачне некретнине, постројења и опреме преиспитује се периодично.

На крају пословне године процењује се да ли су некретнине, постројења и опрема обезвређени у складу са МРС 36 – Обезвређење средстава.

Основне стопе амортизације за поједине групе некретнина, постројења и опреме су следеће:

Назив	Стопа амортизације
Грађевински објекти	1,3 – 8%
Опрема	5 – 20%
Возила	10 – 15,5%
Намештај	10 – 12,5%
Остала опрема	33,33 – 50%



3. Преглед значајних рачуноводствених политика (Наставак)

3.1. Стална имовина (наставак)

Умањење вредности нефинансијских средстава Средства која имају неограничен корисни век употребе, као нпр. goodwill, не подлежу амортизацији, а провера да ли је дошло до умањења њихове вредности врши се на годишњем нивоу. За средства која подлежу амортизацији провера да ли је дошло до умањења њихове вредности врши се када догађаји или измењене околности укажу да књиговодствена вредност можда неће бити надокнадива. Губитак због умањења вредности се признаје у висини износа за који је књиговодствена вредност средства већа од његове надокнадиве вредности. Надокнадива вредност је вредност већа од фер вредности средства умањене за трошкове продаје и вредности у употреби. За сврху процене умањења вредности, средства се групишу на најнижим нивоима на којима могу да се утврде одвојени препознатљиви новчани токови (јединице које генеришу готовину). Нефинансијска средства, осим goodwill-а, код којих је дошло до умањења вредности се ревидирају на сваки извештајни период због могућег укидања ефеката умањења вредности.

За амортизационе групе транспортна средства и опрема у грађевинарству коришћена је процена по фер вредности.

(г) Инвестиционе некретнине

Почетно вредновање инвестиционе некретнине врши се по набавној вредности или цени коштања. При почетном вредновању, зависни трошкови набавке укључују се у набавну вредност или цену коштања.

Након почетног признавања, накнадно вредновање инвестиционе некретнине врши се по моделу поштене вредности у складу са МРС 40 Инвестициона некретнина. Добитак или губитак настао због промене поштене вредности инвестиционе некретнине укључује се у нето добитак или губитак периода у којем је настао.

Накнадни издаци се капитализују само када је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим издацима припасти Друштву и да може поуздано да се измери. Сви остали трошкови текућег одржавања терете трошкове периода у коме настану. Када инвестициону некретнину користи њен власник, она се рекласификује на некретнине, постројења и опрему, и њена књиговодствена вредност на дан рекласификације постаје њена затечена вредност која ће се надаље амортизовати.

(ђ) Дугорочни финансијски пласмани

У оквиру дугорочних финансијских пласмана исказују се учешћа у капиталу зависних правних лица, учешћа у капиталу повезаних правних лица, учешћа у капиталу других правних лица, хартије од вредности које се држе до доспећа, дати дугорочни кредити зависним и осталим повезаним правним лицима и остали дугорочни финансијски пласмани.



3. Преглед значајних рачуноводствених политика (Наставак)

3.1. Стална имовина (наставак)

Почетно признавање, као и накнадно вредновање дугорочних финансијских пласмана врши се по методу набавне вредности која представља поштenu вредност надокнаде која је дата за њих. У билансу успеха исказује се приход од улагања само у оној мери у којој Друштво прими свој део из расподеле нераспоређеног добитка корисника улагања, до које дође након дана стицања. Део из расподеле који се прими у износу који је већи од таквог добитка сматра се повраћајем инвестиције и исказује се као смањење набавне вредности инвестиције.

Почетно признавање хартија од вредности које се држе до доспећа врши се по набавној вредности која представља вредност надокнаде која је дата за њих. Накнадно мерење хартија од вредности које се држе до доспећа се врши по дисконтваној амортизованој вредности. Власничке хартије од вредности расположиве за продају накнадно се вреднују по поштеним тржишним вредностима у корист или на терет сопственог капитала.

Губици по основу улагања у зависна, повезана и друга правна лица процењују се на датум састављања финансијских извештаја, у складу са МРС 36 и признају се као расход у билансу успеха.

Почетно признавање и накнадно вредновање датих дугорочних кредита врши се по набавној вредности, која представља вредност надокнаде која је дата за њих. Трошкови трансакције се укључују у почетно признавање.



3. Преглед значајних рачуноводствених политика (Наставак)

3.2. Обртна имовина

(а) Залихе

Залихе се вреднују по нижој од цене коштања и нето продајне вредности. Цена коштања се утврђује применом методе „прва улазна-прва излазна“ (ФИФО). Цена коштања готових производа и производње у току обухвата трошкове пројектовања, утрошене сировине, директну радну снагу, остале директне трошкове и припадајуће режијске трошкове производње (засноване на нормалном коришћењу производног капацитета). Она искључује трошкове позајмљивања. Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања, умањена за припадајуће варијабилне трошкове продаје.

(б) Стална средства намењена продаји и средства пословања која се обуставља

Стална средства (или група за отуђење) која су класификована као средства која се држе ради продаје исказују се по нижој од књиговодствене и фер вредности умањене за трошкове продаје, ако се њихова књиговодствена вредност првенствено надокнађује кроз трансакцију продаје, а не кроз наставак коришћења. У оквиру ове позиције исказују се средства уколико је средство доступно за моменталну продају у тренутном стању и ако је продаја вероватна у периоду до године дана. На ова средства се не обрачунава амортизације нити се врши исправка вредности осим за разлику између књиговодствене и тржишне вредности.

(в) Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања од купаца и краткорочни финансијски пласмани признају се на основу рачуноводственог документа на основу кога настаје дужничко – поверилачки однос. Ако се вредност у документу исказује у другој валути, врши се прерачунавање у извештајну валуту по средњем курсу важећем на дан трансакције. Промене девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода или расхода, односно, нереализоване курсне разлике исказују се на терет/у корист временских разграничења.

Отпис краткорочних потраживања и финансијских пласмана код којих постоји вероватноћа ненаплативости врши се индиректним отписивањем, док се у случајевима када је немогућност наплате извесна и документована, отпис у целини или делимично врши директним отписивањем.

Индиректан отпис се утврђује за сва потраживања од чијег је рока за наплату протекло дана / најмање годину дана при чему се има у виду старост потраживања, економски положај и солвентност дужника као и немогућност наплате редовним путем.

Индиректан отпис врши се на основу одлуке Управног одбора Друштва, док предлоге за отпис у току године дају директори организационих јединица, а на крају године централна пописна комисија / на основу процене службе продаје

(г) Готовина и готовински еквиваленти

Готовина и готовински еквиваленти обухватају: новац у благајни, депозите по виђењу код банака, друга краткорочна високо ликвидна улагања са првобитним роком доспећа до три месеца или краће и прекорачења по текућем рачуну.

Прекорачења по текућем рачуну класификована су као обавезе по кредитима у оквиру текућих обавеза, у билансу стања.



3. Преглед значајних рачуноводствених политика (Наставак)

3.3. Ванбилансна средства и обавезе

Ванбилансна средства/обавезе укључују: имовину узету у закуп, осим средстава узетих у финансијски закуп, робу у консигнацији, материјал примљен на обраду и дораду и остала средства која нису у власништву Друштва, као и потраживања/обавезе по инструментима обезбеђења плаћања као што су гаранције и други облици јемства.

3.4. Основни капитал

Иницијално, основни капитал се исказује у висини процењеног улога у Друштво / односно чине га уплаћени капитал и уписани неуплаћени капитал. *Такође, основни капитал чине и остали облици основног капитала који по својој суштини не представљају основни капитал (фондови заједничке потрошње и сл.).*

Промене на основном капиталу врше се искључиво према правилима прописаним Законом о привредним друштвима а све промене на основном капиталу региструју се код одговарајућег Регистра.

Основни капитал исказан у динарима се не мења према променама курса ЕУР-а иако је у Регистру уписана вредност у еврима.

3.5. Дугорочна резервисања

Резервисања за обнављање и очување животне средине, реструктурирање и одитетне захтеве се признају: када Друштво има постојећу законску или уговорну обавезу која је резултат прошлих догађаја; када је у већој мери вероватније него што то није да ће подмирење обавезе изискивати одлив средстава; када се може поуздано проценити износ обавезе. Резервисања намењена реструктурирању обухватају пенале због отказивања закупа и исплате због раскида радног односа са радницима. Резервисања се не признају за будуће пословне губитке.

Када постоји одређени број сличних обавеза, вероватноћа да ће подмирење обавеза изискивати одлив средстава се утврђује на нивоу тих категорија као целине. Резервисање се признаје чак и онда када је та вероватноћа, у односу на било коју од обавеза у истој категорији, мала.

Резервисање се одмерава по садашњој вредности издатка потребног за измирење обавезе, применом дисконтне стопе пре пореза која одражава текућу тржишну процену вредности за новац и ризике повезане са обавезом. Повећање резервисања због истека времена се исказује као трошак камате.

Дугорочна резервисања обухватају резервисања за накнаде запосленима. Одмеравање резервисања врши се у износу који представља најбољу процену издатка на дан састављања биланса стања који је потребан за измирење будућих обавеза.

Резервисање у наредним обрачунским периодима неће се одмеравати применом дисконтне стопе пре пореза која одражава текућу тржишну процену вредности за новац и ризик повезан са обавезом, већ ће се узимати подаци који су познати на дан 31. децембар 2011. године.



3. Преглед значајних рачуноводствених политика (Наставак)

3.6. Обавезе по кредитима

Обавезе по кредитима се иницијално признају по фер вредности прилива, без насталих трансакционих трошкова. У наредним периодима обавезе по кредитима се исказују по амортизованој вредности. Све разлике између оствареног прилива (умањеног за трансакционе трошкове) и износа отплата, признају се у билансу успеха у периоду коришћења кредита применом методе ефективне каматне стопе.

Обавезе по кредитима се класификују као текуће обавезе, осим уколико Агенција нема безусловно право да одложи измирење обавеза за најмање 12 месеци након датума биланса стања.

3.7. Обавезе према добављачима

Обавезе према добављачима се иницијално исказују по фер вредности, а накнадно се одмеравају према амортизованој вредности.

3.8. Порез на добит

Текући порез на добит

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији. Стопа пореза на добит за 2011. годину износи 10% и плаћа се на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Одложени порез на добит

Одложени порез на добит се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности.

Важеће пореске стопе на датум биланса стања или пореске стопе које су након тог датума ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа пореза на добит.

Одложена пореска средства су износи пореза из добити који могу да се поврате у наредним периодима по основу одбитних привремених разлика, неискоришћених пореских кредита који се преносе у наредни период и признатих пореских губитака.

Одложене пореске обавезе су износи пореза из добити који се плаћају у наредним периодима по основу опорезивих привремених разлика.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс Друштва, који се могу преносити, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала.



3. Преглед значајних рачуноводствених политика (Наставак)

3.9. Примања запослених

Друштво нема сопствене пензионе фондове и по том основу нема идентификоване обавезе на дан 31. децембар 2011. године.

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе. Након извршених уплата доприноса, Друштво нема даљих законских обавеза у погледу будућег плаћања доприноса уколико фонд нема довољно средстава да исплати све бенефиције запосленима који су се пензионисали. Више плаћени доприноси се признају као средство у износу који се може рефундирати или у износу за који се може умањити будућа обавеза за плаћање доприноса.

У складу са Појединачним колективним уговором о раду, Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију или при престанку радног односа по сили закона због губитка радне способности – у висини три просечне зараде које је запослени остварио у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, односно три просечне зараде по запосленом исплаћене у привреди у Републици Србији према последње објављеном податку надлежног републичког органа, ако је то за запосленог повољније.

Друштво није извршило резервисање за јубиларне награде јер процењује да оне равномерно годишње терете трошкове.

3.10. Признавање прихода

Приход укључује фер вредност примљеног износа или потраживања по основу продаје роба и услуга у току нормалног пословања Друштва. Приход се исказује без ПДВ-а, повраћаја робе, рабата и попушта у тренутку преласка власништва и значајних ризика везаних за дати производ са продавца на купца.

Друштво признаје приход када се износ прихода може поуздано измерити, када је вероватно да ће у будућности Друштво имати економске користи и када су испуњени посебни критеријуми за сваку од активности Друштва као што је у даљем тексту описано. Износ прихода се не сматра поуздано мерљивим све док се не реше све потенцијалне обавезе које могу настати у вези са продајом. Своје процене Друштво заснива на резултатима из претходног пословања, узимајући у обзир тип купца, врсту трансакције и специфичности сваког посла.

/Друштво остварује приходе по основу пружања услуга из области грађевинарства (нискоградња)/



3. Преглед значајних рачуноводствених политика (Наставак)

3.11. Признавање расхода

Пословни расходи обухватају све трошкове настале у вези са оствареним пословним приходима и односе се на трошкове материјала, енергије и горива, трошкове зарада и накнада зарада, амортизацију, производне услуге и нематеријалне трошкове. Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип сучељавања прихода и расхода).

3.12. Приходи и расходи камата

Кamate настале по основу пласмана и потраживања из пословних односа исказују се у оквиру финансијских прихода у обрачунском периоду у коме су настале.

Кamate настале по основу обавеза из пословних односа исказују се у билансу успеха у оквиру финансијских расхода у обрачунском периоду у коме су настале.

3.13. Закупи

(а) Некретнине, постројења и опрема

Закупи где закуподавац задржава значајнији део ризика и користи од власништва класификују се као оперативни закупи. Плаћања извршена по основу оперативног закупа (умањена за стимулације добијене од закуподавца) исказују се на терет биланса успеха на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

Друштво узима у закуп поједине некретнине, постројења и опрему. Закуп некретнина, постројења и опреме, где Друштво суштински сноси све ризике и користи од власништва, класификује се као финансијски закуп. Финансијски закупи се капитализују на почетку закупа по вредности нижој од фер вредности закупљене некретнине и садашње вредности минималних плаћања закупнине.

Свака закупнина се распоређује на обавезе и финансијске расходе како би се постигла константна периодична каматна стопа на преостали износ обавезе. Одговарајуће обавезе за закупнине, умањене за финансијске расходе, укључују се у остале дугорочне обавезе. Камате као део финансијских трошкова исказују се у билансу успеха у току периода трајања закупа тако да се добије константна периодична каматна стопа на преостали износ обавезе за сваки период.

Некретнине, постројења и опрема стечени на бази финансијског закупа амортизују се у току периода краћег од корисног века трајања средства или периода закупа.

Када је средство дато у оперативни закуп то средство се исказује у билансу стања зависно од врсте средства.

Приход од закупнине признаје се на пропорционалној основи у току периода трајања закупа.

(б) Право на коришћење земљишта

Право на коришћење земљишта стечено у поступку статусне промене и/или као одвојена трансакција кроз исплату трећој страни третира се као нематеријално улагање. Нематеријално улагање има неограничен корисни век употребе и подлеже ревидирању у погледу умањења вредности на годишњем нивоу.

Право на коришћење земљишта стечено кроз одвојену трансакцију исплатом локалним органима унапред за цео период коришћења третира се као нематеријално улагање и отписује у току периода на који је добијено на коришћење.



4. Управљање финансијским ризиком

4.1. Фактори финансијског ризика

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишни ризик (који обухвата ризик од промена курсева страних валута, ризик од промене фер вредности каматне стопе, каматни ризик готовинског тока, ризик од промене цена, и ризик од промене курсева страних валута), кредитни ризик, ризик ликвидности и ризик токова готовине. Управљање ризицима у Друштву је усмерено на настојање да се у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта потенцијални негативни утицаји на финансијско пословање Друштва сведу на минимум.

Управљање ризицима обавља Финансијска служба Друштва у складу са политикама одобреним од стране Управног одбора. Финансијска служба Друштва идентификује и процењује финансијске ризике и дефинише начине заштите од ризика тесно сарађујући са пословним јединицама Друштва.

(а) Тржишни ризик

- *Ризик од промене курсева страних валута*

Друштво послује у међународним оквирима и изложено је ризику промена курса страних валута који проистиче из пословања са различитим валутама.

- *Ризик од промене цена*

Друштво је изложено и ризику промена цена власничких хартија од вредности с обзиром да су улагања Друштва класификована у билансу стања као расположива за продају или као финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха. Друштво није изложено ризику промена цена робе.

- *Готовински ток и ризик од промене фер вредности каматне стопе*

Будући да Друштво нема значајну каматносно имовину, приход и новчани токови у великој мери су независни од промена тржишних каматних стопа.

Ризик од промена фер вредности каматне стопе проистиче из дугорочних кредита. Кредити дати по променљивим каматним стопама излажу Друштво каматном ризику новчаног тока. Кредити дати по фиксним каматним стопама излажу Друштво ризику промене фер вредности кредитних стопа.

(б) Кредитни ризик

Друштво нема значајне концентрације кредитног ризика. Друштво има утврђена правила како би обезбедило да се продаја производа на велико обавља купцима који имају одговарајућу кредитну историју. Продаја у промету на мало обавља се готовински или путем кредитних картица. Учесници у трансакцији и готовинске трансакције су ограничени на финансијске институције високог кредитног рејтинга.

Обезбеђење од кредитног ризика успостављено је на нивоу Друштва. Кредитни ризик настаје: код готовине и готовинских еквивалената, дериватних финансијских инструмената и депозита у банкама и финансијским институцијама; из изложености ризику у трговини на велико и мало, укључујући ненаплаћена потраживања и преузете обавезе.

(ц) Ризик ликвидности

Опрезно управљање ризиком ликвидности подразумева одржавање довољног износа готовине и хартија од вредности којима се тргује, као и обезбеђење адекватних извора финансирања преко одговарајућег износа кредитних обавеза и могућност да се изравна позиција на тржишту. Због динамичне природе пословања Друштва, Финансијска служба тежи да одржи флексибилност финансирања држањем на располагању утврђених кредитних линија.



/Уколико је Друштво било у блокади – обелоданити овде да је имало проблема са управљањем ризицима ликвидности и токова готовине/

5. Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би акционарима обезбедило повраћај (профит), а осталим интересним странама повољности, и да би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала.

Друштво, као и остала Друштва која послују унутар исте делатности, прати капитал на основу коефицијента задужености (gearing ratio). Овај коефицијент се израчунава из односа нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала. Нето дуговање се добија када се укупни кредити (укључујући краткорочне и дугорочне, као што је приказано у билансу стања) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупни капитал се добија када се на капитал, исказан у билансу стања, дода нето дуговање. Израчунати коефицијент за 2009. и 2008. годину.

Коефицијент за 2010.год. је63,3 а за 2011 годину је 105,6.



7. Некретнине, постројења и опрема

	Земљиште, грађ.објект и и станови	Опрема	Остала опрема	Улагања у туђе нек. и опрему	НПО у припреми	Аванси	Укупно
<u>Набавна вредност</u>							
Стање на дан 31.12.2010. г	225243	817998			264941		1308182
Повећања	11045	120047					131092
Активирања		198446					
Средства примљена без накнаде							
Отуђења	6048						6048
Пренос (са)/на					220956		
Стање на дан 31.12. 2011. г	300817	1130443			34976		1466236
<u>Акумулирана исправка вредности</u>							
Стање на дан 31.12. 2010. г	68949	416831					485780
Активирања							
Амортизација	3015	65887					68902
Отуђења		6042					6042
Пренос (са)/на							
Стање на дан 31.12.2010. г	71964	488760					560724
<u>Неотписана вредност на дан:</u>							
31. децембра 2010. године	156294	401167			264941		822402
31. децембра 2011. године	156294	641683			34976		905512



10. Дугорочни финансијски пласмани

	2011	2010
Учешћа у капиталу зависних правних лица		
Учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица		
Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	5.554	5.554
Дугорочни кредити матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима		
Дугорочни кредити у земљи		
Дугорочни кредити у иностранству		
Хартије од вредности које се држе до доспећа		
Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	54.089	77.931
Остали дугорочни финансијски пласмани /специфицирати/	1.719	1.718
Минус: Исправка вредности	57.924	81.767

Остали дугорочни финансијски пласмани на дан 31. децембар 2009. године износе 104.213 и односе се на дате дугорочне кредите Јп путевима Србије у износу од 92.992 хиљаде динара, а остатак се односи на дате стамбене кредите радницима.

11. Залихе

	2011	2010
Залихе материјала	46.364	55.177
Недовршена производња		
Готови производи		
Роба		38.802
Дати аванси за залихе и услуге	33.168	
Минус: исправка вредности	18.004	19.660
Укупно залихе – нето	61.528	74.319



11. Залихе (наставак)

Залихе материјала износе 46.364 хиљада динара и односе се на залихе материјала у магацинима.

Дати аванси за залихе и услуге износе 33.168 хиљада динара и највећим делом се односе на аванс дат добављачима за набавку основних средстава и репроматеријала. Исправка вредности аванса је 18.004 динара, а нето аванси су 15.164 динара.

Попис залиха са сатањем на дан 31. децембар 2011. године извршен је од стране именоване комисије у саставу: Ђуровић Срђан, Панић Србољуб, Добрисављевић Милинк. Елаборат о попису усвојен је дана 29.01. 2010. године и све корекције стања за неслагања утврђена по попису извршене су на начин да исказано књиговодствено стање залиха одговара стварном стању.

12. Потраживања

	2011	2010
Потраживања од купаца	116.873	187.524
Потраживања из специфичних послова		
Остала потраживања	14.090	17.238
Краткорочни финансијски пласмани	49.270	47.390
ПДВ и АВР	48.021	63.072
Укупно потраживања – нето	228.254	315.224

(а) Потраживања од купаца

	2011	2010
Купци зависна правна лица		
Купци остала повезана правна лица	124.473	187.524
Купци у земљи		
Купци у иностранству		
Минус: Исправка вредности купаца - зависна правна лица		
Минус: Исправка вредности купаца - повезана правна лица		
Минус: Исправка вредности купаца у земљи	7.600	4.603
Минус: Исправка вредности купаца у иностранству		
	116.873	182.921



13. Потраживања (наставак)

(a) Потраживања од купаца (наставак)

Друштво има усаглашено стање са свим значајним купцима, Неусаглашена разлика износи 20% и односи се на већи број мањих купаца.

Друштво је формирало исправку вредности на терет расхода за сва потраживања од чијег је рока за наплату протекло више од годину дана, у складу са Правилником о рачуноводству.

(б) Остала потраживања

У износу од 14.090 динара. највећа ставка је цесија са Дирекцијом Лајковац у износу од 7.000 динара.

(в) Краткорочни финансијски пласмани

У износу од 49.270 динара

1) задржани депозити од ЈП Пuteви Србије износ од 26.012 динара

2) задржани дугорочни пласмани од ЈП Пuteви Србије износ од 23.257 динара

(г) ПДВ и АВР у износу од 48.021 хиљада динара.

14. Готовински еквиваленти и готовина

	2011	2010
Хартије од вредности – готовински еквиваленти	2.988	765
Текући (пословни) рачуни		
Издвојена новчана средства и акредитиви		
Благајна		
Девизни рачун		
Девизни акредитиви		
Девизна благајна		
Новчана средства чије је коришћење ограничено или вредност умањена		
Остала новчана средства		
	<u>2.988</u>	<u>765</u>

15. Ванбилансна актива и пасива

Гаранције Банка Интеза 81.390



16. Капитал и резерве

Укупан капитал Друштва на дан 31.децембар 2009. године има следећу структуру:

	2011.	2010.
Основни капитал	202.960	202.960
Неуплаћени уписани капитал	16.576	16.576
Резерве	61.509	
Ревалоризационе резерве		
Нереализовани Добити по основу хартија од вредности		
Нереализовани Губити по основу хартија од вредности		
Нераспоређени добитак	141.280	102.690
Губитак		
Откупљене сопствене акције		
	422.325	322.226

Основни капитал Друштва чини акцијски капитал у износу од 201.904

Промене на капиталу за 2011. годину су настале по основу (Видети Извештај о променама на капиталу):

17. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања се односе на следеће категорије:

	2011	2010
Резервисања за трошкове у гарантном року		
Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава		
Резервисања за задржане кауције и депозите		
Резервисања за трошкове реструктурирања		
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	14.243	11.449
Остала дугорочна резервисања	14.243	
	14.243	11.449

Образложити сваку ставку резервисања коју Друштво има исказану. Обелоданити на који начин је извршено резервисање, ко је вршио обрачун (процену), како је евидентирана промена резервисаног износа 2009. године у односу на 2008. годину, обелоданите уколико Друштво није извршило резервисање за накнаде по основу судских спорова, резервисања за накнаде запосленим као и разлог због којег није извршено резервисање.

18. Дугорочни кредити

Дугорочни кредити се односе на:

Финансијски кредит од:

- банака у земљи

	2011	2010
Финансијски кредит од:		
- банака у земљи	235.350	179.806
Укупно дугорочни кредити	235.350	179.806
Део дугорочних кредита који доспева до једне године (навести по врстама кредита)	84.664	79.409
Дугорочни део дугорочних кредита	150.686	259.215

18. Дугорочни кредити (наставак)



Преглед дугорочних кредита приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Каматна стопа	Рок отплате	ЕУР	2011.	2010.
Дугорочни кредити у земљи						205.925
Фолкс банка а.д.	285-15177-39 од 12.11.2007.	2,4+тримесечни белибор	5 год.		19.468	52.133
Интеза.банка а.д.	57-420-01076689 од 14.12.2009.	13,68 год.	3 год.		45.000	60.000
АИК банка	1030006-1176794/580 од 28.12.2009.	4+тримесечни белибор	5 год.		24.744	32.992
Банка Интеза а.д.	574201303151 од 12.03.2010	4+еурибор	5 год.		95.101	112.250
Банка Интеза а.д.	5742013048	13,68 год.		53.200		
Минус: Део који доспева до једне године (Напомена х)					84.664	79.409
Дугорочни кредити у иностранству						
Минус: Део који доспева до једне године (Напомена х)						

Као инструмент обезбеђења уредног враћања кредита одобрених од стране Фолкс банке банке а.д. уписана је хипотека на непокретности у Ваљево, Дивчибарама и Љубовији у укупном износу од 71.191.882,18 динара.

Као инструмент обезбеђења уредног враћања кредита одобреног од стране АИК Банке и Интезе закључен је Уговор о цесији са ЈП Путеви Србије и они су преузели обавезу враћања кредита. Такође је дата хипотека на непокретности у Ваљево, Љубовији, Крупњу и Дивчибарама.

19. Остале дугорочне обавезе

	Број и датум уговора	Датум доспећа	ЕУР	У хиљадама динара	
				2011.	2010.
Rajfajzen Leasing д.о.о.	1542/082.10	1.9.2011	CHF 74.705	0	6.324
Hipo Leasing д.о.о.	BG12819/29.04.09.	2.4.2012.	953,52	99.777,19	402
Hipo Leasing д.о.о.	BG12820/29.04.09.	2.4.2012.	953,52	99.777,19	402
Hipo Leasing д.о.о.	BG1281/29.04.09.	2.4.2012.	953,52	99.777,19	402
Hipo Leasing д.о.о.	BG12831/29.04.09.	2.4.2012.	1.192,48	124.782,18	427
Hipo Leasing д.о.о.	BG12832/29.04.09.	2.4.2012.	1.193,93	124.933,91	427
Hipo Leasing д.о.о.	BG12833/29.04.09.	2.4.2012.	1.191,80	124.933,91	427
Hipo Leasing д.о.о.	BG13256/7.12.09.	03.12.2012.	2.555,76	267.437,03	488



Hipo Leasing д.о.о.

BG13255/7. 03.12.2012.

12.09. 12.09.

BG13254/7. 03.12.2012.

12.09.

Минус: Део који доспева до једне године

2.555,76	267.437,03	488
6.805,92	712.177,60	
18.358,34	1.921.033,23	1.300
18.358,34	1.921.033,23	9.332

20. Краткорочне финансијске обавезе

	2011.	2010.
Краткорочни кредити у земљи	164.293	182.903
Део дугорочних кредита који доспева до једне године	84.664	79.409
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године	1.921	9.332
Остале краткорочне финансијске обавезе	1.243	56.685
	252.121	328.329

Преглед краткорочних кредита приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Каматна стопа	Рок враћања	ЕУР	2011.
Банка Интеза а.д.	5742038045894	8,75	23.2.2011		42.000
Банка Интеза а.д.	574001211247	8,75%	6.7.2012.		5.000
Банка Интеза а.д.	574001190029	8,75%	22.2.2012.		20.982
Интеза банка а.д.	5742001218780	8,75%	29.8.2112.		73.249
Интеза банка а.д.	5742001205433	8,75%	02.06.2112		23.116

Део дугорочних кредита који доспевају до једне године приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Каматна стопа	Рок отплате	ЕУР	2011.
Дугорочни кредити у земљи					
АИК банка а.д.	1176794/580	Тром.белибор +4%	30.06.2014.		8.248
Банка интеза а.д.	5742001076689	Тром.белибор +3%	01.07.2014.		15.000
Фолкс банка а.д.	285-15177-39	Тром.белибор +2,4	20.05.2012.		19.468
Банка интеза а.д.	5742011303151	Тром.белибор +4%	01.12.2015.		24.584
Банка интеза а.д.	5742013048	3,68%	01.12.2014.		17.364
Дугорочни кредити у иностранству					
					84.664



Део осталих дугорочних обавеза које доспевају до једне године приказан је у следећој табели:

	<u>Број и датум уговора</u>	<u>Датум доспећа</u>	<u>ЕУР</u>	<u>2011.</u>
Ниро alpe adria lizing		2012.		1.921
				1.921



21. Обавезе из пословања

	2011	2010
Примљени аванси, депозити и кауције	17.834	45.676
Добављачи у земљи	388.200	414.410
Добављачи у иностранству	68	11.364
Добављачи – матична и зависна правна лица		
Добављачи – остала повезана правна лица		
Остале обавезе из пословања	19.423	1.643
Обавезе из специфичних послова		
Укупно	425.575	473.093

Друштво има усаглашено стање са свим добављачима, осим са мањим добављачима. Износ неусаглашене разлике износи 77.000 и односи се на мање добављаче.

22. Остале краткорочне обавезе

	2011	2010
Обавезе по основу неисплаћених зарада и накнада, бруто		
Остале обавезе /навести и обелоданити материјално значајне ставке/	96.939	54.954
	96.939	54.954

23. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења

	2011	2010
Обавезе за порез на додату вредност	1.197	1.566
Обавезе за остале порезе, доприносе и царине и друге дажбине /навести и обелоданити материјално значајне ставке/:		
- Обавезе за порезе и царине		
- Обавезе за доприносе		
- Остале обавезе за порезе и доприносе /навести и обелоданити материјално значајне ставке/	466	587
Пасивна временска разграничења (навести материјално значајне ставке)		
Обавезе за порез из добитка	1.633	2.153

24. Одложена пореска средства и обавезе

	Одложена пореска средства	Одложене пореске обавезе	Нето
Стање 31. децембра 2008. године	37.951		
Промена у току године			
Стање 31. децембра 2009. године	83.860		
Промена у току године	27.076	3.620	23.456
Стање 31. децембра 2010. године	107.317		



24. Одложена пореска средства и обавезе (наставак)

Одложена пореска средства Друштва, на дан 31. децембар 2011. године износе 107.317 хиљада динара и односи се на неискоришћени порески кредит, одобрен од стране пореских органа по основу инвестиција у некретнине, постројења и опрему, за које Руководство Друштва процењује да може да искористи за смањење пореске обавезе у наредних 10 година.

25. Усаглашавање потраживања и обавеза

Друштво је извршило усаглашавање потраживања и обавеза са стањем на дан 31.12.2011. у износу од 80%.

26. Пословни приходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Приходи од продaje производа и услуга	1.418.571	1.266.778
Приход од активирања учинака и робе	30.597	20.865
Повећање вредности залиха учинака (напомена ..)		
Смањење вредности залиха учинака (напомена ..)		
Остали пословни приходи	504	484
Укупно	<u>1.449.672</u>	<u>1.288.127</u>



27. Остали пословни приходи

	2011	2010
Приход од премија, субвенција, дотација, донација и сл.	279	237
Приходи од закупнина	225	247
Приходи од чланарина		
Приходи од тантијема и лиценцних накнада		
Остали пословни приходи		
	504	484

28. Пословни расходи

	2011	2010
Набавна вредност продате робе	707.869	559.366
Трошкови материјала	352.905	301.537
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи		
Трошкови амортизације и резервисања	72.128	63.548
Остали пословни расходи	272.946	295.190
	1.405.848	1.219.641

Трошкови материјала укључују основне сировине, гориво, резервне делове.

29. Остали пословни расходи

	2011	2010
Производне услуге		
Услуге на изради учинака	212.980	221.569
Транспортне услуге	4.505	4.745
Услуге одржавања	2.221	11.438
Закупнине	642	1.148
Трошкови сајмова	693	457
Реклама и пропаганда		
Трошкови истраживања		
Трошкови развоја који се не капитализују		
Остале услуге	30.337	34.962
Непроизводне услуге	486	461
Репрезентација	1.741	2.291
Премије осигурања	9.230	5.614
Трошкови платног промета	5.860	6.593
Трошкови чланарина	1.198	
Трошкови пореза	883	1.055
Трошкови доприноса		973
Остали нематеријални трошкови	2.166	466
	272.946	295.190



30. Финансијски приходи

	2011	2010
Финансијски приходи из односа са матичним и зависним правним лицима		
Финансијски приходи из односа са осталим повезаним правним лицима		
Приходи камата	4.323	2.572
Позитивне курсне разлике	12.761	11.197
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	2.662	1.536
Учешћа у добитку зависних правних лица		
Остали финансијски приходи		
	19.746	15.305

31. Финансијски расходи

	2011	2010
Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима		
Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима		
Расходи камата	50.298	42.434
Негативне курсне разлике	3.873	2.149
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	393	510
Учешћа у губитку зависних правних лица		
Остали финансијски расходи		
	54.564	45.093

32. Остали приходи

	2011	2010
<i>Остали приходи:</i>		
Добици од продаје:		
- нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме		
- биолошких средстава		
- учешћа и дугорочних хартија од вредности		
- материјала		
Вишкови	1.165	
Наплаћена отписана потраживања	5.598	
Приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика	201	9.187
Приходи од смањења обавеза	1.476	
Приходи од укидања дугорочних резервисања		
Остали непоменути приходи	1.204	
<i>Приходи од усклађивања вредности:</i>	1.656	
- биолошких средстава		
- нематеријалних улагања		
- некретнина, постројења и опреме		
- дугорочних фин. пласмана и хартија од вредности расположивих за продају		
- залиха		
- потраживања и краткорочних финансијских пласмана		
- остале имовине		
Остало		
	11.300	2.468



33. Остали расходи

	2011	2010
Губици од продаје:	6	145
- нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме		
- биолошких средстава		
- учешћа и дугорочних хартија од вредности		
- материјала		
Мањкови		
Исправка вредности потраживања		
Исправка вредности залиха		
Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика		
Остало	2.165	
Умањење вредности:		
- биолошких средстава		
- нематеријалних улагања		
- некретнина, постројења и опреме		
- дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности		
расположивих за продају	4	
- залиха		
- потраживања и краткорочних финансијских пласмана	2.998	19.661
- остале имовине		21.174
Остало		1.428
	5.173	42.408

34. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи

	2011	2010
Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	279.325	234.346
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде на терет послодавца	49.625	41.373
Трошкови накнада по уговору о делу	154	3.066
Трошкови накнада по ауторским уговорима		
Трошкови накнада по уговору о привременим и повременим пословима		
Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора		
Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	3.248	210
Остали лични расходи и накнаде	20.553	22.542
	352.905	301.537

35. Порез на добитак

	2011	2010
Текући порез – порески расход периода		
Одложени порески расходи периода (напомена ...)	3.620	1.235
Одложени порески приходи периода	27.076	47.143
	23.456	45.909

Порез на добит Друштва пре опорезивања се разликује од теоријског износа који би настао применом просечне пондерисане пореске стопе и био би као што следи:

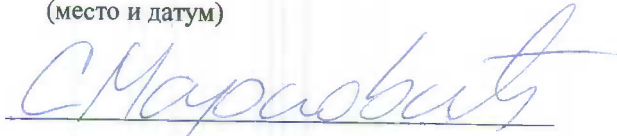


36. Порез на добитак (Наставак)

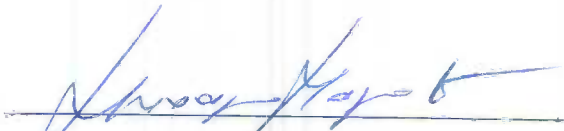
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Добитак пре опорезивања	15.133	7944
Порез обрачунат по прописаној пореској стопи – 10%	1.513	794
Неопорезиви приходи		794
Расходи који се не признају за пореске сврхе		22.270
Коришћење претходно непризнатих пореских губитака	1.513	1.117
Порески губици за које нису призната одложена пореска средства		
Трошак пореза	<u>0</u>	<u>0</u>

Ваљево, 28.02.2012. год.

(место и датум)



(Лице одговорно за састављање напомена)



(Законски заступник)



**ПРЕДУЗЕЋЕ ЗА ПУТЕВЕ
„ВАЉЕВО” а.д.
Ваљево**

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

**Финансијски извештаји
31. децембар 2011. године**

Београд, април 2012. године

САДРЖАЈ

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА-----1-2

ПРИЛОГ

БИЛАНС СТАЊА

БИЛАНС УСПЕХА

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И УПРАВНОМ ОДБОРУ ПЗП „ВАЉЕВО” А.Д. ВАЉЕВО

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја **Предузећа за путеве „ВАЉЕВО” а.д. Ваљево** (у даљем тексту: „Друштво”) који обухватају биланс стања на дан 31. децембар 2011. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство Друштва је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извештаја у складу с Међународним стандардима финансијског извештавања, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне у припреми финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње и грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о наведеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу да се придржавамо принципа професионалне етике и да ревизију планирамо и извршимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже материјално значајне погрешне исказе.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективну презентацију финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И УПРАВНОМ ОДБОРУ
ПЗП „ВАЉЕВО“ А.Д. ВАЉЕВО

Одговорност ревизора (наставак)

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују разумну основу за изражавање нашег мишљења.

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијску позицију Друштва на дан 31. децембар 2011. године као и резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Као средство обезбеђења уредног измирења обавеза по Уговорима о кредиту закљученим са АИК банком а.д. Ниш, Вапса Intesa а.д. Београд и Volksbank а.д. Београд успостављена је хипотека на непокретностима Друштва – грађевинским објектима у Ваљеву, Љубовији, Дивчибарима, Горићу, Лоњину и Попучкама и земљишту у Мионици, Крупњу и Новом Горићу. Садашња вредност наведених непокретности, на дан 31. децембар 2011. године износи 110.538 хиљада динара. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.

Београд, 23. април 2012. године



Овлашћени ревизор

Велько Топаловић
Велько Топаловић

БИЛАНС СТАЊА

	(у хиљадама динара)	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
АКТИВА		
СТАЛНА ИМОВИНА		
НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	-	-
GOODWILL	-	-
НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	-	-
НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА	905.512	822.402
Некретнине, постројења и опрема	905.512	822.402
Инвестиционе некретнине	-	-
Биолошка средства	-	-
ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	57.924	81.767
Учешћа у капиталу	3.835	3.838
Остали дугорочни пласмани	54.089	77.929
	963.436	904.169
ОБРТНА ИМОВИНА		
ЗАЛИХЕ	61.527	74.319
СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	-	-
КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА	231.242	311.348
Потраживања	130.963	200.121
Потраживања за више плаћен порез на добитак	-	-
Краткорочни финансијски пласмани	49.270	47.390
Готовински еквиваленти и готовина	2.988	765
ПДВ и АВР	48.021	63.072
	292.769	385.667
ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	107.317	83.860
ПОСЛОВНА ИМОВИНА	1.363.522	1.373.696
ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	-	-
УКУПНА АКТИВА	1.363.522	1.373.696
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	81.390	220.425

БИЛАНС СТАЊА

	(у хиљадама динара)	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ПАСИВА		
КАПИТАЛ		
ОСНОВНИ КАПИТАЛ	202.960	202.960
НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	-	-
РЕЗЕРВЕ	16.576	16.576
РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	61.509	-
НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	-	-
НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	-	-
НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	141.280	102.690
ГУБИТАК	-	-
ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	-	-
	422.325	322.226
ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ		
ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	14.243	11.449
ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	150.686	181.579
Дугорочни кредити	150.686	179.806
Остале дугорочне обавезе	-	1.773
КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	776.268	858.442
Краткорочне финансијске обавезе	252.121	328.229
Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	-	-
Обавезе из пословања	425.576	473.106
Остале краткорочне обавезе	96.939	54.954
Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и ПВР	1.633	2.153
Обавезе по основу пореза на добитак	-	-
	941.197	1.051.470
ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	-	-
УКУПНА ПАСИВА	1.363.522	1.373.696
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	81.390	220.425

БИЛАНС УСПЕХА

	(у хиљадама динара)	
	2011.	2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
Приходи од продаје	1.418.571	1.266.778
Приходи од активирања учинака и робе	30.597	20.865
Повећање вредности залиха учинака	-	-
Смањење вредности залиха учинака	-	-
Остали пословни приходи	504	484
	1.449.672	1.288.127
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		
Набавна вредност продате робе	-	-
Трошкови материјала	707.869	559.366
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	352.905	301.537
Трошкови амортизације и резервисања	72.128	63.548
Остали пословни расходи	272.946	295.190
	1.405.848	1.219.641
	43.824	68.486
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/ГУБИТАК		
Финансијски приходи	19.746	15.305
Финансијски расходи	54.564	45.093
Остали приходи	11.300	11.654
Остали расходи	5.173	42.408
	15.133	7.944
ДОБИТАК/ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА		
Нето добитак пословања које се обуставља	-	-
Нето губитак пословања које се обуставља	-	-
	15.133	7.944
ДОБИТАК/ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК		
Порески расход периода	-	-
Одложени порески расходи периода	-	-
Одложени порески приходи периода	23.457	45.909
	23.457	45.909
Исплаћена лична примања послодавцу		
НЕТО ДОБИТАК/ГУБИТАК	38.590	53.853
Нето добитак који припада мањ. улагачима	-	-
Нето добитак који припада власницима матичног правног лица	-	-
ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ		
Основна зарада по акцији	-	-
Умањена зарада по акцији	-	-

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 01. јануара до 31. децембра 2011. године

	(У хиљадама динара)					Укупно
	Акцијски капитал	Остали капитал	Резерве	Ревалоризационе резерве	Добитак	
Стање 01. јануара 2010. године	<u>201.904</u>	<u>1.056</u>	<u>16.576</u>	-	<u>48.837</u>	<u>268.373</u>
Добитак текуће године	-	-	-	-	53.853	53.853
Стање 31. децембра 2010. године	<u>201.904</u>	<u>1.056</u>	<u>16.576</u>	-	<u>102.690</u>	<u>322.226</u>
Процена				61.509	-	61.509
Добитак текуће године	-	-	-	-	38.590	38.590
Стање 31. децембра 2011. године	<u>201.904</u>	<u>1.056</u>	<u>16.576</u>	<u>61.509</u>	<u>141.280</u>	<u>422.325</u>

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

	у хиљадама динара	
	2011.	2010.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи готовине из пословних активности	1.682.501	1.450.793
Продаја и примљени аванси	1.646.459	1.441.795
Примљене камате из пословних активности	16.253	7.863
Остали приливи из редовног пословања	19.789	1.135
Одливи готовине из пословних активности	1.481.235	1.280.269
Исплате добављачима и дати аванси	1.084.218	921.364
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	320.946	270.482
Плаћене камате	52.209	42.355
Порез на добитак	-	-
Плаћања по основу осталих јавних прихода	23.862	46.068
Нето прилив готовине из пословних активности	201.266	170.524
Нето одлив готовине из пословних активности	-	-
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи готовине из активности инвестирања	23.928	22.541
Продаја акција и удела (нето приливи)	-	-
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	-	-
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	23.842	22.443
Примљене камате из активности инвестирања	-	-
Примљене дивиденде	86	98
Одливи готовине из активности инвестирања	117.643	416.220
Куповина акција и удела (нето одливи)	-	-
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	117.643	416.220
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	-	-
Нето прилив готовине из активности инвестирања	-	-
Нето одлив готовине из активности инвестирања	93.715	393.679
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Приливи готовине из активности финансирања	-	230.357
Увећање основног капитала	-	-
Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	-	230.357
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	-	-
Одливи готовине из активности финансирања	105.328	8.368
Откуп сопствених акција и удела	-	-
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	97.917	-
Финансијски лизинг	7.411	8.368
Исплаћене дивиденде	-	-
Нето прилив готовине из активности финансирања	-	221.989
Нето одлив готовине из активности финансирања	105.328	-
Свега приливи готовине	1.706.429	1.703.691
Свега одливи готовине	1.704.206	1.704.857
Нето прилив готовине	2.223	-
Нето одлив готовине	-	1.166
Готовина на почетку обрачунског периода	765	1.931
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	-	-
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	-	-
Готовина на крају обрачунског периода	2.988	765

1. Опште информације

Предузеће за путеве „Ваљево“ а.д. (У даљем тексту Друштво) је основано 01.01.1962.год. На основу уредбе Владе пословало је самостално до 1974 год. када се удружује са предузећем за путеве „Београд“ и тиме постаје Основна организација за одржавање и изградњу путева. 1985.год од два ваљевска ООУР-а, „одржавања“ и „Путоградње“ формира се Друштвено предузеће за путеве „Ваљево“ у саставу РО за путеве „Београд“ и у том облику остаје до 1990.год. Од те године послује као самостално Друштвено предузеће. Предузеће мења правну и власничку форму 16.06.2005.год. када је на аукцији продато 70% капитала већинском власнику Душану васовићу и од тада постаје акционарско друштво.

Основна делатност којом се Друштво бави је изградња саобраћајница, а поред тога регистровао је и за обављање следећих делатности: производње грађевинског материјала, превоз робе у друмском саобраћају, одржавање и поправка моторних возила.

Седиште друштва је у Ваљеву, Милована Глишића бр.94

Матични број Друштва је 07188994 а ПИБ 101898873

Финансијски извештаји за 2011. годину, чији су саставни део ове напомене, одобрени су од стране Управног одбора дана 28.02.2011.год.

На дан 31. децембар 2011. године Друштво је имало 501 запослених (на дан 31. децембар 2010. године број запослених у Друштву био је 447).

2. Основе за састављање финансијских извештаја

Изузев како је наведено ниже, финансијски извештаји Друштва састављени су у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ). Финансијски извештаји су састављени према концепту историјских трошкова модификованом за ревалоризацију

Друштво је саставило ове финансијске извештаје у складу са Законом о рачуноводству и ревизији који захтева да финансијски извештаји буду припремљени у складу са свим МСФИ као и прописима издатим од стране Министарства финансија Републике Србије. Имајући у виду разлике између ове две регулативе, ови финансијски извештаји одступају од МСФИ у следећем:

1. „Ванбилансна средства и обавезе“ су приказана на обрасцу биланса стања (напомена 2.17). Ове ставке по дефиницији МСФИ не представљају ни средства ни обавезе.
2. Друштво је ове финансијске извештаје саставило у формату прописаном од стране Министарства финансија, који није у складу са захтевима МРС 1 – *“Приказивање финансијских извештаја.”*

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ захтева примену извесних кључних рачуноводствених процена. Оно, такође, захтева да Руководство користи своје просуђивање у примени рачуноводствених политика Друштва. Области које захтевају просуђивање већег степена или веће сложености, односно области у којима претпоставке и процене имају материјални значај за финансијске извештаје обелодањени су у напомени 4.

2.1. Прерачунавање страних валута

(а) Функционална и валута приказивања

Ставке укључене у финансијске извештаје Друштва се одмеравају и приказују у валути примарног економског окружења у којем Друштво послује (функционална валута). Функционална валута, односно извештајна валута Друштва је динар, а извештаји су приказани у хиљадама динара, уколико није другачије наглашено.

(б) Позитивне и негативне курсне разлике

Сва потраживања и обавезе у страним средствима плаћања прерачуната су на њихову динарску противвредност по средњем курсу на дан биланса стања. Позитивне и негативне курсне разлике настале прерачуном потраживања и обавеза у страним средствима плаћања које нису измирене до краја године, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи односно расходи.

Позитивне и негативне курсне разлике настале при измиривању обавеза или наплати потраживања у току године по курсу важећем на дан пословне промене, исказују се у билансу успеха као финансијских приходи односно расходи.

3. Преглед значајних рачуноводствених политика

Основне рачуноводствене политике примењене за састављање ових финансијских извештаја наведене су у даљем тексту. Ове политике су конзистентно примењене на све приказане године, осим ако није другачије назначено.

3.1. Стална имовина

(а) Некретнине, постројења и опрема

Почетно вредновање некретнина, постројења и опреме врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавна вредност укључује све издатке који се признају у складу са МРС-16 некретнине, постројења и опрема.

Накнадно вредновање некретнина, машина и транспортних средстава врши се по допуштеном алтернативном поступку, који је предвиђен у МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема, односно по ревалоризованом износу, који изражава њихову поштену вредност на дан ревалоризације, умањеној за укупан износ исправке вредности по основу обезвређивања. /односно, у зависности од примењене политике: Накнадно вредновање некретнина врши се по основном поступку, који је предвиђен у МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема, односно по набавној вредности умањеној за укупан износ исправке вредности по основу обезвређивања. /

Амортизација некретнина, постројења и опреме се обрачунава пропорционалном методом током процењеног корисног века употребе средстава. Основицу за амортизацију некретнина, постројења и опреме чини поштена, односно набавна вредност умањена за преосталу вредност уколико постоји.

Корисни век трајања сваке појединачне некретнине, постројења и опреме преиспитује се периодично.

3.1. Стална имовина (наставак)

(а) Некретнине, постројења и опрема (наставак)

На крају пословне године процењује се да ли су некретнине, постројења и опрема обезвређени у складу са МРС 36 – Обезвређење средстава.

Основне стопе амортизације за поједине групе некретнина, постројења и опреме су следеће:

Назив	Стопа амортизације
Грађевински објекти	1,3 – 8%
Опрема	5 – 20%
Возила	10 – 15,5%
Намештај	10 – 12,5%
Остала опрема	33,33 – 50%

Умањење вредности нефинансијских средстава Средства која имају неограничен корисни век употребе, као нпр. goodwill, не подлежу амортизацији, а провера да ли је дошло до умањења њихове вредности врши се на годишњем нивоу. За средства која подлежу амортизацији провера да ли је дошло до умањења њихове вредности врши се када догађаји или измењене околности укажу да књиговодствена вредност можда неће бити надокнадива. Губитак због умањења вредности се признаје у висини износа за који је књиговодствена вредност средства већа од његове надокнадиве вредности. Надокнадива вредност је вредност већа од фер вредности средства умањене за трошкове продаје и вредности у употреби. За сврху процене умањења вредности, средства се групишу на најнижим нивоима на којима могу да се утврде одвојени препознатљиви новчани токови (јединице које генеришу готовину). Нефинансијска средства, осим goodwill-а, код којих је дошло до умањења вредности се ревидирају на сваки извештајни период због могућег укидања ефеката умањења вредности. За амортизационе групе транспортна средства и опрема у грађевинарству коришћена је процена по фер вредности.

(б) Инвестиционе некретнине

Почетно вредновање инвестиционе некретнине врши се по набавној вредности или цени коштања. При почетном вредновању, зависни трошкови набавке укључују се у набавну вредност или цену коштања.

Након почетног признавања, накнадно вредновање инвестиционе некретнине врши се по моделу поштене вредности у складу са МРС 40 Инвестициона некретнина. Добитак или губитак настао због промене поштене вредности инвестиционе некретнине укључује се у нето добитак или губитак периода у којем је настао.

Накнадни издаци се капитализују само када је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим издацима припасти Друштву и да може поуздано да се измери. Сви остали трошкови текућег одржавања терете трошкове периода у коме настану. Када инвестициону некретнину користи њен власник, она се рекласификује на некретнине, постројења и опрему, и њена књиговодствена вредност на дан рекласификације постаје њена затечена вредност која ће се надаље амортизовати.

(в) Дугорочни финансијски пласмани

У оквиру дугорочних финансијских пласмана исказују се учешћа у капиталу зависних правних лица, учешћа у капиталу повезаних правних лица, учешћа у капиталу других правних лица, хартије од вредности које се држе до доспећа, дати дугорочни кредити зависним и осталим повезаним правним лицима и остали дугорочни финансијски пласмани.

Почетно признавање, као и накнадно вредновање дугорочних финансијских пласмана врши се по методу набавне вредности која представља поштenu вредност надокнаде која је дата за њих. У билансу успеха исказује се приход од улагања само у оној мери у којој Друштво прими свој део из расподеле нераспоређеног добитка корисника улагања, до које дође након дана стицања. Део из расподеле који се прими у износу који је већи од таквог добитка сматра се повраћајем инвестиције и исказује се као смањење набавне вредности инвестиције.

Почетно признавање хартија од вредности које се држе до доспећа врши се по набавној вредности која представља вредност надокнаде која је дата за њих. Накнадно мерење хартија од вредности које се држе до доспећа се врши по дисконтованој амортизованој вредности. Власничке хартије од вредности расположиве за продају накнадно се вреднују по поштенем тржишним вредностима у корист или на терет сопственог капитала.

Губици по основу улагања у зависна, повезана и друга правна лица процењују се на датум састављања финансијских извештаја, у складу са МРС 36 и признају се као расход у билансу успеха.

Почетно признавање и накнадно вредновање датих дугорочних кредита врши се по набавној вредности, која представља вредност надокнаде која је дата за њих. Трошкови трансакције се укључују у почетно признавање.

3.2. Обртна имовина

(а) Залихе

Залихе се вреднују по нижој од цене коштања и нето продајне вредности. Цена коштања се утврђује применом методе „прва улазна-прва излазна“ (ФИФО). Цена коштања готових производа и производње у току обухвата трошкове пројектовања, утрошене сировине, директну радну снагу, остале директне трошкове и припадајуће режијске трошкове производње (засноване на нормалном коришћењу производног капацитета). Она искључује трошкове позајмљивања. Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања, умањена за припадајуће варијабилне трошкове продаје.

(б) Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља

Стална средства (или група за отуђење) која су класификована као средства која се држе ради продаје исказују се по нижој од књиговодствене и фер вредности умањене за трошкове продаје, ако се њихова књиговодствена вредност првенствено надокнађује кроз трансакцију продаје, а не кроз наставак коришћења. У оквиру ове позиције исказују се средства уколико је средство доступно за моменталну продају у тренутном стању и ако је продаја вероватна у периоду до године дана. На ова средства се не обрачунава амортизације нити се врши исправка вредности осим за разлику између књиговодствене и тржишне вредности.

(в) Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања од купаца и краткорочни финансијски пласмани признају се на основу рачуноводственог документа на основу кога настаје дужничко – поверилачки однос. Ако се вредност у документу исказује у страниј валути, врши се прерачунавање у извештајну валуту по средњем курсу важећем на дан трансакције. Промене девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода или расхода, односно, нереализоване курсне разлике исказују се на терет/у корист временских разграничења.

Отпис краткорочних потраживања и финансијских пласмана код којих постоји вероватноћа ненаплативости врши се индиректним отписивањем, док се у случајевима када је немогућност наплате извесна и документована, отпис у целини или делимично врши директним отписивањем.

Индиректан отпис се утврђује за сва потраживања од чијег је рока за наплату протекло дана / најмање годину дана при чему се има у виду старост потраживања, економски положај и солвентност дужника као и немогућност наплате редовним путем.

Индиректан отпис врши се на основу одлуке Управног одбора Друштва, док предлоге за отпис у току године дају директори организационих јединица, а на крају године централна пописна комисија / на основу процене службе продаје

(г) Готовина и готовински еквиваленти

Готовина и готовински еквиваленти обухватају: новац у благајни, депозите по виђењу код банака, друга краткорочна високо ликвидна улагања са првобитним роком доспећа до три месеца или краће и прекорачења по текућем рачуну.

Прекорачења по текућем рачуну класификована су као обавезе по кредитима у оквиру текућих обавеза, у билансу стања.

3.3. Ванбилансна средства и обавезе

Ванбилансна средства/обавезе укључују: имовину узету у закуп, осим средстава узетих у финансијски закуп, робу у консигнацији, материјал примљен на обраду и дораду и остала средства која нису у власништву Друштва, као и потраживања/обавезе по инструментима обезбеђења плаћања као што су гаранције и други облици јемства.

3.4. Основни капитал

Иницијално, основни капитал се исказује у висини процењеног улога у Друштво / односно чине га уплаћени капитал и уписани неуплаћени капитал. Такође, основни капитал чине и остали облици основног капитала који по својој суштини не представљају основни капитал (фондови заједничке потрошње и сл.).

Промене на основном капиталу врше се искључиво према правилима прописаним Законом о привредним друштвима а све промене на основном капиталу региструју се код одговарајућег Регистра. Основни капитал исказан у динарима се не мења према променама курса ЕУР-а иако је у Регистру уписана вредност у еврима.

3.5. Дугорочна резервисања

Резервисања за обнављање и очување животне средине, реструктурирање и одштетне захтеве се признају: када Друштво има постојећу законску или уговорну обавезу која је резултат прошлих догађаја; када је у већој мери вероватније него што то није да ће подмирење обавезе изискивати одлив средстава; када се може поуздано проценити износ обавезе. Резервисања намењена реструктурирању обухватају пенале због отказивања закупа и исплате због раскида радног односа са радницима. Резервисања се не признају за будуће пословне губитке.

Када постоји одређени број сличних обавеза, вероватноћа да ће подмирење обавеза изискивати одлив средстава се утврђује на нивоу тих категорија као целине. Резервисање се признаје чак и онда када је та вероватноћа, у односу на било коју од обавеза у истој категорији, мала.

Резервисање се одмерава по садашњој вредности издатка потребног за измирење обавезе, применом дисконтне стопе пре пореза која одражава текућу тржишну процену вредности за новац и ризике повезане са обавезом. Повећање резервисања због истека времена се исказује као трошак камате.

Дугорочна резервисања обухватају резервисања за накнаде запосленима. Одмеравање резервисања врши се у износу који представља најбољу процену издатка на дан састављања биланса стања који је потребан за измирење будућих обавеза.

Резервисање у наредним обрачунским периодима неће се одмеравати применом дисконтне стопе пре пореза која одражава текућу тржишну процену вредности за новац и ризик повезан са обавезом, већ ће се узимати подаци који су познати на дан 31. децембар 2011. године.

3.6. Обавезе по кредитима

Обавезе по кредитима се иницијално признају по фер вредности прилива, без насталих трансакционих трошкова. У наредним периодима обавезе по кредитима се исказују по амортизованој вредности. Све разлике између оствареног прилива (умањеног за трансакционе трошкове) и износа отплата, признају се у билансу успеха у периоду коришћења кредита применом методе ефективне каматне стопе.

Обавезе по кредитима се класификују као текуће обавезе, осим уколико Агенција нема безусловно право да одложи измирење обавеза за најмање 12 месеци након датума биланса стања.

3.7. Обавезе према добављачима

Обавезе према добављачима се иницијално исказују по фер вредности, а накнадно се одмеравају према амортизованој вредности.

3.8. Порез на добит

Текући порез на добит

Порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит важећим у Републици Србији. Стопа пореза на добит за 2011. годину износи 10% и плаћа се на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Одложени порез на добит

Одложени порез на добит се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности.

Важеће пореске стопе на датум биланса стања или пореске стопе које су након тог датума ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа пореза на добит.

Одложена пореска средства су износи пореза из добити који могу да се поврате у наредним периодима по основу одбитних привремених разлика, неискоришћених пореских кредита који се преносе у наредни период и признатих пореских губитака.

Одложене пореске обавезе су износи пореза из добити који се плаћају у наредним периодима по основу опорезивих привремених разлика.

Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс Друштва, који се могу преносити, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала.

3.9. Примања запослених

Друштво нема сопствене пензионе фондове и по том основу нема идентификоване обавезе на дан 31. децембар 2011. године.

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима.

3.9. Примања запослених (наставак)

Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе. Након извршених уплата доприноса, Друштво нема даљих законских обавеза у погледу будућег плаћања доприноса уколико фонд нема довољно средстава да исплати све бенефиције запосленима који су се пензионисали. Више плаћени доприноси се признају као средство у износу који се може рефундирати или у износу за који се може умањити будућа обавеза за плаћање доприноса.

У складу са Појединачним колективним уговором о раду, Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију или при престанку радног односа по сили закона због губитка радне способности – у висини три просечне зараде које је запослени остварио у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, односно три просечне зараде по запосленом исплаћене у привреди у Републици Србији према последње објављеном податку надлежног републичког органа, ако је то за запосленог повољније.

Друштво није извршило резервисање за јубиларне награде јер процењује да оне равномерно годишње терете трошкове.

3.10. Признавање прихода

Приход укључује фер вредност примљеног износа или потраживања по основу продаје роба и услуга у току нормалног пословања Друштва. Приход се исказује без ПДВ-а, повраћаја робе, рабата и попушта у тренутку преласка власништва и значајних ризика везаних за дати производ са продавца на купца.

Друштво признаје приход када се износ прихода може поуздано измерити, када је вероватно да ће у будућности Друштво имати економске користи и када су испуњени посебни критеријуми за сваку од активности Друштва као што је у даљем тексту описано. Износ прихода се не сматра поуздано мерљивим све док се не реше све потенцијалне обавезе које могу настати у вези са продајом. Своје процене Друштво заснива на резултатима из претходног пословања, узимајући у обзир тип купца, врсту трансакције и специфичности сваког посла.

Друштво остварује приходе по основу пружања услуга из области грађевинарства (нискоградња).

3.11. Признавање расхода

Пословни расходи обухватају све трошкове настале у вези са оствареним пословним приходима и односе се на трошкове материјала, енергије и горива, трошкове зарада и накнада зарада, амортизацију, производне услуге и нематеријалне трошкове. Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип сучељавања прихода и расхода).

3.12. Приходи и расходи камата

Камате настале по основу пласмана и потраживања из пословних односа исказују се у оквиру финансијских прихода у обрачунском периоду у коме су настале.

Камате настале по основу обавеза из пословних односа исказују се у билансу успеха у оквиру финансијских расхода у обрачунском периоду у коме су настале.

3.13. Закупи

(а) Некретнине, постројења и опрема

Закупи где закуподавац задржава значајнији део ризика и користи од власништва класификују се као оперативни закупи. Плаћања извршена по основу оперативног закупа (умањена за стимулације добијене од закуподавца) исказују се на терет биланса успеха на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

Друштво узима у закуп поједине некретнине, постројења и опрему. Закуп некретнина, постројења и опреме, где Друштво суштински сноси све ризике и користи од власништва, класификује се као финансијски закуп. Финансијски закупи се капитализују на почетку закупа по вредности нижој од фер вредности закупљене некретнине и садашње вредности минималних плаћања закупнине.

Свака закупнина се распоређује на обавезе и финансијске расходе како би се постигла константна периодична каматна стопа на преостали износ обавезе. Одговарајуће обавезе за закупнине, умањене за финансијске расходе, укључују се у остале дугорочне обавезе. Камате као део финансијских трошкова исказују се у билансу успеха у току периода трајања закупа тако да се добије константна периодична каматна стопа на преостали износ обавезе за сваки период.

Некретнине, постројења и опрема стечени на бази финансијског закупа амортизују се у току периода краћег од корисног века трајања средства или периода закупа.

Када је средство дато у оперативни закуп то средство се исказује у билансу стања зависно од врсте средства.

Приход од закупнине признаје се на пропорционалној основи у току периода трајања закупа.

(б) Право на коришћење земљишта

Право на коришћење земљишта стечено у поступку статусне промене и/или као одвојена трансакција кроз исплату трећој страни третира се као нематеријално улагање. Нематеријално улагање има неограничен корисни век употребе и подлеже ревидирању у погледу умањења вредности на годишњем нивоу.

Право на коришћење земљишта стечено кроз одвојену трансакцију исплатом локалним органима унапред за цео период коришћења третира се као нематеријално улагање и отписује у току периода на који је добијено на коришћење.

4. Управљање финансијским ризиком

4.1. Фактори финансијског ризика

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишни ризик (који обухвата ризик од промена курса страних валута, ризик од промене фер вредности каматне стопе, каматни ризик готовинског тока, ризик од промене цена, и ризик од промена курса страних валута), кредитни ризик, ризик ликвидности и ризик токова готовине. Управљање ризицима у Друштву је усмерено на настојање да се у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта потенцијални негативни утицаји на финансијско пословање Друштва сведу на минимум.

Управљање ризицима обавља Финансијска служба Друштва у складу са политикама одобреним од стране Управног одбора. Финансијска служба Друштва идентификује и процењује финансијске ризике и дефинише начине заштите од ризика тесно сарађујући са пословним јединицама Друштва.

(а) Тржишни ризик

- *Ризик од промена курса страних валута*

Друштво послује у међународним оквирима и изложено је ризику промена курса страних валута који проистиче из пословања са различитим валутама.

- *Ризик од промене цена*

Друштво је изложено и ризику промена цена власничких хартија од вредности с обзиром да су улагања Друштва класификована у билансу стања као расположива за продају или као финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха. Друштво није изложено ризику промена цена робе.

- *Готовински ток и ризик од промене фер вредности каматне стопе*

Будући да Друштво нема значајну каматносно имовину, приход и новчани токови у великој мери су независни од промена тржишних каматних стопа.

Ризик од промена фер вредности каматне стопе проистиче из дугорочних кредита. Кредити дати по променљивим каматним стопама излажу Друштво каматном ризику новчаног тока. Кредити дати по фиксним каматним стопама излажу Друштво ризику промене фер вредности кредитних стопа.

(б) Кредитни ризик

Друштво нема значајне концентрације кредитног ризика. Друштво има утврђена правила како би обезбедило да се продаја производа на велико обавља купцима који имају одговарајућу кредитну историју. Продаја у промету на мало обавља се готовински или путем кредитних картица. Учесници у трансакцији и готовинске трансакције су ограничени на финансијске институције високог кредитног рејтинга.

Обезбеђење од кредитног ризика успостављено је на нивоу Друштва. Кредитни ризик настаје: код готовине и готовинских еквивалената, дериватних финансијских инструмената и депозита у банкама и финансијским институцијама; из изложености ризику у трговини на велико и мало, укључујући ненаплаћена потраживања и преузете обавезе.

(ц) Ризик ликвидности

Опрезно управљање ризиком ликвидности подразумева одржавање довољног износа готовине и хартија од вредности којима се тргује, као и обезбеђење адекватних извора финансирања преко одговарајућег износа кредитних обавеза и могућност да се изравна позиција на тржишту. Због динамичне природе пословања Друштва, Финансијска служба тежи да одржи флексибилност финансирања држањем на располагању утврђених кредитних линија.

5. Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би акционарима обезбедило повраћај (профит), а осталим интересним странама повољности, и да би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала.

Друштво, као и остала Друштва која послују унутар исте делатности, прати капитал на основу коефицијента задужености (*gearing ratio*). Овај коефицијент се израчунава из односа нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала. Нето дуговање се добија када се укупни кредити (укључујући краткорочне и дугорочне, као што је приказано у билансу стања) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупни капитал се добија када се на капитал, исказан у билансу стања, дода нето дуговање. Израчунати коефицијент за 2009. и 2008. годину.

Коефицијент за 2010. годину је 63,3 а за 2011. годину је 105,6.

6. Некретнине, постројења и опрема

	Земљиште, грађ.објекти и станови	Опрема	НПО у припреми	Укупно
Набавна вредност				
Стање на дан 31.12.2010. г	225.243	817.998	264.941	1.308.182
Повећања	11.045	120.047	-	131.092
Активирања	-	198.446	-	-
Средства примљена без накнаде	-	-	-	-
Отуђења	6.048	-	-	6.048
Пренос (са)/на	-	-	220.956	-
Стање на дан 31.12. 2011. г	300.817	1.130.443	34.976	1.466.236
Акумулирана исправка вредности				
Стање на дан 31.12. 2010. г	68.949	416831	-	485.780
Активирања	-	-	-	-
Амортизација	3.015	65.887	-	68.902
Отуђења	-	6.042	-	6.042
Пренос (са)/на	-	-	-	-
Стање на дан 31.12.2011. г	71.964	488.760	-	560.724
Неотписана Вредност на Дан:				
31. децембра 2010. године	156.294	401.167	264.941	822.402
31. децембра 2011. године	156.294	641.683	34.976	905.512

7. Дугорочни финансијски пласмани

	2011	2010
Учешћа у капиталу зависних правних лица	-	-
Учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица	-	-
Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	5.554	5.554
Дугорочни кредити матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима	-	-
Дугорочни кредити у земљи	-	-
Дугорочни кредити у иностранству	-	-
Хартије од вредности које се држе до доспећа	-	-
Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	-	-
Остали дугорочни финансијски пласмани	54.089	77.931
Минус: Исправка вредности	1.719	1.718
	57.924	81.767

Остали дугорочни финансијски пласмани на дан 31. децембар 2011. године износе 54.089 и највећим делом се односе на дате дугорочне кредите ЈП путеве Србије.

8. Залихе

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Залихе материјала	46.364	55.177
Недовршена производња	-	-
Готови производи	-	-
Роба	-	38.802
Дати аванси за залихе и услуге	<u>33.168</u>	<u>-</u>
Минус: исправка вредности	<u>18.004</u>	<u>19.660</u>
Укупно залихе – нето	<u>61.528</u>	<u>74.319</u>

Залихе материјала износе 46.364 хиљада динара и односе се на залихе материјала у магацинима.

Дати аванси за залихе и услуге износе 33.168 хиљада динара и највећим делом се односе на аванс дат добављачима за набавку основних средстава и репроматеријала. Исправка вредности аванса је 18.004 динара, а нето аванси су 15.164 динара.

Попис залиха извршена је са стањем на дан 31. децембар 2011. године. Елаборат о попису усвојен је дана 29.01.2012. године и све корекције стања за неслагања утврђена по попису извршене су на начин да исказано књиговодствено стање залиха одговара стварном стању.

9. Потраживања

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Потраживања од купаца	116.873	182.882
Потраживања из специфичних послова		
Остала потраживања	14.090	17.238
Краткорочни финансијски пласмани	49.270	47.390
ПДВ и АВР	<u>48.021</u>	<u>63.072</u>
Укупно потраживања – нето	<u>228.254</u>	<u>310.582</u>

(а) Потраживања од купаца

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Купци зависна правна лица	-	-
Купци остала повезана правна лица	124.473	187.489
Купци у земљи	-	-
Купци у иностранству	-	-
	<u>124.473</u>	<u>187.489</u>
Минус: Исправка вредности купаца у земљи	<u>7.600</u>	<u>4.607</u>
	<u>116.873</u>	<u>182.882</u>

Друштво има усаглашено стање са свим значајним купцима. Неусаглашена разлика износи 20% и односи се на већи број мањих купаца.

Друштво је формирало исправку вредности на терет расхода за сва потраживања од чијег је рока за наплату протекло више од годину дана, у складу са Правилником о рачуноводству.

(б) Остала потраживања

Остала потраживања износе 14.090 хиљада динара. Највећим делом односе се на уговор о цесији са Дирекцијом Лајковац у износу од 7.000 динара.

(в) Краткорочни финансијски пласмани

Краткорочни финансијски пласмани износе 49.270 хиљада динара и односе се на:

- 1) задржани депозити од ЈП Путеви Србије износ од 26.012 динара
- 2) задржани дугорочни пласмани од ЈП Путеви Србије износ од 23.257 динара

(г) ПДВ и АВР

Активна временска разграничења на дан 31. децембар 2011. године износе 48.021 хиљаду динара.

10. Готовински еквиваленти и готовина

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Хартије од вредности – готовински еквиваленти	2.988	765
	<u>2.988</u>	<u>765</u>

11. Ванбилансна актива и пасива

	<u>2011</u>
Гаранција Банка Интеса	81.390
	<u>81.390</u>

12. Капитал и резерве

Укупан капитал Друштва на дан 31. децембар 2011. године има следећу структуру:

	2011.	2010.
Основни капитал	202.960	202.960
Неуплаћени уписани капитал	16.576	16.576
Ревалоризационе резерве	61.509	-
Нераспоређени добитак	141.280	102.690
	422.325	322.226

Основни капитал Друштва чини акцијски капитал у износу од 201.904

13. Дугорочна резервисања

	2011	2010
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	14.243	11.449
	14.243	11.449

14. Дугорочни кредити

Дугорочни кредити се односе на:

Финасијски кредит од:

- банака у земљи

Укупно дугорочни кредити

Део дугорочних кредита који доспева до једне године

Дугорочни део дугорочних кредита

	2011	2010
	235.350	179.806
	235.350	179.806
	84.664	79.409
	150.686	259.215

Преглед дугорочних кредита приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Каматна стопа	Рок отплате	2011 у еврима.
Дугорочни кредити у земљи				235.350
Фолкс банка а.д.	285-15177-39 од 12.11.2007. 57-420-	2,4+тримесечн и белибор	5 год.	19.468
Интеза.банка а.д.	01076689 од 14.12.2009. 1030006-	13,68 год.	3 год.	45.000
АИК банка	1176794/580 од 28.12.2009. 574201303151	4+тримесечни белибор	5 год.	24.744
Банка Интеза а.д.	од 12.03.2010	4+еурибор	5 год.	95.101
Банка Интеза а.д.	5742013048	13,68 год.		53.200
Минус: Део који доспева до једне године				(3.620)
				84.664

15. Остале дугорочне обавезе

	Број и датум уговора	Датум доспећа	У хиљадама динара	
			ЕУР	2011.
Rajfajzen Leasing д.о.о.	1542/082.10	1.9.2011	CHF 74.705	0
Hipo Leasing д.о.о.	BG12819/29 .04.09.	2.4.2012.	953,52	99.777,19
Hipo Leasing д.о.о.	BG12820/29 .04.09.	2.4.2012.	953,52	99.777,19
Hipo Leasing д.о.о.	BG1281/29. 04.09.	2.4.2012.	953,52	99.777,19
Hipo Leasing д.о.о.	BG12831/29 .04.09.	2.4.2012.	1.192,48	124.782,18
Hipo Leasing д.о.о.	BG12832/29 .04.09.	2.4.2012.	1.193,93	124.933,91
Hipo Leasing д.о.о.	BG12833/29 .04.09.	2.4.2012.	1.191,80	124.933,91
Hipo Leasing д.о.о.	BG13256/7. 12.09.	03.12.2012	2.555,76	267.437,03
Hipo Leasing д.о.о.	BG13255/7. 12.09.	03.12.2012	2.555,76	267.437,03
	BG13254/7. 12.09.	03.12.2012	6.805,92	712.177,60
Минус: Део који доспева до једне године			18.358,34	1.921.033,23
			-	-

16. Краткорочне финансијске обавезе

	2011.	2010.
Краткорочни кредити у земљи	164.293	182.903
Део дугорочних кредита који доспева до једне године	84.664	79.409
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године	1.921	9.332
Остале краткорочне финансијске обавезе	1.243	56.685
	252.121	328.329

Преглед краткорочних кредита приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Каматна стопа	Рок враћања	ЕУР	2011.
Банка Интеза а.д.	5742038045894	8,75	23.02.2011	.	42.000
Банка Интеза а.д.	574001211247	8,75%	06.07.2012.		5.000
Банка Интеза а.д.	574001190029	8,75%	22.02.2012.		20.982
Интеза банка а.д.	5742001218780	8,75%	29.08.2112.		73.249
Интеза банка а.д.	5742001205433	8,75%	02.06.2112.		23.116

Део дугорочних кредита који доспевају до једне године приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Каматна стопа	Рок отплате	2011.
Дугорочни кредити у земљи				
АИК банка а.д.	1176794/580	Тром.белиб ор +4%	30.06.2014.	8.248
Банка интеза а.д.	5742001076689	Тром.белиб ор +3%	01.07.2014.	15.000
Фолкс банка а.д.	285-15177-39	Тром.белиб ор +2,4	20.05.2012.	19.468
Банка интеза а.д.	5742011303151	Тром.белиб ор +4%	01.12.2015.	24.584
Банка интеза а.д.	5742013048	3,68%	01.12.2014.	17.364
				84.664

Део осталих дугорочних обавеза које доспевају до једне године приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Датум доспећа	ЕУР	2011.
Ниро алпе адриа лизинг		2012.		1.921
				1.921

17. Обавезе из пословања

	2011	2010
Примљени аванси, депозити и кауције	17.834	45.676
Добављачи у земљи	388.200	414.410
Добављачи у иностранству	68	11.364
Остале обавезе из пословања	19.423	1.643
	425.575	473.093

Друштво има усаглашено стање са највећим бројем добављача.

18. Остале краткорочне обавезе

	2011	2010
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	83.253	51.295
Обавезе по основу камата	2.355	-
Обавезе за ПДВ	1.197	-
Разграничене обавезе за ПДВ	8.325	1.566
Остале обавезе	1.809	2.093
	96.939	54.954

19. Одложена пореска средства и обавезе

	Одложена пореска средства	Одложене пореске обавезе	Нето
Стање 31. децембра 2009. године	37.951	-	-
Промена у току године	-	-	-
Стање 31. децембра 2010. године	83.860	-	-
Промена у току године	27.076	3.620	23.456
Стање 31. децембра 2011. године	107.317	-	-

Одложена пореска средства Друштва, на дан 31. децембар 2011. године износе 107.317 хиљада динара и односи се на неискоришћени порески кредит, одобрен од стране пореских органа по основу инвестиција у некретнине, постројења и опрему, за које Руководство Друштва процењује да може да искористи за смањење пореске обавезе у наредних 10 година.

20. Усаглашавање потраживања и обавеза

Друштво је извршило усаглашавање потраживања и обавеза са стањем на дан 31.12.2011. у износу од 80%.

21. Пословни приходи

	2011	2010
Приходи од продаје производа и услуга	1.418.571	1.266.778
Приход од активирања учинака и робе	30.597	20.865
Остали пословни приходи	504	484
	1.449.672	1.288.127

22. Остали пословни приходи

	2011	2010
Приход од премија, субвенција, дотација, донација и сл.	279	237
Приходи од закупнина	225	247
	504	484

23. Пословни расходи

	2011	2010
Трошкови материјала	707.869	559.366
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	352.905	301.537
Трошкови амортизације и резервисања	72.128	63.548
Остали пословни расходи	272.946	295.190
	1.405.848	1.219.641

Трошкови материјала укључују основне сировине, гориво, резервне делове.

24. Остали пословни расходи

	2011	2010
Производне услуге		
Услуге на изради учинака	212.980	221.569
Транспортне услуге	4.505	4.745
Услуге одржавања	2.221	11.438
Закупнине	642	1.148
Трошкови сајмова	693	457
Остале услуге	30.337	34.962
Непроизводне услуге	486	461
Репрезентација	1.741	2.291
Премије осигурања	9.230	5.614
Трошкови платног промета	5.860	6.593
Трошкови чланарина	1.198	
Трошкови пореза	883	1.055
Трошкови доприноса	-	973
Остали нематеријални трошкови	2.166	466
	272.946	295.190

25. Финансијски приходи

	2011	2010
Приходи камата	4.323	2.572
Позитивне курсне разлике	12.761	11.197
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	2.662	1.536
	19.746	15.305

26. Финансијски расходи

	2011	2010
Расходи камата	50.298	42.434
Негативне курсне разлике	3.873	2.149
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	393	510
	54.564	45.093

27. Остали приходи

	2011	2010
<i>Остали приходи:</i>		
Вишкови	1.165	-
Наплаћена отписана потраживања	5.598	-
Приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика	201	9.187
Приходи од смањења обавеза	1.476	-
Приходи од укидања дугорочних резервисања	-	-
Остали непоменути приходи	1.204	-
<i>Приходи од усклађивања вредности:</i>	1.656	-
	11.300	2.468

28. Остали расходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Губици од продаје:		
- нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	6	145
Остали непоменути расходи	<u>2.165</u>	<u>-</u>
Умањење вредности:		
- дугорочних финансијских пласмана и хартија од вредности расположивих за продају	4	
- залиха		
- потраживања и краткорочних финансијских пласмана	2.998	19.661
- остале имовине	-	<u>21.174</u>
Остало	<u>-</u>	<u>1.428</u>
	<u>5.173</u>	<u>42.408</u>

29. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	279.325	234.346
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде на терет послодавца	49.625	41.373
Трошкови накнада по уговору о делу	154	3.066
Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	3.248	210
Остали лични расходи и накнаде	<u>20.553</u>	<u>22.542</u>
	<u>352.905</u>	<u>301.537</u>

30. Порез на добитак

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Текући порез – порески расход периода		
Одложени порески расходи периода	3.620	1.235
Одложени порески приходи периода	<u>27.076</u>	<u>47.143</u>
	<u>23.456</u>	<u>45.909</u>

Порез на добит Друштва пре опорезивања се разликује од теоријског износа који би настао применом просечне пондерисане пореске стопе и био би као што следи:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Добитак пре опорезивања	15.133	7944
Порез обрачунат по прописаној пореској стопи – 10%	1.513	794
Неопорезиви приходи	-	794
Расходи који се не признају за пореске сврхе	-	22.270
Коришћење претходно непризнатих пореских губитака	1.513	1.117
Порески губици за које нису призната одложена пореска средства	<u>-</u>	<u>-</u>
Трошак пореза	<u>0</u>	<u>0</u>