



"VALJEVO PUT" A.D.

07135998

100067755

VALJEVO

VALJEVO

14000

BIRCANINOVA

128/V

2011.

7.

2011.

/

"MINEKS" DOO

VALJEVO

VALJEVO

14000

HAJDUK VELJKOVA

28

/

"MINEKS" DOO

VALJEVO

HAJDUK VELJKOVA

28

E-mail mineksva@open.telekom.rs

014-247-471

:

LJUBOMIR

VUJIC

0303949710362

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07135998</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">100067755</div> PIB
<b>Popunjiva Agencija za privredne registre</b>		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">750</div> 1 2 3 Vrsta posla	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "VALJEVO PUT" A.D.

Sediste : VALJEVO, BIRCANINOVA 128/V

## BILANS STANJA



7005009507560

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		217680	293555
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002		0	46096
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		10058	13411
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		207608	233765
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		207608	233765
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		14	283
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		14	14
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		0	269
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		73265	61346
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		11005	14078
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		62260	47268
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		60629	37652
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		0	608
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		630	0
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		468	351

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		533	8657
288	<b>V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA</b>	021			
	<b>G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)</b>	022		290945	354901
29	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	023		148899	0
	<b>Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	024		439844	354901
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025		2180	2180
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101		0	7001
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		254337	209695
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103		0	46096
32	III. REZERVE	104		3640	66299
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		6	6
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		0	20842
35	VIII. GUBITAK	109		17081	139677
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		240890	196248
	<b>B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		436231	342109
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		243243	216884
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		243243	216884
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		192988	125225
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		72745	46620
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		83726	62022
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		33481	15915
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		3015	668
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		21	0

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	<b>V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE</b>	123		3613	5791
	<b>G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)</b>	124		439844	354901
89	<b>D. VANBILANSNA PASIVA</b>	125		2180	2180

U \_\_\_\_\_ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini 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)

<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b>		
07135998 Maticni broj	<input type="text"/> Sifra delatnosti	100067755 PIB
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="text"/> 19	<input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "VALJEVO PUT" A.D.

Sediste : VALJEVO, BIRCANINOVA 128/V

## BILANS USPEHA



7005009507577

u period **01.01.2011 do 31.12.2011**

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		105119	120671
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		104562	118640
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		0	2030
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		638	0
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		1195	1
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		223832	249560
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troskovi materijala	209		38496	85096
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		85462	85641
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211		31001	26053
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		68873	52770
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213			
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214		118713	128889
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215		650	5761
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216		3643	3688
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217		9319	3928
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218		2635	7546
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219			
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220		115022	130434
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221		0	58
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222		256	0

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223			
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224		115278	130376
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225		24	0
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	9551
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		2178	0
723	<b>D. Isplacena licna primanja poslodavcu</b>	228			
	<b>Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)</b>	229			
	<b>E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)</b>	230		113124	139927
	<b>...Â. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA</b>	231			
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA</b>	232			
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U \_\_\_\_\_ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini 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)

<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b>		
07135998 Maticni broj	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] Sifra delatnosti	100067755 PIB
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	[ ] 19	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "VALJEVO PUT" A.D.

Sediste : VALJEVO, BIRCANINOVA 128/V

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005009507584

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>			
1. Prodaja i primljeni avansi	301	93486	239616
1. Prodaja i primljeni avansi	302	91872	239528
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	633	87
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	981	1
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>			
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	305	193279	211814
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	119597	130731
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	67763	77396
3. Placene kamate	308	3408	2931
4. Porez na dobitak	309	18	0
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	2493	756
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( I-II )</b>	311	0	27802
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( II -I )</b>	312	99793	0
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5 )</b>			
1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )	313	112	2972
1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i biolo ... <sup>Å</sup> kih sredstava	315	112	0
3. Ostali finansijski plasmani ( neto prilivi )	316	0	2972
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 3 )</b>			
1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )	319	2233	92344
1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i biolo ... <sup>Å</sup> kih sredstava	321	1603	92344
3. Ostali finansijski plasmani ( neto odlivi )	322	630	0
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( I - II )</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( II - I )</b>	324	2121	89372

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	325	148507	255560
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326	48282	102470
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	52484	137027
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	47741	16063
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	329	46259	201884
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	44642	196226
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		
3. Finansijski lizing	332	1297	5658
4. Isplacene dividende	333	320	0
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>	334	102248	53676
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	335		
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	242105	498148
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	241771	506042
<b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	334	0
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	0	7894
<b>...Âˆ. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	340	351	3385
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	341	17	5674
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	342	234	814
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	468	351

U \_\_\_\_\_ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini 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)



<b>Popunjiva pravno lice - preduzetnik</b>		
07135998 Maticni broj	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] Sifra delatnosti	100067755 PIB
<b>Popunjiva Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	[ ] 19	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "VALJEVO PUT" A.D.

Sediste : VALJEVO, BIRCANINOVA 128/V

## IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005009507607

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	107226	414		427	104998	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	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	404	107226	417		430	104998	443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405	102469	418		431	46096	444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432	104998	445	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	407	209695	420		433	46096	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	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	410	209695	423		436	46096	449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	44642	424		437		450	3640
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438	46096	451	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	413	254337	426		439		452	3640

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	66299	466	320	479		492	4
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	320	481		494	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	456	66299	469		482		495	4
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	2
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	459	66299	472		485		498	6
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	462	66299	475		488		501	6
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	66299	477		490		503	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	465		478		491		504	6

Red. br.	O P I S	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	50896	518		531	22	544	329713
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519	23991	532		545	23991
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	6063	520		533		546	6383
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	508	44833	521	23991	534	22	547	299339
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522	112546	535	196226	548	160209
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	23991	523		536		549	128989
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	511	20842	524	136537	537	196248	550	10141
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525	3140	538		551	3140
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	514	20842	527	139677	540	196248	553	7001
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528		541	44642	554	3640
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	20842	529	122596	542		555	10641
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	517		530	17081	543	240890	556	

Red. br.	O P I S	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	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	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	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	148899
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	569	148899

U \_\_\_\_\_ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini 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)

<b>Popunjava pravno lice - preduzetnik</b>		
07135998 Maticni broj	Sifra delatnosti	100067755 PIB
<b>Popunjava Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "VALJEVO PUT" A.D.

Sediste : VALJEVO, BIRCANINOVA 128/V

## STATISTICKI ANEKS



7005009507591

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	2	2
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	1	1
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	149	148

### 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	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	16764	3353	13411
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	3353	XXXXXXXXXXXX	3353
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	13411	3353	10058
02	<b>2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva</b>				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	516558	282793	233765
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	1603	XXXXXXXXXXXX	1603
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	27760	XXXXXXXXXXXX	27760
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	490401	282793	207608

## III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	7665	9771
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618	1392	2030
13	4. Roba	619		
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	1948	2277
	<b>7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)</b>	<b>622</b>	<b>11005</b>	<b>14078</b>

## IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	254337	209695
	u tome : strani kapital	624	13411	11359
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		
30	<b>SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)</b>	<b>633</b>	<b>254337</b>	<b>209695</b>

## V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>1. Obicne akcije</b>			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	2543	2097
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	254337	209695
	<b>2. Prioritetne akcije</b>			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	<b>3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)</b>	<b>638</b>	<b>254337</b>	<b>209695</b>

## VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	12243	37505
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	35986	62022
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	8235	38833
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	64678	265641
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	48961	49870
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	6734	6928
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	12145	12276
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	2689	63
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	9598	19941
	<b>12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)</b>	<b>650</b>	<b>201269</b>	<b>493079</b>

## VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	20295	41773
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	67840	69074
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	12148	12276
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	530	171
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	0	112
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	4944	4008
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	57547	41339
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658		
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	31001	26053
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	883	2336
553	13. Troškovi platnog prometa	663	348	552

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	353	373
555	15. Troškovi poreza	665	2906	1424
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	2823	2875
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	2823	2875
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	13	122
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	120	1578
	<b>21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)</b>	<b>671</b>	<b>204574</b>	<b>206941</b>

**VIII DRUGI PRIHODI**

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	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 povraćaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	633	87
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	0	78
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	<b>9. Kontrolni zbir (672 do 679)</b>	<b>680</b>	<b>633</b>	<b>165</b>



## 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		
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrvice 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		
<b>8. Kontrolni zbir ( od 681 do 687)</b>	<b>688</b>		

U \_\_\_\_\_ dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

\_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini 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)

"VALJEVO PUT" A.D.

3.000,00

840-29775845-87

09-07135998

, 25, 11000

**„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

**Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

**OTVORENO AKCIONARSKO DRUŠTVO**

**« VALJEVO PUT « A.D.**

VALJEVO

**N A P O M E N E**

**UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA ZAVRŠENU 2011.GODINU**

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

#### **1. Opšte informacije**

Privredno društvo «Valjevo put» je osnovano Rešenjem NO Opštine Valjevo 28.12.1962.godine. Kao Direkcija za komunalnu izgradnju Opštine Valjevo upisana je 14.01.1963.godine kao ustanova sa samostalnim finansiranjem. Od 27.12.1977.godine Privredno društvo je registrovano kao Radna organizacija za izgradnju i održavanje objekata niskogradnje pod nazivom «Valjevo-put» sa potpunom odgovornošću.

U skladu sa odredbama Zakona Privredno društvo «Valjevo put» se 01.01.1990.godine uskladjuje sa Zakonom i registruje kao društveno preduzeće za izgradnju i održavanje objekata niskogradnje «Valjevo put» Valjevo.

Stara šifra delatnosti privrednog društva je 45230 Izgradnja saobraćajnica, aerodromskih pista i slično. Nova šifra delatnosti u skladu sa Zakonom o klasifikaciji je 4211 sa istim opisom delatnosti. Matični broj društva je 07135998 a poreski identifikacioni broj je 100067755

Privredno društvo «Valjevo put» svoju registrovanu delatnost obavlja na teritoriji Srbije, i preko registrovanog ogranka u Mađarskoj.

Putem takozvane tenderske privatizacije tadašnje društveno preduzeće je privatizovano u otvoreno akcionarsko društvo «Valjevo put» Valjevo. U Agenciji za privredne registre Akcionarsko društvo je registrovano 25.01.2008.godine rešenjem br. BD152418/20077. A.D. «Valjevo put» ima Skupštinu, Upravni i Nadzorni odbor. Većinski vlasnik je kompanija «Betonut» Budimpešta, Madjarska.

A.D. «Valjevo put» je od uvođenja obveznik poreza na dodatu vrednost. Društvo prihode ostvaruje najvećim delom izvođenjem građevinskih radova na izgradnji saobraćajne infrastrukture kao i pružanjem usluga rekonstrukcije i održavanja saobraćajnica, parkova, trotoara i sl.

Društvo je u 2011.godini, prema podacima iz računovodstva zapošljavalo u proseku 149 a u 2010.godini 148 radnika.

Društvo zastupa direktor preduzeca sa neograničenom odgovornošću.

Ove finansijske izveštaje je odobrio direktor društva, shodno normativnim aktima Društva.

#### **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika**

##### **2.0 Osnova za sastavljanje i koncept nastavka poslovanja**

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

(a) *Osnova za sastavljanje*

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju finansijske izveštaje sastavljene u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. Glasnik RS br. 46/2006 i 111/2009. Na osnovu ovlašćenja iz Zakona o računovodstvu i reviziji, Ministarstvo finansija je donelo „Pravilnik o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike" i „Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike", koji se primenjuju od 01.01.2008.godine. (Sl.Glasnik RS br 119/2008, 2/2010 i 4/2010).Društvo je izvršilo potrebnu reklasifikaciju bilansnih pozicija u skladu sa novodonetim kontnim okvirom.

Društvo je sastavilo priložene finansijske izveštaje u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu i reviziji i navedenim Pravilnicima izdatim od strane Ministarstva finansijai i u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i MSFI.

(b) Društvo nije primenilo MSFI niti poboljšanja MRS-a koji su postali važeći od 1. januara 2005. Dakle, Preduzeće nije primenilo sledeće:

(i) MSFI

MSFI 2 Plaćanje akcijama MSFI 4 Ugovori o osiguranju

(ii) Poboljšanja MRS

MRS 1 Presentacija finansijskih izveštaja  
MRS 2 Zalihe  
MRS 8 Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške

MRS 10 Događaji nastali nakon datuma bilansa stanja

MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema

MRS 17 Lizing

MRS 21 Učinci promena kurseva stranih valuta

MRS 23 Troškovi pozajmljivanja

MRS 24 Obelodanjivanje povezanih strana

MRS 27 Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji

MRS 28 Računovodstvena ulaganja u pridružena pravna lica

MRS 31 Učešća u zajedničkim ulaganjima

MRS 32 Finansijski instrumenti: obelodanjivanje i prezentacija

MRS 33 Zarada po akciji

MRS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje

MRS 40 Ulaganja u nekretnine

#### **2.1. Preračunavanje stranih valuta**

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kom Društvo posluje ("funkcionalna valuta"). Ovi finansijski izveštaji su prikazani u dinarima ("RSD") koji predstavljaju funkcionalnu valutu i valutu prikazivanja finansijskih izveštaja Društva

(b) *Transakcije i stanja*

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha, osim u slučaju primene „hedginga" (zaštita od rizika), kao stoje navedeno u Napomeni.....

#### **2.2 Neuplaćeni upisani kapital**

Neuplaćeni upisani kapital predstavlja iznos upisanih a neuplaćenih akcija ili vrednosnih papira. Knjigovodstvena vrednost neuplaćenog upisanog kapitala predstavlja razliku između ukupnog upisanog kapitala i uplaćenog kapitala.

Neuplaćeni upisani kapital izražen u dinarima se iskazuje po nominalnoj vrednosti. Neuplaćeni upisani kapital izražen u stranoj valuti se knjiži u finansijskim izveštajima po njegovoj dinarskoj protivvrednosti po kursu važećem na datum upisivanja. Pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale po osnovu potraživanja od akcionara, razgraničavaju se u bilansu stanja do momenta izmirenja potraživanja, kada se ti iznosi prenose direktno na račun emisiona premija u okviru kapitala.

#### **2.3 Nematerijalna ulaganja**

Karakteristike privrednog okruženja u Republici Srbiji ukazuju da je hiperinflacija prestala, počevši od 1. januara 2004. godine i shodno tome, od tog datuma, MRS 29 "Finansijsko izveštavanje u hiperinflatornim privredama" se ne mora primenjivati. Nematerijalna ulaganja koja su bila na stanju na dan 31. decembra 2003. bila su iskazana po istorijskoj nabavnoj vrednosti ili vrednosti preračunatoj prema odgovarajućoj kupovnoj moći Dinara („RSD") koja je važila na taj dan. Povećanja nematerijalnih ulaganja nakon tog datuma se iskazuju po nabavnoj vrednosti.

Kao zatečena vrednost nematerijalnih ulaganja postojećih na datum prelaska na MSFI (1. januar 2004.) smatra se revalorizovana vrednost iskazana u bilansu stanja Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2003., utvrđena u skladu sa prethodno važećim računovodstvenim propisima. Rukovodstvo smatra da su tako revalorizovani iznosi generalno uporedivi sa nabavnom ili sadašnjom vrednosti utvrđenoj u skladu sa MSFI, a prema kupovnoj moći Dinara („CSD") na dan 31. decembra 2003. Naknadna povećanja na računima nematerijalnih ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti.

Cena koštanja interno nastalog nematerijalnog ulaganja uključuje izdatke nastale od dana kad je nematerijalno ulaganje prvi put ispunilo kriterijume za priznavanje. Izdaci prethodno priznati kao trošak nisu uključeni u cenu koštanja sredstva.

Nematerijalna ulaganja se otpisuju osim ukoliko imaju neograničen korisni vek trajanja. Otpis se vrši sistematski tokom korisnog veka trajanja nematerijalnog ulaganja. Rezidualna vrednost ovih ulaganja na kraju njihovog korisnog veka trajanja je nula.

##### *(a) Računarski softver*

Stečene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se otpisuju u toku njihovog procenjenog veka trajanja (3 do 5 godina).

Troškovi razvoja ili održavanja kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao rashod u periodu kada nastanu. Troškovi koji su direktno povezani sa identifikovanim i unikatnim softverskim proizvodima koje kontroliše Preduzeće i koji će verovatno generisati ekonomsku korist veću od troškova duže od godinu dana, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove radne snage tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo pripadajućih režijskih troškova.

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Izdatak, koji poboljšava ili proširuje performanse kompjuterskog softvera preko prvobitne specifikacije, priznaje se kao kapitalno poboljšanje i dodaje se na prvobitnu nabavnu vrednost softvera. Troškovi razvoja kompjuterskog softvera se priznaju kao sredstvo i otpisuju se proporcionalnom metodom tokom njihovog korisnog veka trajanja, ali ne duže od 10 godina.

#### *(b) Istraživanje i razvoj*

Troškovi istraživanja se priznaju kao rashod u periodu u kome nastanu. Troškovi nastali na razvoju nekog projekta (kao što su dizajn i testiranje novih ili poboljšanih proizvoda) priznaju se kao nematerijalna ulaganja kada postoji verovatnoća da će projekat biti uspešan s obzirom na njegovu poslovnu i tehnološku izvodljivost, a troškovi se mogu pouzdano izmeriti. Ostali troškovi razvoja se priznaju kao rashod u periodu u kome nastanu. Troškovi razvoja prvobitno iskazani kao trošak ne mogu se iskazati kao sredstvo u narednom periodu. Troškovi razvoja sa ograničenim korisnim vekom upotrebe koji su kapitalisani, amortizuju se počev od započinjanja komercijalne proizvodnje proizvoda, primenom proporcionalne metode tokom perioda očekivane koristi, ali ne duže od pet godina.

#### *(c) Ostala nematerijalna ulaganja*

Troškovi nabavke patenata, robnih marki, licenci i operativnog lizinga se kapitalizuju i otpisuju primenom regresivne metode u toku njihovog korisnog veka trajanja, koji nije duži od 10 godina

#### *(d) Umanjenje vrednosti (obezvređenje)*

U slučaju da postoje indicije da je došlo do umanjenja vrednosti, procenjuje se iskazani iznos svakog nematerijalnog ulaganja i, ako umanjenje postoji, vrednost ulaganja se odmah umanjuje do iznosa koji se može nadoknaditi. Gubici zbog umanjenja vrednosti (obezvređenja) terete bilans uspeha ili ranije formirane revalorizacione rezerve.

## **2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema**

Karakteristike privrednog okruženja u Republici Srbiji ukazuju da je hiperinflacija prestala, počevši od 1. januara 2004. god. i shodno tome, od tog datuma, MRS 29 "Finansijsko izveštavanje u hiperinflatornim privredama" ne mora se primenjivati. Nekretnine, postrojenja i oprema sa stanjem na dan 31. decembra 2003. su iskazane po nabavnoj vrednosti ili vrednosti preračunatoj prema odgovarajućoj kupovnoj moći dinara („RSD") koja je važila na taj dan. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme posle tog datuma se priznaju po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje fakturnu vrednost kupljenih sredstava uvećanu za sve troškove nastale do momenta stavljanja novog sredstva u upotrebu.

Kao zatečena vrednost nekretnina, postrojenja i opreme postojećih na datum prelaska na MSFI (1. januar 2004) smatra se revalorizovana vrednost iskazana u bilansu stanja preduzeća sa stanjem na dan 31. decembra 2003. god., utvrđena u skladu sa prethodnim računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji. Rukovodstvo smatra da su tako revalorizovani iznosi generalno uporedivi sa nabavnom ili sadašnjom vrednosti utvrđenom u skladu sa MSFI, a prema kupovnoj moći dinara („RSD") koja je važila na dan 31. decembra 2003. Nabavke osnovnih sredstava nakon tog datuma se iskazuju po nabavnoj vrednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema imaju različit korisni vek trajanja. Amortizacija se obračunava na osnovu korisnog veka trajanja svakog dela posebno. U slučaju zamene nekog od delova, novi deo se kapitalizuje (do iznosa koji ispunjava kriterijume priznavanja sredstva). Knjigovodstvena vrednost zamenjenih delova se rashoduje. Obračun amortizacije osnovnih sredstava nabavljenih tokom godine počinje od prvog narednog meseca nakon meseca nabavke nakon stavljanja sredstva u upotrebu na nabavnu vrednost sredstva.





## **„PUBLIK“ DOO VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2006.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Na svaki izveštajni datum rukovodstvo procenjuje da li postoji indicija umanjenja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme. Ukoliko takva indicija postoji, rukovodstvo procenjuje nadoknadivu vrednost, kao višu od neto prodajne cene sredstva i njegove upotrebne vrednosti. Knjigovodstvena vrednost se smanjuje na nadoknadivu vrednost, a razlika se priznaje kao trošak (gubitak zbog umanjenja vrednosti) u bilansu uspeha. Gubitak zbog umanjenja vrednosti utvrđen prethodnih godina se stornira ukoliko su se okolnosti koje su uticale na umanjenje vrednosti promenile.

Dobici i gubici pri otuđenju sredstava utvrđuju se poređenjem priliva sa knjigovodstvenim iznosom i iskazuju se u bilansu uspeha. Troškovi tekućeg održavanja se pokrivaju iz prihoda obračunskog perioda kada nastanu. Troškovi investicionog održavanja se uključuju u vrednost sredstva onda kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi za društvo biti veće od prvobitno procenjenih učinaka postojećih sredstava. Troškovi investicionog održavanja se amortizuju tokom preostalog korisnog veka trajanja sredstva na koje se odnose.

Troškovi pozajmljivanja nastali u izgradnji svakog sredstva koje zadovoljava kriterijume priznavanja kapitalizovani su tokom vremenskog perioda koji je potreban da sredstvo bude završeno i spremno za upotrebu. Ostali troškovi pozajmljivanja se iskazuju kao rashodi.

Sve nekretnine, postrojenja i oprema (NPO) su prikazani po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke zbog umanjenja vrednosti izuzev zemljišta, koje je iskazano po nabavnoj vrednosti umanjenoj za gubitke zbog umanjenja vrednosti. Nabavna vrednost uključuje izdatke koji su direktno vezani za nabavku.

#### **2.5 Investicione nekretnine**

Investicione nekretnine, koje uglavnom obuhvataju administrativne zgrade u vlasništvu preduzeća, drže se radi ostvarivanja zarade od izdavanja u zakup i ne koriste se od strane preduzeća. Ulaganje u nekretnine se tretira kao dugoročno ulaganje i iskazuje se po fer vrednosti koja predstavlja tržišnu vrednost koju na godišnjem nivou utvrđuju eksterni procenitelji. Promene u fer vrednostima se evidentiraju u bilansu uspeha i uključuju u ostale prihode iz poslovanja.

Cena koštanja izgradnje investicione nekretnine u sopstvenoj režiji predstavlja troškove nastale do datuma završetka radova. Ulaganje u nekretnine se klasifikuje i odmerava kao NPO do tog datuma.

Ulaganja namenjena da budu držana tokom neodređenog vremenskog perioda, koja se mogu prodati zbog potreba likvidnosti ili promena u kamatnim stopama, klasifikovana su kao ulaganja raspoloživa za prodaju i uključena su u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo nema izrazitu nameru da drži ulaganje u roku kraćem od 12 meseci od dana bilansa stanja ili ukoliko će postojati potreba za njihovom prodajom radi povećavanja obrtnog kapitala, kada se uključuju u kratkoročna sredstva.

Kupovina i prodaja hartija od vrednosti se priznaje na dan transakcije, a to je dan kada se Preduzeće obavezalo da će kupiti ili prodati hartije od vrednosti. Nabavna vrednost uključuje transakcione troškove. Ulaganja namenjena trgovanju i ulaganja raspoloživa za prodaju se nakon toga iskazuju po fer vrednosti. Ulaganja koja se drže do dospeća iskazuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Realizovani i nerealizovani gubici koji proisteknu iz promena fer vrednost ulaganja namenjenih za trgovanje uključuju se u bilans uspeha u periodu u kome su nastali.

Nerealizovani dobiti i gubici koji proisteknu iz promena u fer vrednosti hartija od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju iskazuju se u okviru kapitala. Fer vrednost ulaganja se zasniva na važećim cenama ponude ili iznosima izvedenim iz modela novčanog toka. Fer vrednost vlasničkih instrumenata (akcija) koje se ne kotiraju na berzi se procenjuje korišćenjem pogodnih racia cena/zarada ili cena/bilans novčanog toka podešenih tako da odražavaju specifične okolnosti emitenta. Vlasnički instrumenti za koje se ne mogu pouzdano utvrditi fer vrednosti priznaju se po nabavnoj vrednosti korigovanoj za umanjenje vrednosti (obezvređenje). Prilikom prodaje ili umanjenja vrednosti hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju, akumulirane korekcije fer vrednosti se uključuju u bilans uspeha u okviru dobitaka i gubitaka proisteklih iz ulaganja u hartije od vrednosti.

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

#### **2.6 Zalihe**

Zalihe se vrednuju po nižoj od nabavne vrednosti (ceni koštanja) ili neto prodajne vrednosti. Nabavna vrednost - cena koštanja obuhvata sve troškove nabavke, proizvodnje i druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i u sadašnje stanje.

Cena koštanja se utvrđuje primenom metoda ponderisanog prosečnog troška.

Cena koštanja zaliha stavki koje nisu međusobno zamenjive, kao i proizvoda i usluga namenjenih za specijalne projekte, utvrđuje se putem jasne identifikacije njihovih pojedinačnih troškova.

Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata troškove planiranja, sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i odgovarajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom proizvodnom kapacitetu). Ona isključuje troškove pozajmljivanja (Napomena: IAS 23-definiše neke okolnosti koje dozvoljavaju uključivanje troškova pozajmljivanja u cenu koštanja zaliha).

Neto prodajna vrednost je procenjena na prodajnu cenu u redovnom toku poslovanja umanjenu za odgovarajuće troškove prodaje.

#### **2.7 Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca se priznaju po originalnom fakturisanom iznosu umanjenom za rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti. Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Značajnije finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac ili finansijska organizacija biti likvidirani ili neće biti u mogućnosti da izvrše plaćanje su indikatori koji ukazuju da postoji umanjenje vrednosti potraživanja.

Iznos rezervisanja predstavlja razliku između knjigovodstvenog iznosa potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontovanih prema efektivnoj kamatnoj stopi. Iznos rezervisanja je iskazan u bilansu uspeha, u okviru ostalih troškova.

#### **2.8 Gotovinski ekvivalenti i gotovina**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključuju se u bilans stanja kao obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza.

#### **2.9 Gubitak iznad visine kapitala**

Gubitak iznad visine kapitala predstavlja iznos u kome obaveze ne bi mogle biti izmirene na dan bilansa stanja i iskazuje se u bilansu stanja na strani aktive kao bilansirajući iznos.

#### **2.10 Vanbilansna sredstva/obaveze**

Vanbilansna aktiva/pasiva uključuje: imovinu uzetu u zakup, osim sredstava uzetih u finansijski lizing, robu u konsignaciji, materijal primljen na obradu i doradu i ostala sredstva koja nisu u vlasništvu Društva kao i potraživanja/obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.

#### **2.11 Kapital**

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

*Kapital Društva su upisane i uplaćene akcije. Upisane i uplaćene akcije predstavljaju osnovni kapital. Kapital cine irezerve koje su formirane po Zakonu i neraspredjena dobit ranijih godina. Kapital se procenjuje po kursu na dan upisa kod Agencije a uplata se vrsi po kursu na dan uplate. Razlika u kursu predstavlja emisionu premiju.*

#### **2.12 Rezerve**

##### **(a) Zakonske rezerve**

Zakonske rezerve su formirane iz raspodele dobiti ranijih godina i mogu se upotrebiti za pokriće gubitka, šteta na osnovnim i obrtnim sredstvima od elementarnih nepogoda, kao i isplatu tekućih obaveza prema dobavljačima, zarada i ostalih obaveza u slučaju insolventnosti Društva.

#### **2.13 Obaveze po kreditima**

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se zatim iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za troškove transakcija) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza u roku od najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

#### **2.14 Rezervisanja**

Rezervisanja se priznaju kada Društvo ima postojeću zakonsku ili ugovorenu obavezu koja je rezultat prošlih događaja; i kada je verovatnije da će, više nego da neće, podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava; i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze. U slučaju gde Društvo očekuje da će rezervisanja biti nadoknađena (ugovor o osiguranju), nadoknada se priznaje kao sredstvo samo ukoliko je iznos nadoknade izvestan. Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Kada postoji određeni broj sličnih obaveza, verovatnoća da će podmirenje obaveza iziskivati odliv sredstava, utvrđuje se na nivou tih kategorija kao celine. Rezervisanje se priznaje čak i onda kada je ta verovatnoća, u odnosu na bilo koju od obaveza u istoj kategoriji, niska.

Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti i rizik povezan sa obavezom. Povećanje rezervisanja zbog isteka vremena se iskazuje kao trošak kamata.

##### *Garancije*

Preduzeće priznaje procenjenju obavezu da će dovesti u ispravno stanje ili zameniti prodate proizvode koji su još uvek pod garancijom na dan bilansa stanja. Ovo rezervisanje se utvrđuje na osnovu podataka o popravkama i zamenama proizvoda koje su izvršene u prošlosti.

#### **2.15 Porez na dobit**

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Porez na dobit se obračunava i plaća po stopi od 10% osnovicu koju predstavlja oporeziva dobit u skladu sa primenljivim poreskim propisima. Porez na dobit se obračunava nakon korekcije dobitka za odložene poreske prihode i odložene poreske rashode.

#### **2.16 Odloženi porez na dobit**

Odloženi porez na dobit se rezerviše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvo ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakona) za koje se očekuje da budu primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odložena poreska sredstva se priznaju do iznosa u kom je verovatno da će buduća oporeziva dobit biti raspoloživa, u odnosu na koju privremene razlike mogu biti iskorišćene, biti na raspolaganju.

#### **2.17 Primanja zaposlenih**

##### *(a) Obaveze za penzije*

Definisani plan doprinosa predstavlja penzioni plan po kom Društvo izdvaja fiksne doprinose u posebni fond. Preduzeće plaća doprinose državnim fondovima za penzijsko osiguranje na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Preduzeće nema nikakvu zakonsku niti izvedenu obavezu budućeg plaćanja doprinosa ukoliko fond nema dovoljno sredstava da isplati sve beneficije zaposlenima koje se odnose na usluge zaposlenih pružane tokom tekućeg i prethodnih perioda. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

##### *(b) Otpremnine*

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa pre datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamenu za otpremninu. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim radnikom, u skladu sa detaljnim zvaničnim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u nameri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 meseci nakon dana bilansa stanja svode se na sadašnju vrednost.

#### **2.18 Državne subvencije**

Subvencije od države se priznaju po fer vrednosti kada postoji opravdano uverenje da će subvencija biti dobijena i da će Društvo postupiti u skladu sa postavljenim uslovima.

Državne subvencije koje se odnose na troškove se razgraničavaju i priznaju u bilansu uspeha tokom perioda koji je potreban da se upare sa troškovima koje kompenzuju.

Državne subvencije koje se odnose na kupovinu nekretnina, postrojenja i opreme se uključuju u dugoročne obaveze kao ostale obaveze i priznaju se u bilansu uspeha primenom proporcionalne metode tokom očekivanog veka trajanja odnosnih sredstava.

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

#### **2.19 Priznavanje prihoda**

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društvo. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta i nakon eliminisanja prihoda ostvarenog unutar Preduzeća. Prihod se utvrđuje kao što sledi:

(a) *Prihod od prodaje robe - veleprodaja*

Prihod od prodaje robe se priznaje kada Društvo isporuči proizvode kupcu, kupac ih preuzme, a naplativost odnosnih potraživanja je u velikoj meri osigurana.

Društvo često prodaje svoje proizvode sa pravom povraćaja. Prethodno iskustvo se koristi da bi se takvi povraćaji procenili i obezbedili u trenutku prodaje.

(b) *Prihod od prodaje robe - maloprodaja*

Prihod od prodaje robe se priznaje kada Društvo proda neki proizvod kupcu. U maloprodaji se obično roba plaća gotovinom ili kreditnom karticom. Evidentirani prihod predstavlja bruto iznos prodaje, uključujući i provizije za plaćanja kreditnom karticom. Te provizije se uključuju u ostale troškove.

Politika Društva je da prodaje svoje proizvode krajnjem kupcu sa mogućnošću povraćaja. Prethodno iskustvo se koristi za procenu i obezbeđenje povraćaja u vreme prodaje.

(c) *Prihod od prodaje proizvoda i usluga*

Prihod od prodaje proizvoda i usluga se priznaje u računovodstvenom periodu u kome su proizvodi isporučeni i usluge pružene, uzimajući u obzir procenjenu završenost određene transakcije koja je obavljena kao deo u sklopu ukupne usluge koja treba da bude pružena.

(d) *Prihod od kamata*

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjenja vrednosti potraživanja, Društvo smanjuje knjigovodstveni iznos potraživanja do nadoknadivog iznosa, koji predstavlja procenjenu buduću novčanu tok diskontovan po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta, i nastavlja da prikazuje diskont kao prihod od kamate. Prihod od kamate na zajmove čija je vrednost umanjena utvrđuje se primenom metode prvobitne efektivne kamatne stope.

(e) *Prihod od autorskih prava*

Prihod koji potiče od autorskih prava priznaje se na principu razgraničenja prema suštini odnosnog ugovora.

(f) *Prihod od dividendi*

Prihod od dividendi se priznaje kada se ustanovi pravo da se dividende isplate.

#### **2.20 Troškovi pozajmljivanja**

Troškovi pozajmljivanja nastali u izgradnji svakog priznatog sredstva kapitalizovani su u vremenskom periodu koji je potreban da sredstvo bude završeno i spremno za upotrebu. Ostali troškovi pozajmljivanja se iskazuju kao rashodi.

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

#### **2.21 Zakupi**

##### *(a) Društvo kao zakupac*

Zakup nekretnina, postrojenja i opreme, gde Preduzeće suštinski snosi sve rizike i koristi od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski lizing. Finansijski lizing se kapitalizuje na početku zakupa po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine. Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, bez finansijskih rashoda, uključuju se u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih troškova iskazuje se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva ili perioda zakupa.

Zakupi gde zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa (bez stimulacije dobijene od zakupodavca) iskazuju se u bilansu uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

##### *(b) Društvo kao zakupodavac*

Kada se sredstva daju u zakup po osnovu finansijskog zakupa, sadašnja vrednost plaćenih zakupnina se priznaje kao potraživanje. Razlika između bruto iznosa potraživanja i sadašnje vrednosti potraživanja se iskazuje kao nezarađeni finansijski prihod. Prihod od zakupa se priznaje tokom perioda trajanja zakupa primenom metode neto ulaganja, koja odražava konstantnu periodičnu stopu povraćaja.

Imovina data u operativni zakup se uključuje u nekretnine, postrojenja i opremu u bilansu stanja. Amortizuje se tokom svog očekivanog korisnog veka trajanja na način koji je konzistentan sa amortizacijom slične nekretnine, postrojenja i opreme. Prihod od zakupnine (bez stimulacija datih zakupcu) se priznaje na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

#### **2.22 Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze**

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze se iskazuju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost cene robe koju treba platiti u budućem periodu i primljenih usluga nezavisno od toga da li je ili nije fakturisana Društvu.

#### **2.23 Raspodela dividendi**

Raspodela dividendi vlasniku Društva se u finansijskim izveštajima Društva priznaje kao obaveza u periodu u kojem je vlasnik Društva odobrio dividendu.

Dividende se priznaju kao obaveza i izuzimaju se iz kapitala na dan bilansa stanja samo ukoliko su objavljene pre ili na dan bilansa stanja. Dividende se obelodanjuju onda kada su predložene pre dana bilansa stanja ili ukoliko su predložene ili objavljene posle dana bilansa stanja, a pre nego što je odobreno izdavanje finansijskih izveštaja.

#### **2.24 Kompenzacije, barter aranžmani**

Značajan deo prodaja i nabavki se izmiruje putem kompenzacija, barter ili drugim bezgotovinskim aranžmanima. Ovakve transakcije obično imaju formu direktnog izmirenja drugom vrstom robe ili usluga od one koju ima krajnji potrošač (barter), kompenzacijom ili putem bezgotovinskih vidova izmirenja u koje je uključeno nekoliko preduzeća.

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Prodaje i kupovine za koje se očekuje da će biti izmirene putem kompenzacija, bartera ili drugih bezgotovinskih vidova izmirenja, priznaju se na osnovu procene rukovodstva fer vrednosti koju treba dati ili primiti u bezgotovinskim izmirenjima. Fer vrednost se određuje u odnosu na različite tržišne informacije.

Bezgotovinske transakcije nisu uključene u izveštaj o novčanim tokovima, tako da investicione, finansijske i ukupne poslovne aktivnosti predstavljaju stvarne gotovinske transakcije.

### **3. Upravljanje finansijskim rizikom**

#### **3.1. Faktori finansijskog rizika**

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promena deviznih kurseva, rizik promene fer vrednosti i rizik promene kamatnih stopa i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum. Društvo koristi izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitilo od nekih oblika rizika.

Upravljanje rizicima obavlja Finansijska služba Društva u sklopu politika odobrenih od strane Direktora. Finansijska služba Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika usko sarađujući sa poslovnim jedinicama Društva.

#### *(a) Tržišni rizik*

- (i) Rizik od promene deviznih kurseva kada Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku deviznog kursa koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, u prvom redu sa eurom. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija, priznatih sredstava i obaveza i neto ulaganja u poslovanje u inostranstvu.

Da bi upravljalo svojim rizikom deviznog kursa koji proističe iz budućih trgovinskih transakcija i priznatih sredstava, rizik od promene deviznog kursa se javlja kada su buduće trgovinske transakcije i priznata sredstva i obaveze iskazane u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Finansijska služba Društva je odgovorna za upravljanje neto pozicijom u svakoj stranoj valuti korišćenjem eksternih terminskih valutnih ugovora.

#### *(b) Kreditni rizik*

- (c) Preduzeće ima značajne koncentracije kreditnog rizika.

#### *(d) Rizik likvidnosti.*

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti namenjenih prodaji, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja

#### **3.2. Fer vrednost finansijskih instrumenata**

Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu (kao što su hartije od vrednosti kojima se trguje i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju) zasniva se na kotiranim tržišnim cenama na dan bilansa stanja. Kotirana tržišna cena koja se koristi za finansijska sredstva Društva predstavlja tekuću cenu ponude.

Fer vrednost finansijskih instrumenata, kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, utvrđuje se pomoću različitih tehnika procene. Društvo primenjuje različite metode i pravi pretpostavke koje se zasnivaju na tržišnim uslovima koji postoje na dan bilansa stanja. Kotirane tržišne cene ili kotirane cene dilera za slične instrumente koriste se za

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

dugoročne obaveze. Ostale tehnike, kao što su procenjene diskontovane vrednosti novčanih tokova, koriste se za određivanje fer vrednosti preostalih finansijskih instrumenata.

Pretpostavlja se da nominalna vrednost, umanjena za gubitke zbog umanjenja vrednosti potraživanja i obaveza, približno odražava njihovu fer vrednost. Fer vrednost finansijskih obaveza za potrebe obelodanjivanja procenjuje se diskontovanjem budućih ugovornih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata.

#### 4. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

Računovodstvene procene i prosuđivanja se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se veruje da će u datim okolnostima biti prihvatljiva.

Društvo daje procene i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Odnosne računovodstvene procene će, po definiciji, često biti jednake stvarnim rezultatima.

##### *Tehnološki vek trajanja postrojenja i opreme*

Rukovodstvo Društva utvrđuje procenjeni korisni vek trajanja i pripadajuće troškove amortizacije svojih postrojenja i opreme. Ova praćena se zasniva na projektovanom životnom ciklusu proizvoda. Taj ciklus se može značajno promeniti usled tehničkih inovacija i konkurentskih poteza kao reakcije na stroge industrijske cikluse. Rukovodstvo će povećati troškove amortizacije ukoliko je vek trajanja kraći od prethodno procenjenih rokova, ili će otpisati ili delimično otpisati (smanjiti broj) tehnički zastarela ili nestrateska sredstva koja se ne koriste ili su prodana.

##### *(a) Ostala primanja zaposlenih*

Ovo je primenljivo tamo gde računovodstvena politika Društva treba odmah da prizna sve aktuarske dobitke i gubitke kroz bilans uspeha.

Današnja vrednost obaveza za ostala primanja zaposlenih zavisi od određenog broja faktora koji su zasnovani na aktuarskoj osnovi primenom različitih pretpostavki. Pretpostavke koje se koriste pri utvrđivanju neto troškova (prihoda) po osnovu ostalih primanja zaposlenih obuhvataju očekivanu dugoročnu stopu povraćaja sredstava i diskontnu stopu. Svaka izmena u ovim pretpostavkama uticaće na knjigovodstveni iznos obaveza za ostala primanja zaposlenih.

Pretpostavka o očekivanom povraćaju planiranih sredstava utvrđuje se na jedinstven način uzimajući u obzir dugoročne povraćaje u prošlosti, raspodelu sredstava i buduće procene povraćaja.

Društvo utvrđuje odgovarajuću diskontnu stopu na kraju svake godine. To je kamatna stopa koja treba da se primeni pri utvrđivanju trenutne vrednosti procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će biti potrebni za izmirenje obaveza za ostala primanja zaposlenih. Pri utvrđivanju odgovarajuće diskontne stope, Društvo uzima u obzir kamatne stope visokokvalitetnih korporativnih obveznica koje su izražene u valuti u kojoj će ostala primanja zaposlenih biti isplaćena i čiji rok dospeća približno odgovara roku plaćanja odnosnih obaveza po osnovu ostalih primanja zaposlenih .

##### *Zahtevi po osnovu datih garancija*



## „VALJEVO PUT" AD VALJEVO

### Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- (b) Društvo daje garanciju za svoje proizvode. Rukovodstvo procenjuje odnosno rezervisanje za buduće garancije na osnovu informacija o zahtevima po ranije datim garancijama, kao i na osnovu nedavnih trendova koji bi mogli nagovestiti da se informacije o istorijskim troškovima možda razlikuju od budućih zahteva.

Faktori koji bi mogli uticati na procenjene informacije o zahtevima po osnovu garancija uključuju povećanu produktivnost Društva i kvaliteta proizvoda i delova.

#### 5. Prihodi i rashodi

##### 5.1. Poslovni prihodi

Naziv prihoda	2011	2010
Prihodi od izgradnje vršenja usluga	104.562	118.640
Prihodi od povećanja vrednosti zaliha		2030
Smanjenje vrednosti zaliha	638	
Ostali poslovni prihodi	1195	1
<b>UKUPAN PRIHOD</b>	<b>105.119</b>	<b>120.671</b>

U okviru ukupnih prihoda glavnu stavku u 2011. godini čine prihodi od izgradnje, rekonstrukcije i održavanja putne mreže (saobraćajnica, trgova, trotoara i sl.) Takođe ostvareni su prihodi od zimskog održavanja gradskih i prigradskih saobraćajnica.

Novu stavku u prihodima u 2011 predstavljaju prihodi koje je ostvario ogranak društva u Mađarskoj, registrovan još 2010 godine, ali koji je počeo sa aktivnostima u 2011 godini.

Ogranak je preko podizvođača radova bio angažovan na izgradnju auto puta M0- obilaznice oko Budimpešte, a prihod ostvaren tom prilikom iznosio je 48.140.193 dinara.

U bilansu za 2011 godinu obračunate su zalihe gotovih proizvoda koje nisu utrošene u izveštajnoj godini. Prema popisnoj listi to su zalihe ivičnjaka raznih dimenzija i kamenog agregata. S obzirom da su zalihe u 2011 godini smanjene u odnosu na 2010 došlo je i do korekcije prihoda po tom osnovu.

##### 5.2. Poslovni rashodi

###### Poslovni rashodi

Naziv Rashoda	2011	2010
Troškovi materijala za izradu	15.046	33.469
Troškovi ostalog mater i sit invent	3.155	9.854
Troškovi goriva i ele energije	20.295	41.773
Troškovi bruto zarada	67.840	69.074
Doprinosi koji terete poslodavca	12148	12.276
Troškovi naknada po osnovu ugovora	4.944	283
Ostali lični rashodi i naknade trošk	530	4.008
Troškovi proizvodnih usluga	47.657	41.338
Troškovi amortizacije	31.001	26.053

**„VALJEVO PUT“ AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

UKUPNO	202.616	238.128

Poslovni rashodi u 2011 godini su niži za 25% u odnosu na predhodnu godinu. Pretežno svi poslovni rashodi su niži u odnosu na prethodnu godinu. Najveće smanjenje je na troškovima materijala za izradu-preko 50%, što je posledica smanjenih poslovnih aktivnosti u 2011 godini. Takođe troškovi goriva i energije manji su za oko 50%, takođe zbog smanjenih poslovnih aktivnosti u 2011 godini.

Troškovi proizvodnih usluga koji su veći u odnosu na 2010 godinu, odnose se na angažovanje podizvođača ogranka u Mađarskoj.

Zarade su u 2011 na istom nivou kao u 2010.

**5.3. Troškovi proizvodnih usluga**

<b>Naziv Rashoda</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Troškovi proizv usluga	6.356	28.040
Transportne usluge	50	6.311
Troškovi PTT usluga	1.985	1.855
Troškovi održavanja objekata i opreme	692	4000
Troškovi reklame	184	302
Troškovi komun usluga	171	94
Troškovi zaštite na radu	104	208
Ostale proizvodne usl	348	528
Ukupno	9890	41.338

Iz pregleda se može zaključiti da su troškovi proizvodnih usluga niži takodje od ostvarenih u predhodnoj godini . To je posledica kako smanjenih poslovni aktivnosti, ali i domaćinskog poslovanja menadžmenta, koje je na svakoj poziciji pravilo maksimalne uštede i racionalizacije.

**5.4. Nematerijalni troškovi**

<b>Naziv troškova</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Troškovi neproizvod usluga	4052	4159
Troškovi reprezentacije	463	608
Troškovi premija osiguranja	883	2.336
Troškovi platnog prometa	348	552
Članarine privr komorama	353	373
Porezi,takse I sudske takse	4.606	2.859
Sudski troškovi I tr.veštačenja	321	318
Ostali nemater troškovi	300	227
UKUPNO	11.326	11.432

Što se tiče nematerijalnih troškova najveću stavku predstavljaju troškovi neproizvodnih usluga, troškovi premije osiguranja I troškovi raznih poreza i taksi.

Troškove neproizvodnih usluga čine troškovi revizije finansijskih izveštaja, vodjenja poslovnih knjiga, advokatske usluge. Troškovi premija vezane su za fakturisane iznosa po osnovu osiguranja imovine, vozila I zaposlenih od nesrećnog slučaja I povrede na radu.

U okviru poreza knjiženni su porezi po rešenju nadležnih poreskih organa, I to: porez na imovinu u statici (zemljište I građevinski objekti, porez na prenos apsolutnih prava, komunalna taksa na firmu, naknada za zaštitu životne sredine,

**„VALJEVO PUT“ AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

naknada za građevinsko zemljište, porez na upotrebu motornih vozila, kao I porez po osnovu obaveznog zapošljavanja invalidnih lica.

## 5.5 Finansijski prihodi i rashodi

<b>Finansijski prihodi</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Kamata po viđenju		78
Kamata po dužničko poverilačkom odnosu	633	9
Pozitivne kursne razlike	17	5.674
Valutna klauzula		
Ostali fin prihodi		0
UKUPNO	650	5.761
<b>Finansijski rashodi:</b>		
<b>Kamata po kreditima</b>		122
<b>Kamata po kupoprodajnim odnosima</b>	2.766	1.053
Kamata po osnovu finansijskog lizinga	13	438
Kamata za neblagovr plaćene jav prihode	47	26
Zatezne kamate u zemlji		1.235
Kursne razlike u odnosu sa mat prav licem	582	56
Negativne kursne razlike	235	104
Valutna klauzula		654
UKUPNO	3643	3.688

## 5.6. Ostali prihodi I rashodi

<b>Ostali prihodi</b>		
Naziv prihoda	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dobici od prodaje materijala		386
Prihodi od prodaje nekretn I opreme	8.412	
Prihodi od otpisa obaveza pravnim licima		2.125
Dobici od prodaje akcija	243	
Prihodi od ukidanja dugor rezervisanja		967
Prihodi od knjiženja prenetog PDV-a		

**„VALJEVO PUT" AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Prihod po osn.otpusta javnih prihoda		
Naplaćena otpisana potraživanja		311
		139
Ostali prihodi	664	
UKUPNO	9.319	3.928

**OSTALI RASHODI**

Naziv rashoda		<b>2010</b>
Gubici od rashodovanja opreme	4	257
Rashodi po osnovu kala rastura		307
Gubici od prodaje opreme		
manjkovi	42	1
Rashod po osn.dir.otpisa potraživanja		939
Troškovi sudskih sporova	752	338
Novčane kazne	100	42
Obezvredenje zaliha		
Obezvred.potraživanja		
Izdaci za sportske namene	120	1.578
		693
Naknada štete trećim licima	1.392	
Rashodi po osn poreza I doprinosa		
Ostali rashodi		3.391
UKUPNO	2.364	7.546

Društvo je na predlog Komisije izvršilo otpis opreme koja je dotrajala. Neotpisana vrednost rashodovane opreme proknjižena je kao gubitak od rashoda opreme.

U 2011 godini izvršena je korekcija početnog stanja ostalih rashoda za iznos od 3.391 hiljada rsd. Radi se o knjižnom odobrenju datom JPD Lajkovac, koje se odnosi na 2010 godinu, na osnovu Sporazuma potpisanog između Valjevo puta I JPD Lajkovac.

**6. Dobitak- Gubitak i porez na dobitak**

<b>Dobitak/Gubitak</b>		
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gubitak iz redovn. poslovanja	115.022	130.434
Neto dobitak koji se obustavlja		58
Neto gubitak koji se obust.	256	
Gubitak pre oporezivanja	115.278	130.376
Poreski rashod perioda	24	

**„VALJEVO PUT“ AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Odloženi poreski rashodi		9.551
Odloženi poreski prihodi	2.178	
Neto gubitak	113.124	139.927

Društvo je poslovnu 2010.godinu završilo sa gubitkom iz redovnog poslovanja pre oporezivanja od 127.043 hiljade, međutim zbog korekcije početnog stanja koje se odnosi na povećanje rashoda na osnovu knjižnog odobrenja u iznosu od 3.391 hiljadu dinara, gubitak je za toliko I povećan

Za 2011.godinu utvrđen je gubitak u poslovanju koji nakon korigovanja sa odloženim poreskim prihodima iznosi 113.124 hiljade dinara.

**7. Odloženi poreski prihodi I rashodi.**

Društvo je u 2011.godini utvrdilo odložene poreske prihode u iznosu od 2.178 hiljada RSD. Odloženi poreski prihod je utvrđen na osnovu poredjenja neotpisane računovodstvene vrednosti osnovnih sredstava (184.288 hiljada RSD) i poreske neotpisane vrednosti osnovnih sredstava (148.160 hiljada RSD). S obzirom da je računovodstvena vrednost veća za 36.129 hiljada RSD a odložena poreska obaveza iznosi 3.612 hiljada RSD. Imajući u vidu da je početno stanje na kontu 4980- odložene pooresjke obaveze bilo 5.791 hiljadu, svođenjem na utvrđenu vrednost odložene poreske obaveze za 2011 godinu, utvrđen je odloženi poreski prihod perioda u iznosu od 2.178 hiljade rsd.

**8. Upisani a neplaćeni kapital**

	2011	2010	
- Upisane akcije serije "E"	-		
- " " serije "F"	-		
- " " serije "H"		33.372	
- " " serije "I"		3.181	-
- " " serije "J"		9.543	-

Većinski vlasnik je u toku 2011.godine izvršio uplatu akcija serije "H", serije "I" I serije "J" koje nsu tom prilikom posatale akcije serije "K" što je registrovano kod Agencije za privredne registre i kod Centralnog registra. Na ovaj način kupac je izmiro svoju preostalu obavezu investiranja u subjekt privatizacije- treću, četvru I petu investicionu godinu u ukupnom iznosu od 440.000 eur. Ove akcije se u knjigama vode kao sopstvene akcije do okončanja postupka privatizacije.

**9. Nematerijalna ulaganja**

<u>Ostala nemet ulaganja</u>	
I Nabavna vrednost	
1. Stanje na dan 01.01.2011.	16.764
2. Nova ulaganja	-
3. Otudjenja i rashod	(3353)
4. Stanje na dan 31.12.2011.	13.411
II Ispravka vrednosti	
1. Stanje na dan 01.01.2011.	-
2. Amortizacija u toku godine	3.353
3. Stanje 31.12.2011	3.353
III Sadašnja vrednost	
1. Na dan 01.01.2011.	13.411
2. Na dan 31.12.2011.	10.058

**„VALJEVO PUT“ AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.***(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)***10. Nekretnine postrojenja i oprema**

	zemljište	građevinski objekti	Postrojenja i oprema	NPO	Avansi za NPO	Ukupno
				u pripremi		
<b>Nabavna ili revalorizovana vrednost</b>						
Stanje na dan 1. januara 2011	33.382	20.480	462.696	-		<b>516.557</b>
Povećanja/ Smanjenja			1.603			
Prenos sa NPO u pripremi						1.603
Otuđenja i rashod			(45.868)			(45.868)
Ostalo						
<b>Na dan 31. decembra 2011</b>	<b>33.382</b>	20.480	418.431			<b>472.293</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>						
Stanje na dan 1. januara 2011		12330	270.462			<b>282.792</b>
Amortizacija za godinu		472	27.177			27.649
Otuđenja i rashod			(45.756)			(45.756)
Ostalo						
<b>Na dan 31. decembra 2011</b>		12.802	251.883			<b>264.685</b>
<b>Sadašnja vrednost</b>						
<b>Na dan 01. januara 2011</b>	<b>33.382</b>	8.150	192.234			<b>233.765</b>
<b>Na dan 31. decembra 2011</b>	<b>33.382</b>	7.678	166.548			<b>207.608</b>

Prema datom pregledu se može zaključiti da je Društvo u 2011. godini izvršilo nabavku opreme u ukupnoj vrednosti od 1.603 RSD.

**11. Dugoročni finansijski plasmani**

	2011	2010	
- Učešće u kapitalu	14	14	
- Sopstvene akcije serije "C"	21.520	21.520	-
- " " " "D"	25.493	25.493	-
- " " " "E"	47.743	47.743	-
- " " " "F"	625	625	-
- " " " "G"	101.845	101.845	-
"K"	44.642		
- Zadržani depoziti (Okruž direkcija)	-		
- " " (Opšt direkcija)	-		



**„VALJEVO PUT" AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

UKUPNO	12.243	40.896	
<b>Potraživanja od radnika</b>			
Potraživanja od radnika	148-		
Ukupno	148-		
<b>Potraživanje za više plaćene poreze I doprinose</b>			
Potraživanje za više plaćen porez na dobit		608	
Ukupno	0	608	
<b>Potraživanja od Fonda za porodijsko bolovanje</b>			
Potraživanje od fonda –porodijsko bolovanje	98	147	
Ukupno	98	147	
<b>Ostala potraživanja</b>			
Kratkor sopstvene akcije	22	22	
Oročena sredstva kod OTP	630	-	

Društvo je svojim kupcima dostavilo izvode otvorenih stavki. Proces usaglašavanja potraživanja od kupaca trajao je sve do finalne izrade godišnjeg obračuna. Jedan broj kupaca vratilo je IOS-e sa njima je stanje usaglašeno. Vrednost usaglašanih potraživanja prema Izveštaju popisne komisije iznosi 3.441.hiljada RSD.

Jedan broj kupaca nije odgovorilo na dostavljene IOS-e. S obzirom da je na IOS-ima naznačeno da stanje nije osporeno ukoliko se IOS ne vrati u roku od 7 dana, mi smatramo da su takvi kupci prihvatili naša stanja. Iznos kod takvih kupaca je 8.421 hiljada.

Iznos beusaglašanih, odnosno osporenih IOS-a je 1.268 hiljada rsd.

Po osnovu porodijskog bolovanja za jednu radnicu Društvo od nadležnog Fonda potražuje naknadu za porodijsko bolovanje za poslednja dva meseca 2011.godine.

**15. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Društvo je u 2011.godini dinarski platni promet obavljalo preko sledećih banaka: Intesa, OTP, i Aik. Najveći promet je obavljen posredstvom Intese I OTP banke.

Devizni promet vršen je takodje preko istih banaka, s tim što je najveći promet obavljan posredstvom OTP banke.

Gotovinski promet je vršen preko dinarske a za devizna sredstva preko devizne blagajne.

Na sav devizni promet u toku godine obračunate su kursne razlike uz primenu srednjeg kursa na dan obavljene transakcije naplate ili plaćanja.



**„VALJEVO PUT" AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Početni srednji kurs razmene valuta 01.01.2011.godine je bio 105.4982 RSD a 31.12.2011.godine 104.6409 RSD za 1 euro.

**16. PDV i aktivna vremenska razgraničenja**

	2011	2010
PDV u primljenim računima	335	7.593-
Razgarničeni PDV	48	308-
Razgraničene premije osiguranja	150	756

Ukupan iskorišćeni preneti porez iz faktura dobavljača u 2011.godini je ostvaren u iznosu 8.235 hiljade RSD. U saldu na dan 31.12.2011.godine ostalo je potraživanje po osnovu pretplaćenog PDV u iznosu od 335 hiljade RSD. Pretplaćen PDV Društvo je koristilo u postupku preknjiženja za plaćanje poreza i doprinosa po osnovu zarada radnika.

**17. Kapital**

	2011	2010
17.1. Osnovni kapital	254.337	209.695
17.2. Neuplaćeni upisani kapital	0	46.096
17.3. Rezerve	0	66.299
17.4. Nerealizovani gubici po osnovu HOV	(6)	(6)
17.5. Neraspoređeni dobitak	0	20.842
17.6. Gubitak	(17081)	(139.677)
17.7 Gubitak iznad visine kapitala	(148.899)	
17.7. Otkuplene sopstvene akcije	(240.890)	(196.248)
Kapital	0	7.001

Po Odluci Upravnog odbora izvršena je korekcije kapitala za 2010.godinu.. Društvo je završilo sa gubitkom od 136.537 Medjutim, zbog materijalno značajne greške u knjiženju korekcijom bilansa uspeha umesto ovog iskazan je gubitak u poslovanju od 139.677 rsd.

**„VALJEVO PUT" AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Društvo je u 2011 godini ostvarilo gubitak iznad visine kapitala u iznosu od 148.899 hiljada, tako da su izvršena odgovarajuća knjiženja, te je kapital društva sveden na nulu.

Društvo prema izveštaju Centralnog registra na dan 31.12.2011.godine ima registrovane akcije u iznosu od 2.543.370 obične akcije. Nominalna vrednost 1 akcije iznosi 100 RSD. Struktura vlasništva je sledeća:

	Broj akcija
- "Valjevo put"- sopstvene akcije po čl.41 Zakona	2.408.680
-	
- "Betonut"	134.106
- Akcije u vlasništvu fizičkih lica	584
<b>U k u p n o</b>	<b>2.543.370</b>

--

Neuplaćeni upisani kapital u 2010.godini je iznosio 46.096 hiljada RSD . U 2011.godini uplaćene se akcije-putem obavezne investicije serije "H" serije "I" I serije "J" koje ukupno iznose 46.096 hiljada RSD..

Kapital koji je u postupku dokapitalizacije uplatio kupac kapitala "Betonut" u Centralnom registru i u poslovnim knjigama se vodi kao sopstveni kapital.

**Rezervisanja.**

Društvo nije vršilo rezervisanja po osnovu otpremnina za odlazak u penziju, iz razloga što rukovodstvo procenjuje da se ne može precizno definisati broja radnika koji će u budućnosti biti zaposlen u Valjevo putu, jer se u budućnosti planira reorganizacija poslovanja.

**19. Dugoročne obaveze**

19.1. Dugor. obaveze koje se konver. u kapital      240.868      196.226

**„VALJEVO PUT“ AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.***(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

19.2. Ostale dugor. Obaveze koje se konv u kap	16.541	
19.3. Obaveze po osnovu opreme uzete u lizing	1.299	
19.4. Ostale dugoročne obaveze	2.375	2.818
<b>Ukupno:</b>	<b>243.243</b>	<b>216.884</b>

Pod tačkom 4.1. Knjižene su obaveze po osnovu uplaćenih sredstava za investicije po čl.41.Zakona o privatizaciji od strane većinskog vlasnika koja su registrovana kod APR I centralnog registra hartija od vrednosti I za koji iznos su knjižena potraživanja po osnovu sopstvenih akcija.

Društvo je već početkom 2011 godine izmirilo sve obaveze po osnovu lizinga, koje je imalo iz 2010 I ranijih godina.

Ostale dugoročne obaveze se odnose na obaveze prema fizičkim licima po osnovu kupovine zemljišta.

**20.Kratkoročne finansijske obaveze**

	2011	2010
1.Zajam matičnog pravnog lica "Betonut"	59.351	34.793
2.Zajam PannonPrice		10.918
3. Zajam Euroasfalt	13.394	
3.Minusni saldo kod AIK banke		909
<b>UKUPNO</b>	<b>72.745</b>	<b>46.620</b>

Društvo po osnovu zajma nmatičnom licu "Betonut" ima dug od 567.190 eura. Zajam prema Panonprajsu je Ugovorom prenet na Euroasfalt I iznosi 128.000 eura.

**21. Priljeni avansi**

	2011	2010
Greda d.o.o.	125	140
"Energoprojekt"	1.525	1.525
"Odri print"	24	24
"Inos balkan"	0	92
Fizičko lice	0	75

**„VALJEVO PUT“ AD VALJEVO****Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Opština Vladimirci	589	
ostali	315	
UKUPNO	1.948	1.856

**22. Obaveze prema dobavljačima**

		2010
Dobavljači u zemlji	33.326	45.322
Dobavljači za nefakturisanu robu		58
Dobavljači iz inostranstva	214	14.784
UKUPNO	33.540	60.162

U godišnjem popisu za 2011.godinu komisija za popis je u prvoj tabeli dala prikaz obaveza prema dobavljačima u zemlji koja su usaglašena. Vrednost usaglašenih potraživanja iznosi 7.493 hiljada RSD. U toku 2011 godine učinjen je veliki napor pa su usaglašena mnoga stanja koja nisu bila u predhodnim godinama. Neusaglašenih IOSa sa dobavljačima ima samo u vrednosti od 218 hiljada rsd.

Društvo ima obaveze prema dobavljačima u inostranstvu: "Betonut" 241 eura I prema "Dokumatu" 1.800 eura za održavanje programa.

**23. Ostale tekuće obaveze**

OBAVEZE IZ ZARADA	2011	2010
Obaveze za neisplaćene neto zarade	19.925	9.502
Neto obaveze za bolovanje preko 30 dana		-
Neto obaveze za porod.bolovanje	30	30
Neto obaveze za regeres		
Obaveze na porez na zarade	2.702	1.356
Obaveze za doprinose na teret zaposlenih	4.921	1.922
Obaveze za doprinose na teret poslodavca	4.926	1.995
Obaveze za putne troškove		706
Porez na dohodak-putni troškovi		25

U saldu 2011.godine ostao su neisplaćene neto zarade za period avgust-decembar 2011.

Takodje po osnovu porodiljskog bolovanja za 1 radnicu nije izvršena isplata I plaćeni porezi i doprinosi za XII mesec 2011.godine.

**24. Obaveze po osnovu PDV-a ostalih javnih prihoda I pasivna vremenska razgraničenja**

	2011	2010
obračunat PDV na izlazne fakture u toku god	2.487	20.192
Obaveze za PDV na dan 31.12.2011		-
Porez na imovinu	123	201
Razgraničen PDV	25	1
Komunalna taksa	269	142
Porez na poklon		28

## „VALJEVO PUT" AD VALJEVO

### Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.

(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Naknada za zaštitu životne sredine	574	383
Obaveza po osnovu finansiranja osoba sa invaliditetom	1.286	77
UKUPNO	4.764	21.024

Po osnovu PDV Društvo je u 2011. godini ukupno po umanjenju prenetog poreza isplatilo na uplatni račun poreza na dodatu vrednost 2.487 hiljade RSD. Na kraju 2010. godine ostao je saldo na kontu 2790 Potraživanje od Države za pretplaćen PDV. Ovaj pretplaćeni porez Društvo koristi za isplatu (preknjiženje) poreza I doprinosa po osnovu zarada.

Kad je u pitanju Gradska poreska uprava na dan 31.12.2011. godine izvršeno je uskladjivanje naše poreske evidencije sa poreskom evidencijom Gradske uprave. Izvršeno je slaganje kartica I sa Republičkom poreskom upravom.

#### 25. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Društvo je u 2011. godini od matičnog pravnog lica dobilo zajam u iznosu od 449.600 eura a vratilo 212.210 eura. Takođe, Matično pravno lice je izvršavalo obaveze po čl.41. Zakona o privatizaciji.

#### 26. Potencijalne obaveze

Poreski sistem u Republici Srbiji je u procesu kontinuirane revizije I izmene. Međutim, još uvek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe po određenim pitanjima I mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama I penalima. U Republici Srbiji poreski period ostaje otvoren tokom pet godina. Rukovodstvo društva smatra da su poreske obaveze uključene u ove finansijske izveštaje pravilno iskazane.

Društvo u 2011. godini treba da izvrši usaglašavanje kartica sa kupcima I dobavljačima. Postoji mogućnost da po osnovu slaganja kartica se utvrde neke obaveze koje ne postoje u knjigama Društva. Isto tako moguće je da se utvrdi da neka potraživanja društvo neće moći da naplati što bi imalo za posledicu knjiženje određenih rashoda u poslovanju tekuće ili ispravke rezultata izveštajne godine.

### 1. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

#### - **Opšti Racio Likvidnosti = Obrtna imovina (aop 012) / Kratkoročne obaveze (aop 116+123)**

Opšti racio likvidnosti pokazuje stepen pokrivenosti obaveza koje dospevaju za plaćanje u periodu do godinu dana sa ukupnom obrtnom imovinom.

$$Orl = 73265 / 3196601 = 0,27$$

Što znači da je 1 dinar kratkoročnih obaveza preduzeća pokriven sa samo 0,27 dinara obrtne imovine (gotovina, potraživanja od kupaca i zalihe), što je veoma loše i ukazuje na veoma visoku nelikvidnost.

#### - **Racio Trenutne likvidnosti = Gotovina (aop 019) / Kratkoročne obaveze (aop 116)**

Kada želimo da vidimo koliki je stepen pokrivenosti kratkoročnih obaveza gotovinom i gotovinskim ekvivalentima, dakle sa imovinom u novčanom obliku pomoću koje se momentalno mogu izmiriti tekući dugovi koristimo ovaj najstroži pokazatelj likvidnosti.

$$Rtl = 468 / 192988 =$$

Što znači da preduzeće 1 dinar kratkoročnih obaveza trenutno može pokriti sa samo 0.0024 dinara gotovine.

#### - **Neto obrtna sredstva = Obrtna imovina (aop 012) – Kratkoročne obaveze (aop 116+123)**

Neto obrtna sredstva se posmatraju u apsolutnom iznosu i predstavljaju višak obrtne imovine koji preostane nakon izmirenja svih kratkoročnih obaveza. Ova sredstva predstavljaju radni kapital preduzeća

$$NOS = 73265 - 3196601$$

Što govori da preduzeću praktično nema dovoljno obrtne imovine kako bi izmiriti sve kratkoročne obaveze.

## **„VALJEVO PUT" AD VALJEVO**

### **Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*(svi iznosi su izraženi u 000 CSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

#### **2. POKAZATELJI FINANSIJSKE STRIKTURE I SIGURNOSTI**

- **Stepen zaduženosti= Ukupne obaveze(aop 111) / Ukupna pasiva(aop 124) x 100**

Zaduženost privrednog društva merena odnosom između ukupnih obaveza i ukupnih izvora finansiranja (ukupna pasiva) pokazuje stepen finansiranja poslovanja iz tuđih izvora-obaveza. Stepenn ukupne zaduženosti pokazuje koliko se preduzeće finansira iz pozajmljenih izvora finansiranja, tj koliko je učešće dugova i obaveza u ukupnoj finansijskoj strukturi.

SZ= 436231/439844 x 100= 99.17%. Dakle društvo se finansira iz tuđih izvora-obaveza praktično u celosti.

#### **3. POKAZATELJI OBRTA**

- **Koeficijent obrta kupaca=Prihodi od prodaje (aop202)/Prosečan saldo kupaca (aop 016(-prosečno predh.god+tekuća god/2)).**

Ovaj koeficijent se dobija stavljanjem u odnos prihoda od prodaje sa prosečnim saldom potraživanja od kupaca.Prosečni saldo potraživanja od kupaca se, ukoliko raspoložemo samo godinšnjim izveštajima izračunava kao zbir početnog i krajnjeg salda potraživanja od kupaca koji se deli sa 2.

KOK= 104562/49140=2,12

- **Prosečno vreme naplate potraživanja od kupaca= 365/ koeficijent obrta kupaca**  
**365/2.12= 172.** Dakle prosečno vreme naplate od kupaca je 172 dana.

Napomene sastavio

Odgovorno lice

---

---

**“VALJEVO PUT” A.D, VALJEVO**

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
ZA 2011. GODINU I  
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

## SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 3
Bilans stanja	4
Bilans uspeha	5
Izveštaj o promenama na kapitalu	6 - 7
Izveštaj o tokovima gotovine	8 - 9
Napomene uz finansijske izveštaje	10 - 38
Pismo o prezentaciji finansijskih izveštaja	39 - 44



Beograd, Cerski venac 7/3/15  
Tel/Fax +381 15 345 227  
Mob +381 63 660 656  
[Office.acca@gmail.com](mailto:Office.acca@gmail.com)

## **SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU AKCIONARSKOG DRUŠTVA “VALJEVO PUT”, VALJEVO**

### **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja “Valjevo put” Akcionarsko društvo za izgradnju i održavanje objekata niskogradnje, Valjevo, (u daljem tekstu “Društvo”), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembar 2011. godine kao i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan i Napomene koje čini kratak pregled značajnih računovodstvenih politika i druga objašnjenja.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja, radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe, uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

## **SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU AKCIONARSKOG DRUŠTVA “VALJEVO PUT”, VALJEVO**

### **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**

#### *Osnov za mišljenje sa rezervom*

Društvo u napomenama uz finansijske izveštaje nije obelodanilo sudske sporove. Protiv Društva je pokrenuto više radnih i imovinsko - pravnih sporova. Iznos radnih sporova je 7.150 hiljada dinara i za ove sporove izvestan je negativan ishod. Neizvestan je ishod za sporove u iznosu od 935 hiljada dinara. Za imovinsko - pravne sporove u iznosu od 9.000 EUR i 365 hiljada dinara, očekuje se negativan ishod.

Društvo ima status tužioca u nekoliko sudskih sporova u ukupnom iznosu od 1.449 hiljada dinara, za koje se očekuje pozitivan ishod.

#### *Mišljenje sa rezervom*

Po našem mišljenju, osim za efekte koji na finansijske izveštaje imaju pitanja izneta u Osnovama za mišljenje sa rezervom finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima bilans stanja Društva na dan 31. decembar 2011. godine, kao i bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i tokove gotovine, za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i računovodstvenim politikama obelodanjenim u Napomeni 3, uz finansijske izveštaje.

#### *Skretanje pažnje*

Finansijski izveštaji Društva na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2010. godine bili su predmet revizije drugog revizora koji je u svom izveštaju izrazio mišljenje sa rezervom i to:

Kao što je izneto u napomenama 14 i 22, Društvo je sa svojim kupcima i dobavljačima usaglasilo stanje dužničko poverilačkih odnosa, za srazmerno vrlo male iznose, do zaključno sa predajom priloženih finansijskih izveštaja. Tokom marta 2011. godine, usaglašeni su značajni iznosi sa poslovnim partnerima, a razlike su se odnosile, uglavnom na neproknjižene kompenzacije. Međutim, nismo mogli da sagledamo efekte koje bi usaglašenja sa svim poslovnim partnerima, imala na priložene finansijske izveštaje Društva.

Napomene uz finansijske izveštaje ne sadrže neophodna obelodanjivanja u vezi sa sudskim sporovima. Na osnovu informacija koje smo dobili od Društva, protiv društva je pokrenuto više radnih i imovinsko - pravnih sporova. Vrednost radnih sporova je 7.150 hiljada dinara i za ove sporove izvestan je negativan ishod. Pored toga, neizvestan je ishod za sporove u iznosu od 935 hiljada dinara. Vrednost imovinsko pravnih sporova, za koje je takođe neizvestan ishod, je protivvrednost od 9.000 EUR i 365 hiljada dinara. Nisu izvršena nikakva rezervisanja, u priloženim finansijskim izveštajima Društva, po ovom osnovu.

**SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU AKCIONARSKOG DRUŠTVA  
“VALJEVO PUT”, VALJEVO**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**

Društvo ostvaruje više godina uzastopno poslovne gubitke, ima veće kratkoročne obaveze od obrtne imovine. Finansijski izveštaji su sačinjeni uz oslanjanje na pretpostavku o stalnosti poslovanja u doglednoj budućnosti, što pretpostavlja da će rukovodstvo Društva uspeti da profitabilnost poslovanja podigne na viši nivo.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po ovom pitanju.

U Beogradu, 27. aprila 2012. godine

Ovlašćeni revizor

Tatjana Oklapi

**BILANS STANJA**

Na dan 31. decembra  
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>AKTIVA</b>			
Neuplaćeni upisani kapital	2.2,	-	46.096
Nematerijalna ulaganja	2.3, 9	10.058	13.411
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	2.4, 10	207.608	233.765
Dugoročni finansijski plasmani, neto	11	14	283
Stalna imovina		<u>217.680</u>	<u>293.555</u>
Zalihe	2.6, 12, 13	11.005	14.078
Potraživanja, neto	2.7, 14	60.629	37.652
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		-	608
Kratkoročni finansijski plasmani		630	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.8, 15	468	351
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	16	<u>533</u>	<u>8.657</u>
Obrtna imovina		<u>73.265</u>	<u>61.346</u>
Gubitak iznad visine kapitala	2.9	148.899	-
<b>Ukupna aktiva</b>		<b><u>439.844</u></b>	<b><u>354.901</u></b>
Vanbilansna aktiva	2.10	<u>2.180</u>	<u>2.180</u>
<b>PASIVA</b>			
Osnovni i ostali kapital	2.11	254.337	209.695
Neuplaćeni upisani kapital		-	46.096
Rezerve	2.12	3.640	66.299
Nerealizovni gubici po osnovu hartija od vrednosti		6	6
Neraspoređeni dobitak		-	20.842
Gubitak		17.081	139.677
Otkupljene sopstvene akcije		<u>240.890</u>	<u>196.248</u>
Kapital	17	-	7.001
Ostale dugoročne obaveze	19	243.243	216.884
Kratkoročne finansijske obaveze	2.13, 20	72.745	46.620
Obaveze iz poslovanja	2.23, 22, 21	83.726	62.022
Ostale kratkoročne obaveze	23	33.481	15.915
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja		3.015	668
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	2.15, 24	<u>21</u>	<u>-</u>
Kratkoročne obaveze		<u>192.988</u>	<u>125.225</u>
Odložene poreske obaveze	2.16,	3.613	5.791
<b>Ukupna pasiva</b>		<b><u>439.844</u></b>	<b><u>354.901</u></b>
Vanbilansna pasiva		<u>2.180</u>	<u>2.180</u>

**BILANS USPEHA**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembra  
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>			
Prihodi od prodaje		104.562	118.640
Povećanje vrednosti zaliha učinaka		-	2.030
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka		638	-
Ostali poslovni prihodi		1.195	1
Ukupno poslovni prihodi	2.19,5.1	105.119	120.671
<b>POSLOVNI RASHODI</b>			
Troškovi materijala	5.3	38.496	85.096
Bruto zarade zaposlenih	5.4	85.462	85.641
Troškovi amortizacije i rezervisanja		31.001	26.053
Ostali poslovni rashodi		68.873	52.770
Ukupno poslovni rashodi	5.2	223.832	249.560
<b>POSLOVNI GUBITAK</b>			
		118.713	128.889
Finansijski prihodi	5.5	650	5.761
Finansijski rashodi	5.5	3.643	3.688
Ostali prihodi	5.6	9.319	3.928
Ostali rashodi	5.6	2.635	7.546
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	6	115.022	130.434
Neto gubitak/dobitak poslovanja koje se obustavlja		(256)	58
Gubitak pre oporezivanja		115.278	130.376
Poreski rashod perioda		24	-
Odloženi poreski rashodi perioda	7	-	9.551
Odloženi poreski prihodi perioda	7	2.178	
<b>GUBITAK, neto</b>		<b>113.124</b>	<b>139.927</b>

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembra  
(U hiljadama dinara)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>OSNOVNI KAPITAL</b>		
Stanje na početku godine	209.695	107.226
Povećanje - dokapitalizacija	<u>44.642</u>	<u>102.469</u>
Stanje na kraju godine	<u><u>254.337</u></u>	<u><u>209.695</u></u>
<b>NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL</b>		
Stanje na početku godine	46.096	104.998
Povećanje – emisiona premija	-	46.096
Smanjenje - prenos na osnovni kapital	<u>(46.096)</u>	<u>(104.998)</u>
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>46.096</u>
<b>REZERVE</b>		
Stanje na početku i na kraju godine	<u>3.640</u>	<u>66.299</u>
<b>REVALORIZACIONE REZERVE</b>		
Stanje na početku godine	-	320
Smanjenje - ispravka materijalno značajnih grešaka	<u>-</u>	<u>(320)</u>
Stanje na kraju godine	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI</b>		
Stanje na početku godine	6	4
Povećanje - fer vrednost plasmana	<u>-</u>	<u>2</u>
Stanje na kraju godine	<u><u>6</u></u>	<u><u>6</u></u>

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU (nastavak)**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembra  
(U hiljadama dinara)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>NERASPOREĐENI DOBITAK</b>		
Stanje na početku godine	20.842	50.896
Smanjenje - korekcija materijalno značajnih grešaka	-	(6.063)
Smanjenje – ispravka materijalno značajne greške		(23.991)
Smanjenje – pokriće gubitka	<u>(20.842)</u>	<u>-</u>
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>20.842</u>
<b>GUBITAK DO VISINE KAPITALA</b>		
Stanje na početku godine	139.677	-
Povećanje - ispravka materijalno značajnih grešaka	-	27.131
Smanjenje- gubitak do visine kapitala	(122.596)	-
Povećanje - gubitak tekuće godine	<u>-</u>	<u>112.546</u>
Stanje na kraju godine	<u>17.081</u>	<u>139.677</u>
<b>OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I UDELI</b>		
Stanje na početku godine		
Povećanje - ispravka materijalno značajnih grešaka	196.248	22
Povećanje - dokapitalizacija	<u>44.642</u>	<u>196.226</u>
Stanje na kraju godine	<u>240.890</u>	<u>196.248</u>
<b>SVEGA KAPITAL, neto</b>	<u><u>-</u></u>	<u><u>7.001</u></u>
<b>GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>		
Povećanje – prenos sa gubitka do visine kapitala	<u>148.899</u>	<u>-</u>
Stanje na kraju godine	<u><u>148.899</u></u>	<u><u>-</u></u>

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembra  
(U hiljadama dinara)

2011.                      2010.

**TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI**

**Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Prilivi od prodaje i primljeni avansi	91.872	239.528
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	633	87
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	981	1
	<u>93.486</u>	<u>239.616</u>

**Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Isplate dobavljačima i dati avansi	119.597	130.731
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	67.763	77.396
Plaćene kamate	3.408	2.931
Porez na dobitak	18	-
Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda	2.493	756
	<u>193.279</u>	<u>211.814</u>

**Neto (odliv)/priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti**                      (99.793)                      27.802

**TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA**

**Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	112	-
Ostali finansijski plasmani	-	2.972
	<u>112</u>	<u>2.972</u>

**Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina postrojnja, opreme i bioloških sredstava	1.603	92.344
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	630	-
	<u>2.233</u>	<u>92.344</u>

**Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti**                      2.121                      89.372



**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembra  
(U hiljadama dinara)

2011.                      2010.

**TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA**

**Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Uvećanje osnovnog kapitala	48.282	102.470
Dugoročni i kratkoročni krediti ( neto prilivi)	52.484	137.027
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	47.741	16.063
	<u>148.507</u>	<u>255.560</u>

**Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Otkup sopstvenih akcija i udela	44.642	196.226
Finansijski lizing	1.297	5.658
Isplaćene dividende	320	-
	<u>46.259</u>	<u>201.884</u>

**Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti**                      102.248                      53.676

Svega prilivi gotovine                      242.105                      498.148  
Svega odlivi gotovine                      241.771                      506.042

**Neto priliv/(odliv) gotovine**                      334                      (7.894)

Gotovina na početku obračunskog perioda                      351                      3.385

Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine                      17                      5.674

Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine                      234                      814

**GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA**                      **468**                      **351**

## ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА 2011.ГОДИНУ

### 1. Општи подаци

1. Скраћени назив: "Ваљевопут" АД

Седиште: Ваљево,Бирчанинова 128/v

Матични број: 07135998

ПИБ: 100067755

2 Е-маил адреса: [valjevoput@valjevoput.rs](mailto:valjevoput@valjevoput.rs)

3 Решење о упису у регистар привредних субјеката БД 65899/2006

4 Делатност: 4211 изградња путева и аутопутева

5 Број запослених: 139

6 Број акционара: 38

7 Највећи акционари:

1. Ваљево пут АД-Акције стечене на основу чл.41 Закона о приватизацији

2. Бетонут ЗРТ Будимпешта

3. Павловић Горан

4. Нешић Милинко

5. Штулић Милутин

6. Јовановић Радован

7. Тодоровић Милош

8. Вујановић Иван

9. Вучићевић Ратко

10. Мићиловић Милан

8 Вредност основног капитала: 254.337.000

9 Број издатих акција (обичних и приоритетних са ИСИН бројем и ЦФИ кодом): обичних

2,543,370 CFI:ESVUFR

ISIN: RSVAPUE90731

Број издатих акција (на основу чл. 41 Закона о приватизацији): 1962483

10 Подаци о зависним друштвима: нема зависних предузећа

11 Овлашћени ревизор: АСА PROFESSIONAL AUDIT COMPANY Beograd

12 Пословно име организованог тржишта на које су укључене акције Београдска берза АД Београд, Нови Београд, Омладинских бригада 1

### 2. Подаци о управи друштва

#### 1 Чланови управе

председник Управног одбора

**Љубомир Вујић**

Чланство у управним и надзорним одборима других друштава-нема у Србији

исплаћене накнаде /

Не поседује акције /

чланови Управног одбора

Miodrag Zečević

Magdolna Herke Berko

/

исплаћене накнаде / 1.366.312 укупно

Не поседује акције /

Чланство у управним и надзорним одборима других друштава-

исплаћене накнаде /

Не поседује акције /

/

2 Чланови надзорног одбора - Endre Iván 2. László Krajnyák . Miljan Rajković

3 Да ли Управа Друштва има усвојен кодекс понашања и веб сајт на коме је објављен -

нема

### 3. Подаци о пословању друштва

1 ИЗВЕШТАЈ УПРАВЕ о реализацији усвојене пословне политике,

нема

1.2. Повећање запослености -

1.3. Повећање производње

У 2010 год. - нема повећања

У 2011 год. -нема повећања

### 2 АНАЛИЗА ПОСЛОВАЊА

2.1.	Анализа остварених прихода, прихода по делатностима, опис основних производа и услуга - УКУПНИ ПРИХОДИ	105119
2.2.	Анализа остварених расхода-УКУПНИ РАСХОДИ	223832
2.3.	Анализа резултата пословања-ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	-118713
2.4.	Основни показатељи пословања	
2.4.1.	солвентност (готовина у односу на краткорочне обавезе-%)	0.002797348
2.4.2.	ликвидност (обртна имовина према обавезама-%)	0.189090431
2.4.3.	економичност (однос укупних прихода и укупних расхода-%)	0.506443204
2.4.4.	рентабилност (брuto добитак према укупној активи-%)	0
2.4.5.1.	пословни нето добитак	0
2.4.5.2.	степен задужености учешће обавеза у укупној пасиви %	0.955533475
2.4.5.3	I и II степен ликвидности обртна имовина према обавезама % готовина у односу на краткорочне обавезе које најпре доспевају	0.27 0.0024
2.4.5.4.	цена акција - највиша и најнижа у извештајном периоду, ако се трговало (редовне)	

најнижа -  
највиша-

2.4.5.5. добитак по акцији

0

2.4.5.6. исплаћена дивиденда по редовној и приоритетној акцији за последње 3 године, појединачно по годинама)

**3 ИНФОРМАЦИЈЕ О ОСТВАРЕЊИМА ДРУШТВА ПО СЕГМЕНТИМА (на производној и географској основи)  
у складу са захтевима МРС 14**

3.1. приходи од продаје екстерним купцима - / 105119  
3.2. приходи од продаје другим сегментима у оквиру истог друштва - /  
3.3. резултатима сваког сегмента - /  
3.4. имовини и обавезама сегмената - /  
3.5. главним купцима и добављачима (који учествују са више од 10% у укупном приходу тј. укупним обавезама друштва)  
3.5.1. ДОБАВЉАЧИ  
Југопетрол  
Компресор инг  
3.5.2. Колауто  
Градинг  
КУПЦИ  
Дирекција Ваљево  
Дирекција Лајковац

**4 НАВЕСТИ И ОБЈАСНИТИ СВАКУ ПРОМЕНУ ВЕЋУ ОД 10% У ОДНОСУ НА ПРЕТХОДНУ ГОДИНУ У**

4.1. имовини и обавезама (из финансијских извештаја)

**5**

**НАВЕСТИ СЛУЧАЈЕВЕ КОД КОЈИХ ПОСТОЈИ НЕИЗВЕСНОСТ НАПЛАТЕ ПРИХОДА или могућих будућих**

Не постоји неизвесност наплате прихода

**6 ИНФОРМАЦИЈЕ О СТАЊУ (број и %), стицању, продаји и поништењу сопствених акција**

221 sticanje акција

**7 УЛАГАЊА У ИСТРАЖИВАЊЕ И РАЗВОЈ ОСНОВНЕ ДЕЛАТНОСТИ, ИНФОРМАЦИОНЕ ТЕХНОЛОГИЈЕ И  
ЉУДСКЕ РЕСУРСЕ**

Нема улагања.

**8 НАВЕСТИ ИЗНОС, НАЧИН ФОРМИРАЊА И УПОТРЕБУ РЕЗЕРВИ У ПОСЛЕДЊЕ 2 ГОДИНЕ -**

-

**9 НАВЕСТИ СВЕ БИТНЕ ПОСЛОВНЕ ДОГАЂАЈЕ КОЈИ СУ СЕ ДЕСИЛИ ОД ДАНА БИЛАНСИРАЊА ДО ДАНА  
ПОДНОШЕЊА ИЗВЕШТАЈА**

/

**10 ОБРАЗЛОЖИТИ И ОСТАЛЕ БИТНЕ ПРОМЕНЕ ПОДАТАКА САДРЖАНИХ У ПРОСПЕКТУ А КОЈИ НИСУ**

НАПРЕД НАВЕДЕНИ - /

Остало

ACA PROFESSIONAL  
AUDIT

Ревизија финансијских извештаја за 2011. годину је урађена од стране

Do 30.04.2012 nije doržana redovna GODIŠNJA Skupština društva, te nisu usvojeni finansisjski izveštaji za 2011 godinu i nije doneta odluka o pokriću gubitka

Ваљево, 23.04.2012

Директор















“VALJEVO PUT” AD  
BIRČANINOVA 125/V  
14000 VALJEVO

IZJAVA  
LICA ODGOVORNOG ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKOG IZVEŠTAJA

Prema mom najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja: Milan Jeremić

U Valjevu, 23.04.2012

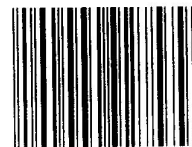
“VALJEVOP PUT” AD  
DIREKTOR

---

Ljubomir Vujić



Република Србија  
Агенција за привредне регистре



8100004927579

РЕГИСТАР ФИНАНСИЈСКИХ  
ИЗВЕШТАЈА И ПОДАТАКА О  
БОНИТЕТУ ПРАВНИХ ЛИЦА И  
ПРЕДУЗЕТНИКА



0105230578000009

Број предмета ФИ 23737/2012  
Датум 10.03.2012

## ПОТВРДА О РЕГИСТРАЦИЈИ РЕДОВНОГ ГОДИШЊЕГ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА ЗА 2011. ГОДИНУ

за

VALJEVO PUT AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA IZGRADNJU I ODRŽAVANJE OBJEKATA  
NISKOGRADNJE VALJEVO

назив правног лица

Бирчанинова 128/В, Ваљево

седиште правног лица

Привредна друштва и задруге

група обвезника

07135998

матични број

4211

шифра делатности

100067755

ПИБ

Подаци о обвезнику на дан 31.12.2011. године:

Пуно пословно име: VALJEVO PUT AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA IZGRADNJU I ODRŽAVANJE  
OBJEKATA NISKOGRADNJE VALJEVO, BIRČANINOVA 128/V,

Шифра делатности: 4211

Величина за 2011. год.: Средњи

Редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину примљен је у Агенцији за привредне  
регистре - Регистру финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника на  
дан 27.02.2012. године

Предметни финансијски извештај је евидентиран на дан 01.03.2012 под бројем ФИ 23737/2012 и  
регистрован 10.03.2012 са следећом садржином: