

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ DRUŠTVA ZA
2016.GODINU**

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011 i 112/2015) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" broj 14/2012 i 5/2015), Valjaonica bakra Sevojno AD, MB 07606273, objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ DRUŠTVA

ZA 2016. godinu

S A D R Ž A J:

I Godišnji finansijski izveštaji Društva

Godišnji finansijski izveštaji Društva za 2016. godinu sa napomenama uz finansijske izveštaje

II Izveštaj nezavisnog revizora

Izveštaj o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja za 2016. godinu

III Godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2016.godinu

IV Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

V Obaveštenje

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

**GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI DRUŠTVA
ZA 2016.GODINU**

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07606273

Шифра делатности 2444

ПИБ 101624563

Назив Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно

Седиште Севојно, Првомајска бб

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2016. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				текућа година	претходна година	
					крајње стање 31.12.2015.	почетно стање 01.01.2015
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
0	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3,395,372	3,452,134	3,543,717
1	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	20	45,262	69,614	93,966
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	20	45,262	69,614	93,966
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
2	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	20	3,318,672	3,351,384	3,425,911
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	20	11,550	15,824	15,829
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	20	1,111,057	1,144,266	1,172,374
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	20	1,878,164	1,909,322	2,058,006
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	20	317,766	281,837	153,226
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	20	135	135	26,476
3	ІІІ. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04, осим 047	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	21	31,438	31,136	23,840
040 и део 049	1. Учесћа у капиталу зависних правних лица	0025	21	402	402	402

041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	21	100	100	100
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	21	30,936	30,634	23,338
5	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034		0	0	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	36	81,437	81,437	81,437
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		2,925,982	3,119,256	3,026,055
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	22	1,783,021	1,394,506	1,279,755
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	22	684,161	473,476	277,747
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	22	855,084	643,039	733,660
12	3. Готови производи	0047	22	239,429	273,996	253,756
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	23	4,347	3,995	14,592
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	24	832,518	1,249,939	1,267,641
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	24	6,338	5,688	9,744
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054	24	837	203	16,175
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	24	418,141	822,735	785,739
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	24	257,086	283,203	225,718
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	24	150,116	138,110	230,265
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	24	21,186	51,955	79,300
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	24	5,038	10,405	8,116
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	25	91,006	322,543	317,654

230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	25	16,901	8,988	98,570
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	25	13,079	237,362	211,469
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	25	56,093	59,911	1,901
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	25	4,933	16,282	5,714
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	151,743	71,995	48,355
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		1,110	10,659	21,477
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	26	40,360	7,254	3,757
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		6,402,791	6,652,827	6,651,209
88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	41	1,560,871	1,401,055	1,402,144
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402+0411 - 0412+0413+0414+0415 - 0416+0417+0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		738,057	1,479,457	1,387,493
30	1. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	28	3,218,578	3,218,578	3,218,578
300	1. Акцијски капитал	0403	28	3,216,780	3,216,780	3,216,780
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410	28	1,798	1,798	1,798
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	667,464	667,759	667,960
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417		232	92,165	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		0		
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		232	92,165	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		3,148,217	2,499,045	2,499,045
350	1. Губитак ранијих година	0422		2,406,880	2,499,045	1,778,207
351	2. Губитак текуће године	0423		741,337		720,838
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		2,070,660	2,142,567	1,689,329
40	1. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	30	107,185	104,124	106,266
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослени	0429	30	107,185	104,124	106,266

405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	31	1,963,475	2,038,443	1,583,063
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину лана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	31	1,963,475	2,038,443	1,583,063
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	36	300,605	283,413	275,541
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		3,293,469	2,747,390	3,298,846
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	32	1,917,667	1,563,353	2,302,489
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	32	5,520	5,520	180,944
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	32	382,764		29,787
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	1,529,383	1,557,833	2,091,758
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	241,764	48,468	32,584
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	34	821,777	928,263	760,198
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452	34	1,756		414
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	34	113,190	8,738	2,878
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	34	84,620	186,642	163,176
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	453,654	621,284	571,445
436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	168,557	111,599	22,285
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	35	235,359	195,032	174,594
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	35	33,993	215	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	35	33,079	598	24,686
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	35	9,830	11,461	4,295
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413- 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442 - 0071) ≥ 0	0463		0		
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401 - 0463) ≥ 0	0464		6,402,791	6,652,827	6,651,209
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	41	1,560,871	1,401,055	1,402,144

У Севојну
26.04.2017.godine



Законски заступник

Попуњава правно лице- предузетник

Матични број

07606273

Шифра делатности

2444

ПИБ 101624563

Назив Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно


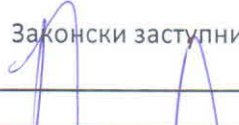
Седиште Севојно, Првомајска бб

БИЛАНС УСПЕХА

за период 01.01.2016. до 31.12.2016.године

Група рачуна, показатељ	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	6	12,274,883	13,441,529
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	6	0	2
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	6		2
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008	6		
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	6	12,259,014	13,429,476
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	6	698	711
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011		0	
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	6	1,924	1,871
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	6	4,968,407	5,048,688
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	6	2,871,337	2,776,965
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	6	4,416,648	5,601,241
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016		0	
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	15,869	12,051
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021+1022+1023+1024+1025 +1026+1027+1028+1029) ≥ 0	1018		11,792,783	13,108,555
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			1,625
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		52,853	45,201
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		177,478	
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			70,381
51	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА 51 manje 513	1023	8	10,046,400	11,044,999
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	368,864	414,440
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	10	1,089,737	1,025,373
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	205,798	201,532
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027		132,305	223,637
54	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА 541 до 549	1028	11	9,859	11,828
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	13	170,151	159,941
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		482,100	332,974

	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		0	
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	14	128,353	121,370
66, осим 662, 663 и 664	1. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	14	27,964	53,709
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	14	6,715	5,543
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	14	18,848	39,475
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036		0	
669	4. Остали финансијски приходи	1037	14	2,401	8,691
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	14	27,870	13,448
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	14	72,519	54,213
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	15	440,638	484,597
56, осим 562, 563 и 564	1. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	15	50,625	94,152
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	15	4,439	27,803
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	15	46,186	64,074
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044		0	
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	15		2,275
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	15	231,948	261,453
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	15	158,065	128,992
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		312,285	363,227
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		321	427
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	16	1,100,624	51,085
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	17	294,401	219,320
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	18	55,991	38,195
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031+1048 - 1049+1050 - 1051+1052 - 1053)	1054			100,214
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030+1049 - 1048+1051 - 1050+1053 - 1052)	1055		692,078	
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		38	377
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055+1056 - 1057)	1058			99,837
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054+1057 - 1056)	1059		692,116	

II. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК					
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	19	32,029	
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	19	17,192	7872
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	R. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	C. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064			91,965
	T. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 -1062 + 1063)	1065		741,337	
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			
У Севојну дана 26.04.2017.godine				 Законски заступник	

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07606273

Шифра делатности 2444

ПИБ 101624563

Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно

Седиште Севојно

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период 01.01 до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001			91,965
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		741,337	
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хедџинга) новчаног тока				
	а) добици	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			

IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024			91,965
II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025		741,337	
Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Севојну
дана 26.04.2017. године



Законски заступник

Матични број 27606273	Попуњава правно лице - предузетник Шифра делатности 2444	ПИБ 101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно		
Седиште Севојно		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа	Претходна
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	10,942,300	11,386,234
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	10,856,597	10,985,815
2. Примљене камате из пословних активности	3003	5	22
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	85,698	400,397
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	10,890,770	11,109,807
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	9,402,859	9,755,480
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	1,065,730	991,345
3. Плаћене камате	3008	163,461	125,566
4. Порез на добитак	3009		
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	258,720	237,416
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	51,530	276,427
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	246,460	0
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	246,375	
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	85	
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	36,202	27,238
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	27,611	6,891
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	8,591	20,347
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	210,258	
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024		27,238
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	210,099	13,533
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		13,533
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	210,099	
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	378,367	221,379
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		219,104
4. Остале обавезе (одливи)	3035	378,367	2,275
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	168,268	207,846
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	11,398,859	11,399,767
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	11,305,339	11,358,424
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	93,520	41,343
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	71,995	48,355
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	13,531	9,256
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	27,303	26,959
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	151,743	71,995

У Севојну
дана 26.april 2017.god.



Законски заступник

[Handwritten signature]

Попуњава правно лице - предузетник			
Матични број	07606273	Шифра делатности	2444 ПИБ 101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно			
Седиште Севојно			

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 н 237	АОП	34
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени		Резерве		Губитак		Откупљене сопствене		Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1	Почетно стање на дан 01.01.2015.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055	2,499,045	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3,218,578	4020		4038		4056		4074		4092	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2015.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041		4059	2,499,045	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	3,218,578	4024		4042		4060		4078		4096	
4	Промене у претходној 2015. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	92,165
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		4063	2,499,045	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	3,218,578	4028		4046		4064		4082		4100	92,165
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2016.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067	2,499,045	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	3,218,578	4032		4050		4068		4086		4104	92,165
8	Промене у текућој 2016. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069	741,337	4087		4105	92,165
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070	92,165	4088		4106	232
9	Стање на крају текуће године 31.12.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071	3,148,217	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	3,218,578	4036		4054		4072		4090		4108	232

У Севојну

дана 26.04.2017. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата													
		АОП	330	АОП	331	АОП	332	АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336	АОП	337
			Ревалори- закционе резерве		Актуарски добити или губици		Добити или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала		Добити или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштва		Добити или губици по основу иностраниг пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добити или губици по основу хединга новчаног тока		Добити или губици по основу ХОВ расположи- вих за продају
1	2	9	10		11		12		13		14		15		
1	Почетно стање на дан 01.01.2015.														
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163		4181		4199		4217	
	б) потражни салдо рачуна	4110	667,960	4128		4146		4164		4182		4200		4218	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4111		4129		4147		4165		4183		4201		4219	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4166		4184		4202		4220	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2015.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26) \geq 0$	4113		4131		4149		4167		4185		4203		4221	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4114	667,960	4132		4150		4168		4186		4204		4222	
4	Промене у претходној 2015. години														
	а) промет на дуговој страни рачуна	4115	201	4133		4151		4169		4187		4205		4223	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152		4170		4188		4206		4224	
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.														
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4117		4135		4153		4171		4189		4207		4225	
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4118	667,759	4136		4154		4172		4190		4208		4226	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4119		4137		4155		4173		4191		4209		4227	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174		4192		4210		4228	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2016.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4121		4139		4157		4175		4193		4211		4229	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4122	667,759	4140		4158		4176		4194		4212		4230	
8	Промене у текућој 2016. години														
	а) промет на дуговој страни рачуна	4123	295	4141		4159		4177		4195		4213		4231	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160		4178		4196		4214		4232	
9	Стање на крају текуће године 31.12.2016.														
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 86) \geq 0$	4125		4143		4161		4179		4197		4215		4233	
	б) потражни салдо рачуна $(76 - 8a + 86) \geq 0$	4126	667,464	4144		4162		4180		4198		4216		4234	

У Севојну

дана 26.04.2017. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ (ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ (ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
1	2		16		17
1	Почетно стање на дан 01.01.2015.				
	а) дуговни салдо рачуна	4235	1,387,493	4244	
	б) потражни салдо рачуна				
2	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2015.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна	4237	719,533	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна				
4	Промене у претходној 2015. години				
	а) промет на дуговој страни рачуна	4238	91,964	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.				
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б \geq 0$)	4239	1,479,457	4248	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б \geq 0$)				
6	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2016.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б \geq 0$)	4241	1,479,457	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б \geq 0$)				
8	Промене у текућој 2016. години				
	а) промет на дуговој страни рачуна	4242	741,400	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна				
9	Стање на крају текуће године 31.12.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б \geq 0$)	4243	738,057	4252	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б \geq 0$)				

У Севојну
дана 26.04.2017. године



Законски заступник

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

**Napomene uz pojedinačne finansijske izveštaje
31. decembar 2016. godine**

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Valjaonica bakra Sevojno (u daljem tekstu „Društvo“) je osnovano u skladu sa Rešenjem no. 3003-50 Generalne direkcije Vlade Federativne Narodne Republike Jugoslavije od 19. juna 1950.godine.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2003. godine, društveni kapital Preduzeća je transformisan u 410,190 akcija nominalne vrednosti RSD 5,000 po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20. novembra 2003. godine, Konzorcijum koji sačinjavaju East Point Holdings Ltd. Kipar i Amalco Overseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Akcijski fond Republike Srbije čini ostale akcionare. Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno je osnovano kao akcionarsko društvo Odlukom o promeni oblika organizovanja DP Valjaonica bakra Sevojno („Sl.bilten DP Valjaonice bakra Sevojno“ broj 256 od 03. februara 2004. godine) u skladu sa Zakonom o privatizaciji, registrovano u Trgovinskom sudu u Užicu pod brojem Fi 89-04 od 17. februara 2004.godine, prevedeno u Agenciju za privredne registre pod brojem Br. 362272005 od 03. marta 2005. godine.

Dana 08. oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Valjaonice bakra Sevojno AD sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited. Akcije East Point Metals Limited su pod zalogom prvog reda.

Osnovnu delatnost Društva čine prerada bakra i bakarnih legura valjanjem, presovanjem i izvlačenjem u širok spektar proizvoda po legurama, vrsti i dimenzionom asortimanu. Osnovni proizvodi su: limovi, trake, rondele, diskovi, ploče (valjani program) i cevi, šipke, šine, profili, žice, tankozidne cevi (vučeni program).

Odlukama Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno AD osnovana su nova jednopersonalna društva sa ograničenom odgovornošću:

- Valjaonica – Bezbednost d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01. novembra 2006. godine)
- Valjaonica – FEMOD d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01. januara 2007. godine)
- Valjaonica – Ambalaža d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01. januara 2007. godine)

Odlukama Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno a.d. o statusnoj promeni (spajanje uz pripajanje u pojednostavljenom postupku) br. 4/6, 4/6-1 i 4/6-2 od 23. maja 2012. godine, zavisna pravna lica Valjaonica – Femod d.o.o., Valjaonica – Ambalaža d.o.o. i Valjaonica – Standard d.o.o. su se pripojila Valjaonici bakra a.d. kao Društvu sticaocu. Agencija za privredne registre, dana 02. Jula 2012. godine, donela je rešenja o brisanju navedenih zavisnih pravnih lica iz registra privrednih subjekata.

U martu 2010. godine počelo je sa radom društvo Slobodna zona Užice d.o.o. (matični broj 20630051, PIB 106554104), čiji su osnivači Valjaonica bakra Sevojno a.d., Impol Seval Sevojno a.d. i Grad Užice. Osnivači imaju jednake udele u iznosu od po 1,000 EUR-a. Osnovna delatnost Društva je skladištenje.

U junu 2011. godine, po Ugovoru o kupoprodaji udela zaključenog između Novkabel a.d. Novi Sad i Valjaonice bakra Sevojno a.d., koji je overen pred Osnovnim sudom u Novom Sadu pod brojem OV I br. 16474/2011 od 21. juna 2011. godine, Valjaonica bakra je postala vlasnik 100% udela u privrednom društvu Novkabel Metalurgija d.o.o Novi Sad.

Agencija za privatizaciju dostavila je Obaveštenje br. 1640/02 od 29.09.2014. godine o raskidu Ugovora o kupoprodaji udela zavisnog društva “Novkabel-Metalurgija” koji je overen pred Osnovnim sudom u Novom Sadu dana 21.06.2011. godine pod brojem Ov. I br. 16474/2011, zbog neispunjenja Ugovora o prodaji kapitala Akcionarskog društva za proizvodnju kablova i provodnika “Novosadska fabrika kabela” ad Novi Sad, u restrukturiranju, to je Valjaonica bakra Sevojno izgubila kontrolu nad poslovanjem zavisnog pravnog lica Valjaonice bakra Sevojno – Metalurgija doo.

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

Privredno društvo je na dan 31. decembra 2016. godine imalo 1,025 zaposlenih radnika (na dan 31.decembra 2015. godine 1,031 zaposlenih radnika).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno. Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo vlasnik u sledećim procentima:

1.Valjaonica- Bezbednost d.o.o. Sevojno 100%

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da jon sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2016. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik RS 95/214 i 144/2015) koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Generalnog direktora dana 26. aprila 2017. godine.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za pozicije nekretnine, postrojenja i oprema.

2.3. Koncept nastavka poslovanja

Pojedinačni finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti.

Društvo je prikazalo neto gubitak za 2016. godinu u iznosu od RSD 741.337 hiljada, dok su tekuće obaveze veće od tekućih sredstava u iznosu od 367.487 hiljada na dan 31. decembra 2016. godine.

U toku 2016. godine, Društvo je nastavilo stratešku preorijentaciju na proizvodnju i povećanje plasmana povoljnijeg proizvodnog asortimana, odnosno asortimana sa većom maržom. Ovaj asortiman se pre svega odnosi na industrijske potrošače, gde najveće učešće zauzima program za namensku industriju. Kao rezultat, Društvo je generisalo poslovnu dobit u iznosu od RSD 482,100 hiljada, kao i poslovnu dobit pre amortizacije u iznosu RSD 614,405 hiljada ili 10% poboljšanje u odnosu na izuzetno dobar rezultat ostvaren u prethodnoj godini.

Rukovodstvo Društva je nastavilo sa kontrolom troškova, dobrim upravljanjem zaliha i tokovima gotovine, što se pozitivno odrazilo i na likvidnost Društva. Sve obaveze prema dobavljačima i zaposlenima, kao i obaveze prema državi su redovno servisirane iz ostvarenih rezultata.

U cilju dalje stabilizacije, krajem 2016. godine, komercijalnim poveriocima je predložen plan koji bi omogućio da Društvo redovno servisira svoje obaveze u celosti, i glavnici i kamatu, kako one koji dospevaju u toku naredne godine, tako i sve dugoročne obaveze. Od ukupno šest komercijalnih poverilaca, dva su donela i formalna odobrenja, dok su ostali poverioci u procesu dobijanja odobrenja.

Zbog svega ovoga, Rukovodstvo Društva čvrsto veruje u nastavak prosperitetnog održanja poslovanja.

2.4. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2015. godinu.

2.5. Zvanična valuta izveštavanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim *pojedinačnim* finansijskim izveštajima

3.1. Prihodi i rashodi

a. Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

Priznavanje rashoda po osnovu prodaje proizvoda i robe vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali (princip sučeljavanja prihoda i rashoda).

b. Prihodi od aktiviranja učinaka

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

c. Poslovni rashodi

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

d. Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata se knjiže u korist, odnosno na teret obračunskog perioda na koji se odnose.

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene nastale u stranoj valuti i poslovne promene sa ugovorenom valutnom klauzulom su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Sva monetarna sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti i sa ugovorenom valutnom klauzulom na dan bilansa stanja preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom poslovnih promena u stranoj valuti i preračunom monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa stanja, knjiže se u korist ili na teret bilansa uspeha, kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika.

Pozitivni i negativni efekti nastali preračunom poslovnih promena i preračunom monetarnih sredstava i obaveza sa ugovorenom valutnom klauzulom na dan bilansa stanja, knjiže se u korist ili na teret bilansa uspeha, kao prihodi ili rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

Srednji kursevi deviza, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

U dinarima	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
EUR	123.4723	121.6261
USD	117.1353	111.2468
CHF	114.8473	112.5230

3.3. Porez i doprinosi

Tekući porez na dobit

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjenje za propisane poreske kredite.

Zakon o porezu na dobitak Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2010. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2016. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu i druge poreze i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i opštinskim propisima.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez fizičkog obeležja. Kao nematerijalna ulaganja priznaju se i podležu amortizaciji nematerijalna ulaganja koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 „Nematerijalna ulaganja“, imaju korisni vek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke ulaganja je veća od prosečne bruto zarade u Republici Srbiji.

Početno merenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Naknadno merenje nakon početnog priznavanja nematerijalnih ulaganja vrši se po troškovnom modelu iz MRS 38 „Nematerijalna ulaganja“, odnosno po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ispravke vrednosti po osnovu kumulirane amortizacije i obezvređenja.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

Nematerijalna ulaganja uglavnom obuhvataju ulaganja u software, troškovi razvoja, licence i slična prava stečena kupovinom od trećih lica i otpisuju se u roku od 5 godina.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se i podležu amortizaciji materijalna sredstva koja ispunjavaju uslove za priznavanje propisane MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema, čiji je korisni vek trajanja duži od godinu dana.

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme, koji ispunjavaju uslove za priznavanje sredstava, vrši se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača, uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti, umanjena za bilo koje trgovinske popuste i rabate.

Naknadni izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu priznaju se kao sredstvo samo kada se tim izdacima poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

Sredstvo izgrađeno u sopstvenoj režiji priznaje se po ceni koštanja, pod uslovom da ona ne prelazi tržišnu vrednost. U cenu koštanja sredstva ne ulazi kamata, administrativni i drugi opšti troškovi, koji se ne mogu direktno pripisati sredstvu.

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

Nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po fer vrednosti, zasnovanoj na periodičnim procenama vrednosti, koje vrše nezavisni procenitelji, umanjenoj za kasniju amortizaciju. Učestalost procene zavisi od kretanja tržišne vrednosti nekretnine, postrojenja i oprema i drugih bitnih ekonomskih faktora koji mogu uticati na vrednost istih. Akumulirana ispravka vrednosti na dan procene se eliminiše na teret bruto knjigovodstvene vrednosti sredstva i neotpisana vrednost se svodi na iznos revalorizovane (procenjene) vrednosti.

Procena vrednosti postrojenja i opreme, izvršena je na dan 31. decembra 2013. godine.

Povećanje knjigovodstvene vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme po osnovu revalorizacije iskazuje se u okviru kapitala na računu revalorizacione rezerve. Smanjenja knjigovodstvene vrednosti kojima se umanjuju prethodna povećanja vrednosti istih sredstava terete direktno revalorizacione rezerve; sva ostala smanjenja terete bilans uspeha.

Razlika između amortizacije obračunate na revalorizovanu vrednost sredstva iskazane u bilansu uspeha i amortizacije obračunate na inicijalnu nabavnu vrednost svake godine se prenosi sa revalorizacionih rezervi u neraspoređenu dobit.

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

Amortizacija drugih sredstava se obračunava primenom proporcionalne metode /navesti drugi metod gde je primenljivo/ kako bi se rasporedila njihova nabavna ili revalorizovana vrednost do njihove rezidualne vrednosti tokom njihovog procenjenog veka trajanja, kao što sledi:

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

	<u>Korisni vek trajanja (godina)</u>	<u>Stopa amortizacije</u>
Građevinski objekti	40	2.5%
Mašinske zgrade	40	2.5%
Proizvodna oprema	2-43	50%-2.33%
Ostala oprema	2-10	50%-10%

Navedene amortizacione stope važe za tekuću i prethodnu godinu.

Amortizacija počinje da se obračunava od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope i rezidualna vrednost se procenjuju svake godine.

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

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

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti.

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha.

3.6. Umanjenje vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo postoje li nagoveštaji da je došlo do gubitaka usled umanjenja vrednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstava da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

3.7. Zalihe

Zalihe gotovih poroizvoda i nedovršene proizvodnje se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode ponderisanog prosečnog troška. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Ona isključuje troškove pozajmljivanja. Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje. Cena koštanja ključuje dobitke/(gubitke) prenete sa kapitala po osnovu instrumenata zaštite tokova gotovine 1.

¹Rukovodstvo može odlučiti da ove dobitke/(gubitke) zadrži u kapitalu sve do momenta kada nabavljena sredstva ostvaruju dobit ili gubitak. Tada bi ovedobitke/(gubitke) trebalo preneti u bilans uspeha.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Zalihe (nastavak)

Zalihe materijala iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti ako je niža. Nabavna vrednost obuhvata fakturnu vrednost, uvozne dažbine i druge poreze koji se ne refundiraju, transportne i druge zavisne troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha, sa umanjnjem za trgovačke popuste, rabate i druge slične stavke.

Obračun izlaza zaliha materijala vrši se na osnovu metoda prosečne nabavne cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

Alat i inventar se otpisuju 100% prilikom izdavanja u upotrebu.

3.8. Finansijska instrumenti

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Preduzeća, od momenta kada se Preduzeće ugovornim odredbama vezalo za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava priznaje se primenom obračuna na datum poravnanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Preduzeće izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani koji obuhvataju učešća u kapitalu povezanih pravnih lica i drugih pravnih lica koja se ne kotiraju na berzi iskazuju se po metodu nabavne vrednosti koja se umanjuje za obezvređenja na osnovu procene rukovodstva radi svođenja na njihovu nadoknadivu vrednost.

Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

Potraživanja od kupaca, kratkoročni plasmani i ostala kratkoročna potraživanja

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

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni rukovodstva o naplativosti pojedinačnog potraživanja.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od datih kratkorčnih pozjamica za likvidnost poveznim pravnim licima koji su vrednuju u iznosima ne otplaćenih plasmana.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Obevređivanje finansijskih sredstava

Finansijska imovina se evaluira sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrednosti na datum sastavljanja finansijskih izveštaja. Finansijska imovina je pretrpela umanjenje vrednosti tamo gde je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznanja finansijske imovine, procenjeni budući novčani tokovi investicije su izmenjeni.

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

- značajnu finansijsku teškoću pravnog lica - strane pod ugovorom; ili
- značajna kašnjenje ili propust u plaćanju; ili
- kada postane verovatno da će dužnik otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja od kupaca umanjuje se upotrebom računa umanjenja vrednosti. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se preko računa umanjenja vrednosti. Naknadne naplate ranije otpisanih iznosa se knjize na teret umanjenja vrednosti. Promene u knjigovodstvenoj vrednosti računa umanjenja vrednosti se priznaju u bilansu uspeha.

Ako se u sledećem periodu iznos gubitka od umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati sa događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrednosti se ispravlja kroz bilans uspeha u meri koja neće rezultirati knjigovodstvenim iznosom većim nego što bi bio amortizovani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrednosti na datum kada je umanjenje vrednosti ispravljeno.

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Osnovni kapital

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

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.10. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima postojeću zakonsku ili ugovornu obavezu koja je rezultat prošlih događaja; kada je u većoj meri verovatnije nego što to nije da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava; kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

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

3.11. Naknade zaposlenima

a) Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

b) Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 2 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 2 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

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

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

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2016. godine.

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2016. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja pojedinačnih finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na istorijskim i ostalim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja pojedinačnih finansijskih izveštaja. Stvarni iznosi se mogu razlikovati od procenjenih.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja, neizvesnosti na datum bilansa stanja koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja opreme i nematerijalna ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti je obračunata za sumnjiva i sporna potraživanja, na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune neophodne obaveze. Procena je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnim sposobnostima naših kupaca i promenama u uslovima prodaje, prilikom utvrđivanja adekvatnosti ispravke vrednosti sumljivih i spornih potraživanja. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama. Rukovodstvo veruje da nije potrebna dodatna ispravka vrednosti potraživanja.

4.3. Fer vrednost

Fer vrednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalni sud prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

5.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope 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.

a. Tržišni rizik

i. Valutni rizik

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

a. Tržišni rizik (nastavak)

i. Valutni rizik (nastavak)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2016. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	19,566	48,881	83,296	151,743
Potraživanja po osnovu prodaje	21	15,950	153,649	395,818	267,080	832,518
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	21,186	-	21,186
Druga potraživanja	-	-	-	47	4,991	5,038
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	91,006	91,006
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	1,110	1,110
Ostala AVR	-	-	-	-	3,651	3,651
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	502	502
	<u>21</u>	<u>15,950</u>	<u>173,215</u>	<u>465,932</u>	<u>451,636</u>	<u>1,106,754</u>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	59,456	1,841,092	17,119	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	-	16	1,088	11,308	229,352	241,764
Obaveze iz poslovanja	494	740	14,528	231,811	574,204	821,777
Dugoročne obaveze	-	-	515,700	1,366,140	81,635	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	43	94,304	141,012	235,359
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	33,993	33,993
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	33,079	33,079
Ostala PVR	-	-	-	-	9,708	9,708
	<u>494</u>	<u>756</u>	<u>590,815</u>	<u>3,544,655</u>	<u>1,120,102</u>	<u>5,256,822</u>
Neto devizna pozicija	<u>(473)</u>	<u>15,194</u>	<u>(417,600)</u>	<u>(3,078,723)</u>	<u>(668,466)</u>	<u>(4,150,068)</u>

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2015. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	29,098	33,315	9,582	71,995
Potraživanja po osnovu prodaje	(573)	54,065	64,159	840,422	291,866	1,249,939
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	51,955	-	51,955
Druga potraživanja	-	-	-	1,710	8,695	10,405
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	102,947	219,596	322,543
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	10,659	10,659
Ostala AVR	-	-	-	-	4,279	4,279
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	502	502
	<u>(573)</u>	<u>54,065</u>	<u>93,257</u>	<u>1,030,349</u>	<u>545,179</u>	<u>1,722,277</u>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	1,555,795	7,558	1,563,353
Primljeni avansi depoziti i kaucije	-	179	(74)	38,473	9,890	48,468
Obaveze iz poslovanja	-	-	174,815	121,043	632,405	928,263
Dugoročne obaveze	-	-	432,334	1,596,279	9,830	2,038,443
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	43	58,762	136,227	195,032
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	215	215
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	598	598
Ostala PVR	-	-	-	-	11,350	11,350
	<u>-</u>	<u>179</u>	<u>607,118</u>	<u>3,370,352</u>	<u>808,073</u>	<u>4,785,722</u>
Neto devizna pozicija	<u>(573)</u>	<u>53,886</u>	<u>(513,861)</u>	<u>(2,340,003)</u>	<u>(262,894)</u>	<u>(3,063,445)</u>

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

ii. *Gotovinski tok i rizik kamatne stope*

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

U hiljadama dinara	<u>31.decembar 2016.</u>	<u>31.decembar 2015.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	102,231	27,420
Finansijske obaveze	(710,427)	(431,458)
	<u>(608,196)</u>	<u>(404,038)</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	90,452	187,131
Finansijske obaveze	(3,165,195)	(3,152,949)
	<u>(3,074,743)</u>	<u>(2,965,818)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2016. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

b. **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru. Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva. Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

b. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2016. godine:

U hiljadama dinara	Od 3				Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	151,743	-	-	-	151,743
Potraživanja po osnovu prodaje	832,518	-	-	-	832,518
Potraživanja iz specifičnih poslova	21,186	-	-	-	21,186
Druge potraživanja	5,038	-	-	-	5,038
Kratkoročni finansijski plasmani	-	91,006	-	-	91,006
Porez na dodatu vrednost	1,110	-	-	-	1,110
Ostala AVR	3,651	-	-	-	3,651
Učešća u kapitalu	-	-	-	502	502
Neto	1,015,246	91,006	-	502	1,106,754
Kratkoročne finansijske obaveze	1,228,741	688,926	-	-	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	241,764	-	-	-	241,764
Obaveze iz poslovanja	821,777	-	-	-	821,777
Dugoročne obaveze	-	-	1,126,300	837,175	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	235,359	-	-	-	235,359
Obaveze po osnovu PDV-a	33,993	-	-	-	33,993
Obaveze za ostale poreze i dopr.	33,079	-	-	-	33,079
Ostala PVR	9,708	-	-	-	9,708
Neto	2,604,421	688,926	1,126,300	837,175	5,256,822
Neto	(1,589,175)	(597,920)	(1,126,300)	(836,673)	(4,150,068)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama dinara	Od 3				Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	71,995	-	-	-	71,995
Potraživanja po osnovu prodaje	1,249,939	-	-	-	1,249,939
Potraživanja iz specifičnih poslova	13,670	-	16,524	21,761	51,955
Druge potraživanja	10,405	-	-	-	10,405
Kratkoročni finansijski plasmani	7,940	314,603	-	-	322,543
Porez na dodatu vrednost	10,659	-	-	-	10,659
Ostala AVR	4,279	-	-	-	4,279
Učešća u kapitalu	-	-	-	502	502
Neto	1,368,887	314,603	16,524	22,263	1,722,277
Kratkoročne finansijske obaveze	381,356	1,181,997	-	-	1,563,353
Primljeni avansi depoziti i kaucije	48,468	-	-	-	48,468
Obaveze iz poslovanja	928,263	-	-	-	928,263
Dugoročne obaveze	-	-	981,237	1,057,206	2,038,443
Ostale kratkoročne obaveze	195,032	-	-	-	195,032
Obaveze po osnovu PDV-a	215	-	-	-	215
Obaveze za ostale poreze i dopr.	598	-	-	-	598
Ostala PVR	11,350	-	-	-	11,350
Neto	1,565,282	1,181,997	981,237	1,057,206	4,785,722
Neto	(196,395)	(867,394)	(964,713)	(1,034,943)	(3,063,445)

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda, takođe Društvo sva svoja potraživanja obezbeđuje menicama. Pored prekida isporuka proizvoda i menica, koriste se sledeći mehanizmi naplate: kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2016. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 151,743 hiljada (31. decembar 2015. godine: RSD 71,995 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Kupci u zemlji	264,261	289,094
Kupci u inostranstvu	568,257	960,845
-Evro zona	346,610	871,885
-Ostali	221,647	88,960
Ukupno	832,518	1,249,939

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Bruto 2016.	Ispravka vrednosti 2016.	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.
Nedospela potraživanja	714,164	-	772,679	-
Docnja od 1 do 60 dana	85,962	-	96,554	-
Docnja od 61 do 90 dana	7,995	-	1,168	-
Docnja od 91 do 180 dana	1,110	-	1,692	-
Docnja od 181 do 360 dana	1,431	-	52,286	-
Docnja preko 360 dana	146,752	(124,896)	442,167	(116,607)
Ukupno	957,414	(124,896)	1,366,546	(116,607)

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

d. Kreditni rizik (nastavak)

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Stanje 1. januara	116,607	118,289
Povećanja	8,439	
Smanjenja	(150)	(1,682)
Ukupno	124,896	116,607

5.2. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 31.decembra 2016. i 2015. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Obaveze po osnovu kredita - ukupno	3,881,142	3,601,796
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	151,743	71,995
Neto dugovanje	3,729,399	3,529,801
Sopstveni kapital	738,057	1,479,457
Kapital ukupno	4,467,456	5,009,258
Koeficijent zaduženosti u %	83.48%	70.46%

5.2. Procena fer vrednosti

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

6. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama dinara	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Prihodi od prodaje robe		
Povezanim pravnim licima u zemlji	-	-
Povezanim pravnim licima u inostranstvu	-	-
Ostalim pravnim licima u zemlji	-	2
Ostalim pravnim licima u inostranstvu	-	-
	<u>-</u>	<u>2</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga		
Matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	698	711
Povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1,924	1,871
Povezanim pravnim licima na ino tržištu	4,968,407	5,048,688
Ostalim pravnim licima na domaćem tržištu	2,871,337	2,776,965
Ostalim pravnim licima na ino tržištu	4,416,648	5,601,241
	<u>12,259,014</u>	<u>13,429,476</u>
Ukupno	<u>12,259,014</u>	<u>13,429,478</u>

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama dinara	<u>2016.</u>	<u>2015</u>
Prihodi od zakupnina	233	295
Ostali poslovni prihodi	15,636	11,756
Ukupno	<u>15,869</u>	<u>12,051</u>

8. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama dinara	<u>2016.</u>	<u>2015</u>
Troškovi materijala za izradu	10,000,447	11,000,717
Troškovi rezervnih delova	26,539	24,612
Troškovi ostalog materijala	19,414	19,670
Ukupno	<u>10,046,400</u>	<u>11,044,999</u>

9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

U hiljadama dinara	<u>2016.</u>	<u>2015</u>
Troškovi električne energije	263,704	277,863
Troškovi prirodnog gasa	53,258	72,134
Troškovi ostalih energenata	51,902	64,443
Ukupno	<u>368,864</u>	<u>414,440</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	847,186	793,992
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	154,524	147,373
Naknade po ugovorima	9,684	2,962
Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	11,908	12,685
Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje	3,221	5,494
Naknade za troškove prevoza radnika	30,780	37,673
Stipendije	3,215	4,035
Otpremnine i jubilarne nagrade	22,547	15,100
Ostali lični rashodi i naknade	6,672	6,059
Ukupno	1,089,737	1,025,373

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

Troškovi dugoročnih rezervisanja se odnose na rezervisanja za jubilarne nagrade u iznosu od RSD 5,746 hiljada i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora u iznosu od RSD 4,113 hiljada. Osnovne pretpostavke koje su korišćene kod rezervisanja za otpremnine su: diskontna stopa 4% (uzeta je referentna stopa NBS), procena da nema rasta zarada i značajne fluktuacije zaposlenih, otpremnina (2x 63,061 RSD) - prosečna bruto zarada Republike za novembar 2016. god.

12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Troškovi usluga na izradi učinaka	9,158	19,614
Troškovi transportnih usluga	72,665	76,443
PTT usluge	4,085	4,916
Troškovi usluga održavanja	49,540	34,147
Troškovi ostalih usluga	20,323	11,960
Troškovi posredničkih provizija	5,396	6,250
Troškovi obezbeđenja	19,984	19,745
Troškovi usluga vatrogasne stanice	15,931	15,878
Troškovi komunalnih usluga	8,716	12,579
Ukupno	205,798	201,532

13. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Troškovi neproizvodnih usluga	4,173	10,100
Troškovi pravnih, računovodstvenih i advokatskih usluga	67,547	62,887
Troškovi reprezentacije	5,114	3,880
Troškovi premija osiguranja	46,110	29,686
Troškovi bankarskih usluga	35,405	39,102
Troškovi članarina	2,513	2,917
Indirektni porezi i doprinosi	7,469	8,811
Ostali nematerijalni troškovi	1,820	2,558
Ukupno	170,151	159,941

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

14. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	6,715	5,543
- ostala povezana pravna lica	18,848	39,475
Prihodi od kamata (od trećih lica)	27,870	13,448
Pozitivne kursne razlike i poz. efekti valutne klauzule (treća lica)	72,519	54,213
- kursne razlike	60,703	31,772
- efekti valutne klauzule	11,816	22,441
Ostali finansijski prihodi	2,401	8,691
Ukupno	<u>128,353</u>	<u>121,370</u>

15. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	4,439	27,803
- ostala povezana pravna lica	46,186	64,074
Rashodi kamata	231,948	261,453
Negativne kursne razlike i neg. efekti valutne klauzule (treća lica)	158,065	128,992
- kursne razlike	78,217	33,861
- efekti valutne klauzule	79,848	95,131
Ostali finansijski rashodi	-	2,275
Ukupno	<u>440,638</u>	<u>484,597</u>

16. RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Obezvredjenje kratkoročnih potraživanja	8,439	
Obezvredjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	12,694	3,195
Obezvredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana	255,931	47,890
Obezvredjenje potraživanja iz specifičnih poslova	823,560	-
Ukupno	<u>1,100,624</u>	<u>51,085</u>

Rashodi obezvređivanja potraživanja nastali su po osnovu ispravke potraživanja, a shodno odluci Nadzornog odbora Društva.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

17. OSTALI PRIHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	87,728	576
Dobici od prodaje zemljišta	152,064	-
Dobici od prodaje materijala	7,759	7,098
Viškovi	11,859	960
Prihod od smanjenja obaveza	-	186,799
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	1,070	8,067
Ostali nepomenuti prihodi	33,921	15,820
Ukupno	294,401	219,320

U okviru ostalih nepomenutih prihoda u iznosu od RSD 33,921 hiljada najveći iznos se odnosi na naplate štete po osnovu osiguranja (RSD 12,610 hiljada), prihode od rezervisanja za reklamacije (RSD 6,391 hiljada) i prihode od naplate po sudskim sporovima (RSD 5,125 hiljada).

18. OSTALI RASHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	89	-
Gubici od prodaje materijala	13,960	8,002
Manjkovi	50	3
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	13,370	-
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Rashodi po osnovu rash. zaliha	1,270	347
Obezvredjenje datih avansa	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	27,252	29,843
Ukupno	55,991	38,195

Rashodi po osnovu direktnog otpisa u iznosu od RSD 13,370 hiljada odnose se na otpis potraživanja, a po osnovu odluke o otpisu.
U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 27,252 hiljada najveći deo se odnosi na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 21,583 hiljada).

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

19. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

a. Komponente poreza na dobitak

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Tekući poreski rashod	(32,029)	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(17,192)	(7,872)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(49,221)	(7,872)

b. Usaglašavanje iznosa poreskog rashoda i proizvoda dobitka proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	(692,116)	99,837
Prihodi i rashodi koji nisu priznati	1,123,985	74,781
Prihodi i rashodi koji su priznati	-	(5,059)
Dobici od prodaje imovine koji su priznati	(239,792)	(576)
Efakat po osnovu razlike između računovod.i poreske amort.	(114,474)	(47,609)
Poreski dobitak / (gubitak)	77,603	121,374
Iskorišćeni preneti poreski gubici	77,603	121,374
Kapitalna dobit tekućeg perioda	239,792	576
Preneti kapitalni gubici iz ranijih perioda	26,268	576
Poreska osnovica – oporeziva dobit	213,524	-
Tekući poreski rashod – 15%	32,029	-
Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računov.i poreske osnovice	17,192	7,872
Ukupan poreski prihod/(rashod) perioda	49,221	7,872

Valjaonica bakra Sevojno AD je koristila poreske gubitke po poreskom bilansu iz prethodnih godina tako da nema oporezivu dobit za 2016.godinu. Ukupan kapitalni dobitak za 2016.godinu iznosi 239,792 hilj.dinara, a ukupni kapitalni gubici iz ranijih godina iznose 26,268 hilj.dinara. Pozitivna razlika između ostvarenog kapitalnog dobitka i prenesenog kapitalnog gubitka iznosi 213,524 hilj.dinara i predstavlja osnovicu za oporezivanje porezom na dobit (15%) i po tom osnovu je utvrđen poreski rashod perioda u iznosu od 32,029 hilj.dinara.

Društvo ima neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu i neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 1,441,702 hiljada koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

Godina iz koje potiče gubitak/poreski kredit	Poslednji poreski period korišćenja	Iznos u hiljadama dinara
<i>Gubitak po poreskom bilansu</i>		
2007.godina	2017.	19,288
2008.godina	2018.	32,822
2009.godina	2019.	34,062
2012.godina	2017.	20,089
2013.godina	2018.	155,555
2014.godina	2019.	748,370
Ukupno		1,010,186
<i>Poreski kredit</i>		
2007.godina	2017.	52,936
2008.godina	2018.	88,624
2009.godina	2019.	64,702
2010.godina	2020.	91,866
2011.godina	2021.	72,687
2012.godina	2022.	53,663
2013.godina	2023.	7,038
Ukupno		431,516

c. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 300,605 hiljada nastala su kao posledica razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine u Bilansu stanja i njihove poreske osnovice. Obračun odloženih poreskih obaveza za 2016.godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	Iznos
Računovodstvena vrednost osnovnih sredstava	3,034,482
Poreska vrednost osnovnih sredstava	1,030,450
Razlika (1-2)	2,004,032
Poreska stopa	15%
Odložena poreska obaveza	300,605

d. Transferne cene

U skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica, privredna društva koja su realizovala transakcije sa povezanim licima su dužna da pripreme dokumentaciju o transfemim cenama i da istu zajedno sa poreskom prijavom i poreskim bilansom dostave poreskim organima do 28. juna 2017. godine.

Tokom 2016. Društvo je realizovalo značajne transakcije sa povezanim licima i po tom osnovu je izvršena analiza sa aspekta transfernih cena kao i usklađvanje poreske osnovice za 2016. godinu.

Dokumentacija o transfemim cenama je u postupku izrade i biće dostavljena nadležnim organima u zakonski propisanom roku.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

20. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

U hiljadama dinara	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2015.god.	124,778	15,824	1,236,633	2,235,591	281,837	135	3,894,798
Povećanje	-	-	-	-	81,975	-	81,975
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	46,046	(46,046)	-	-
Smanjenje	-	(4,274)	(2,548)	(298)	-	-	(7,120)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016.god.	124,778	11,550	1,234,085	2,281,339	317,766	135	3,969,653
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2015.god.	55,164	-	92,367	326,269	-	-	473,800
Amortizacija	24,352	-	30,900	77,053	-	-	132,305
Povećanje	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje	-	-	(239)	(147)	-	-	(386)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016.god.	79,516	-	123,028	403,175	-	-	605,719
Sadašnja vrednost 31.12.2016.god.	45,262	11,550	1,111,057	1,878,164	317,766	135	3,363,934

20. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja (nastavak)

Procena građevinskih objekata na dan 31.12.2013. je zasnovana na tržišnoj vrednosti nekretnina i utvrđena je od strane eksternih, nezavisnih procenitelja koji poseduju odgovarajuće, priznate stručne kvalifikacije i poznavanje lokacija i kategorija stavki koje su predmet procene. Poslednja procena građevinskih objekata je radjena 31.12.2016.godine, i kako je utvrđena vrednost po proceni približna knjigovodstvenim vrednostima, to se u poslovnim knjigama nije ni vršilo evidentiranje ove procene.

Procena opreme na dan 31.12.2013. je zasnovana na pristupu amortizovanih troškova zamene zbog specifične prirode opreme I zbog toga što se takva oprema retko prodaje, svedenom na likvidacionu vrednost s obzirom da bi prinosni model po odgovarajućim projekcijama doveo do vrednosti koja je niža od likvidacione. Prilikom određivanja likvidacione vrednosti opreme i postrojenja uzeta je u obzir i funkcionalnost opreme, mogućnost promene namene kao i troškove promene namene opreme. Za procenu likvidacione vrednosti opreme uzeti su u obzir sledeći faktori: nivo opreme, ekonomski vek opreme, starost opreme, stanje opreme, način održavanja i servisiranja opreme, i cene opreme na tržištu Srbije i Evrope. Procena je utvrđena od strane eksternih, nezavisnih procenitelja koji poseduju odgovarajuće, priznate stručne kvalifikacije i poznavanje lokacija i kategorija stavki koje su predmet procene. Zbog svega navedenog, Društvo je izvršilo revalorizaciju opreme na dan 31.12.2013. godine.

Na dan 31.12.2016. godine ne postoje indicije da je fer vrednost nekretnina, postrojenja i opreme niža od knjigovodstvene vrednosti.

Građevinski objekti i oprema čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2016. godine iznosi RSD 1,538,341 hiljada dinara se nalaze pod zalogom u korist, Komercijalne banke, Raiffeisen banke, Intesa banke, Fonda za razvoj RS, Halk Banke, Alpha banke, Societe Generale Banke, VTB Banke za kredite i primljene garancije čiji neotplaćen deo na dan 31. decembra 2016. godine iznosi RSD 3,372,677 hiljada dinara .

Pored toga, na osnovu odobrenog kredita EBRD-a East Point Holdingu 20. Maja 2005. godine. pod zalogom je dat deo opreme Društva čija sadašnja vrednost na dan 31. decemabr 2016. godine iznosi RSD 884,713 hiljada za kredit koji je sa 31.12.2016.godine otplaćen, a upisana zaloga na opremi je izbrisana početkom 2017.godine.

21. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
U hiljadama dinara		
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	402	402
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	48,605	50,869
Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana	49,107 (17,669)	51,371 (20,235)
Ukupno	31,438	31,136

Učešća u kapitalu povezanih pravnih lica odnose se na plasmane u sledeća pravna lica:

	% vlasništva	31.decembar 2016.
Valjaonica - Bezbednost d.o.o.	100	402
Slobodna zona	33-33	100
Stambeni krediti dati zaposlenima		30,936
Ukupno		31,438

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

22. Zalihe

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Materijal	596,074	391,550
Rezervni delovi	62,301	56,264
Alat, gume i sitan inventar	25,786	25,662
Nedovršena proizvodnja	855,084	643,039
Gotovi proizvodi	239,429	273,996
Ukupno	1,778,674	1,390,511

Na dan 31.12.2016. godine ukupan iznos zaliha datih pod zalogu iznosi RSD 545,551 hiljada.

23. Dati avansi

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Dati avansi dobavljačima u zemlji	17,871	17,805
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	2,371	2,085
	20,242	19,890
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(15,895)	(15,895)
Ukupno dati avansi	4,347	3,995

24. Potraživanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Potraživanja po osnovu prodaje		
<i>Kupci u zemlji</i>	337,347	353,891
Matična i zavisna pravna lica	6,338	5,688
Povezana pravna lica	837	203
Ostali kupci	330,172	348,000
<i>Kupci u inostranstvu</i>	620,067	1,012,655
Povezana pravna lica	418,141	822,735
Ostali kupci	201,926	189,920
Ukupno-potraživanja od kupaca	957,414	1,366,546
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(73,086)	(64,797)
Ispravka vredn.domaća povezana pravna lica	-	-
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(51,810)	(51,810)
Ukupno-ispravka vrednosti potraživanja	(124,896)	(116,607)
Ukupna potraž. po osnovu prodaje	832,518	1,249,939
Potraživanja iz specifičnih poslova	21,186	51,955
Druga potraživanja	5,038	10,405
Ukupna potraživanja	858,742	1,312,299

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

25. Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica	16,901	8,988
Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana lica	237,520	237,362
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	147,472	71,911
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	4,933	16,282
Stanje	406,826	334,543
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	(315,820)	(12,000)
Ukupno	91,006	322,543

26. Aktivna vremenska razgraničenja

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	40,360	7,254
Ukupno	40,360	7,254

Ostala AVR u iznosu od RSD 40,360 hiljada najvećim delom se odnose na tehnički konto evidentiranja PDV-a po primljenim avansima i zatvaranja PDV-a po izdatim fakturama (RSD 36,708 hiljada).

27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Žiro-račun	83,277	9,561
Blagajna	19	20
Devizni račun	68,447	62,414
Ukupno	151,743	71,995

28. Osnovni kapital

Osnovni kapital društva čine akcijski kapital (u iznosu od 3.216.780) i oostali osnovni kapital (u iznosu od 1.798). Struktura akcijskog kapitala se može prikazati kako sledi:

	Broj akcija	Akcijski kapital	Učešće
EastPointMetals LTD	520,298	2,601,490	80.87%
Akcionarski fond AD Beograd	62,546	312,730	9.72%
Ostali akcionari	60,512	302,560	9.41%
Ukupno	643,356	3,216,780	100%

Nominalna vrednost akcije je RSD 5 hiljada.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2004.godine ukupan društveni kapital u iznosu od 2,050,950 je raspoređen na 410,190 akcija nominalne vrednosti RSD 5 hiljada po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20.novembra 2003.godine, Konzorcijum preduzeća koji sačinjavaju EastPointHoldings Ltd. Kipar i AmalcoOverseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Promena u strukturi vlasništva je upisana u sudskom registru tokom 2004.godine. U 2005.godini došlo je do povećanja osnovnog kapitala po osnovu obaveznog investiranja (II i III emisija akcija). Uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 235,730. U 2006.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (IV emisija akcija); uplata akcija

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

izvršena je u stvarima u iznosu od 76,100. U 2007.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (V i VI emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 705,363. U 2008.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (VII emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 148,649.

Ostali kapital iznosi RSD 880 hiljada i sastoji se od kapitala za koji nije izvršena emisija akcija.

Dana 08. Oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Društva sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited, tako da East Point Metals Limited poseduje 520,298 akcija sa pravom glasa, odnosno 80,87% od ukupnog broja akcija sa pravom glasa. Na akcijama Društva koje su u vlasništvu East Point Metals Limited upisana je zaloga prvog reda. Zaloga se odnosi na kredit koji je East Point Holdings Limited dobio od Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD), a na osnovu kojeg je potpisan trojni ugovor između East Point Holdings Limited, East Point Metals Limited i EBRD, kojim je East Point Metals stavio u zalogu akcije Društva.

29. Revalorizacione rezerve

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema	240,047	240,047
Revalorizacione rezerve –građevinski objekti	427,417	427,712
Ukupno	667,464	667,759

30. Dugoročna rezervisanja

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Otpremnine	48,949	49,309
Jubilarne nagrade	26,628	27,320
Neiskorišćeni godišnji odmori	31,608	27,495
Ukupno	107,185	104,124

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade obračunata su korišćenjem diskontne stope od 4%.

31. Dugoročne obaveze

U hiljadama dinara	Valuta	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Halkbank a.d. Beograd	EUR	321,588	321,449
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	497,651	490,210
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	455,218	432,334
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	458,188	451,337
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	495,594	488,183
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	827,264	814,895
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	85,704	81,175
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	-	77,841
VTB Banka a.d. Beograd	EUR	-	46,488
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	208,470	205,353
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	9,831	11,870
		3,359,508	3,421,135
Tekuća dospeća		(1,396,033)	(1,382,692)
		1,963,475	2,038,443

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

Dugoročni krediti odobreni su sa rokom otplate od 2-8 godina, uz sledeće kamatne stope: fiksne kamatne stope u rasponu od 4% do 8% godišnje; kamatne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a +3.3% do 8.25% godišnje; kamatne stope u rasponu od šestomesečnog EURIBOR-a+4% do 6.3% godišnje; kamatne stope od tromesečnog LIBOR-a+6.5%.

Od ukupnih obaveza po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 1,963,475 hiljada u roku od 1-5 godina dospevaju krediti u iznosu od RSD 1,126,300 hiljada; a preko 5 godina u iznosu od RSD 837,175 hiljada.

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

32. Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama dinara	Valuta	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Tekuća dospeća dugoročnih kredita			
Halkbank a.d. Beograd	EUR	37,704	4,670
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	497,651	490,210
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	14,226	-
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	55,538	-
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	495,594	488,183
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	77,556	67,908
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	7,255	-
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	-	77,841
VTB Banka a.d. Beograd	EUR	-	46,488
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	208,470	205,353
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	2,039	2,039
		<u>1,396,033</u>	<u>1,382,692</u>
Kratkoročni krediti			
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	<u>382,764</u>	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze			
Yu point	RSD	5,520	5,520
Dunav Stockbroker a.d. Begrad	EUR	<u>133,350</u>	<u>175,141</u>
		<u>138,870</u>	<u>180,661</u>
		<u>1,917,667</u>	<u>1,563,353</u>

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

Kratkoročni krediti su odobreni uz sledeće kamatne stope: fiksne kamateme stope u rasponu 3.5 do 6.5% godišnje.

33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	229,511	10,379
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	<u>12,253</u>	<u>38,089</u>
Ukupno	<u>241,764</u>	<u>48,468</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

34. Obaveze iz poslovanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Dobavljači u zemlji	568,600	630,022
Matična i zavisna pravna lica	1,756	-
Povezana pravna lica	113,190	8,738
Ostali dobavljači	453,654	621,284
Dobavljači u inostranstvu	253,177	298,241
Povezana pravna lica	84,620	186,642
Ostali dobavljači	168,557	111,599
Ukupno	821,777	928,263

35. Ostale obaveze i PVR

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Ostale kratkoročne obaveze	235,359	195,032
Obaveze za neto zarade i naknade	42,606	43,463
Obaveze za poreze i doprinose	46,720	47,605
Obaveze za kamate i troškove finansiranja	146,033	103,964
Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine	67,072	813
Pasivna vremenska razgraničenja	9,830	11,461
Ukupno	312,261	207,306

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 9,830 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu reklamirane robe u 2016.godini u iznosu od RSD 9,769 hiljada.

36. Odložena poreska sredstva i obaveze

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Odložena poreska sredstva	81,437	81,437
Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	81,437	81,437
Nadoknativa u roku od 12 meseci		
Odložene poreske obaveze	(300,605)	(283,413)
Nadoknativne u roku dužem od 12 meseci	(300,605)	(283,413)
Nadoknativne u roku od 12 meseci		
Odložene poreska sredstva/ (obaveze) neto	(219,168)	(201,976)

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Na dan 1. Januara	283,413	275,541
Na teret bilansa uspeha	-	-
Porez direktno na teret/korist kapitala	17,192	7,872
Na dan 31. decembra	300,605	283,413

Promene na računu odložena poreska sredstva i obaveze u toku godine bile su kao što sledi:

Odložene poreske obaveze	Ubrzana poreska amortizacija	Dobici na fer vrednosti	Ukupno
Stanje 1. Januara 2015.	275,541	-	275,541
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-	-
Direktno na teret/korist kapitala	7,872	-	7,872
Stanje na dan 31. decembra 2015.	283,413	-	283,413
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-	-
Direktno na teret/korist kapitala	17,192	-	17,192
Stanje na dan 31. decembra 2016.	300,605	-	300,605

Odložena poreska sredstva	Poreski gubici	Ukupno
Stanje 1. Januara 2015.	81,437	81,437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2015.	81,437	81,437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2016.	81,437	81,437

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

37. Povezana pravna lica

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga.

Potraživanja i obaveze Društva prema matičnom, ostalim povezanim pravnim licima i zavisnim pravnim licima sa stanjem na dan 31.12.2016. godine i 31.12.2015. godine, kao i transakcije sa povezanim pravnim licima prikazane se u sledećim tabelama:

a. Salda na dan 31.12.2016.god.

U hiljadama dinara	Ulozi	Potraživanja	Primljeni avansi	Pozajmice	Kamate na pozajmice	Ostala potraživanja	Obaveze prema dobavljačima	Obaveze po kreditima	Obaveze za pozajmice	Obaveze za kamate na pozajmice
Ino povezana pravna lica	-	418,141	-	-	-	370,417	84,620	-	-	-
East point holdings Kipar	-	-	-	-	-	370,417	-	-	-	-
DP Handel Nemačka	-	331,897	-	-	-	-	83,849	-	-	-
Metalco Italija	-	86,244	-	-	-	-	771	-	-	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	837	--	205,722	31,798	59,979	113,190	-	--	5,520
East point metals Beograd	-	83	-	13,038	-	-	112,172	-	-	-
Yu point doo Beograd	-	-	-	192,684	31,757	59,979	-	-	-	5,520
Klas doo Beograd	-	-	-	-	41	-	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	754	-	-	-	-	1,018	-	-	-
Zavisna pravna lica	402	6,338	-	16,901	-	-	1,756	-	-	-
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	402	6,338	-	16,901	-	-	1,756	-	-	-
Ukupno	<u>502</u>	<u>425,316</u>	<u>-</u>	<u>222,623</u>	<u>31,798</u>	<u>430,396</u>	<u>199,566</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,520</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

Salda na dan 31.12.2015.god.

U hiljadama dinara	Ulozi	Potraživanja	Primljeni avansi	Pozajmice	Kamate na pozajmice	Ostala potraživanja	Obaveze prema dobavljačima	Obaveze po kreditima	Obaveze za pozajmice	Obaveze za kamate na pozajmice
Ino povezana pravna lica	-	820,389	155	-	-	-	186,642	-	-	-
East point holdings Kipar	-	392,511	155	-	-	-	17,673	-	-	-
DP Handel Nemačka	-	415,319	-	-	-	-	163,858	-	-	-
Metalco Italija	-	12,559	-	-	-	-	5,111	-	-	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	2,346	-	205,568	31,798	38,285	8,738	-	-	5,520
East point metals Beograd	-	-	-	18,408	-	-	7,719	-	-	-
Yu point doo Beograd	-	2,143	-	187,098	31,757	38,285	-	-	-	5,520
Klas doo Beograd	-	-	-	57	41	-	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	203	-	-	-	-	1,019	-	-	-
Zavisna pravna lica	402	5,688	-	8,988	-	-	-	-	-	-
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	402	5,688	-	8,988	-	-	-	-	-	-
Ukupno	502	828,423	155	214,551	31,798	38,285	195,380	-	-	5,520

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

b. Transakcije

U hiljadama dinara	Prihodi od prodaje proizvoda-robe	Prihodi od vršenja usluga	Ostali poslovni prihodi	Troškovi nabavke proizvoda-robe	Ostali poslovni rashodi
Ino povezana pravna lica	4,968,407	-	-	1,429,552	154,145
East point holdings Kipar	-	-	-	-	-
DP Handel Nemačka	4,604,243	-	-	1,429,552	152,924
Metalco Italija	364,164	-	-	-	1,221
Povezana pravna lica u zemlji	-	1,924	-	429,481	80,600
East point metals Beograd	-	69	-	427,121	76,515
Yu point doo Beograd	-	-	-	2,360	23
Klas doo Beograd	-	-	-	-	-
Žitomlin doo Beograd	-	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	-	1,855	-	-	4,062
Zavisna pravna lica	-	698	-	683	20,942
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	-	698	-	683	20,942
Ukupno	4,968,407	2,622	-	1,859,716	255,687

38. Neusaglašena potraživanja i obaveze

U skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa dužnicima i poveriocima. Usaglašavanje potraživanja i obaveza izvršeno je putem IOS obrazaca i nije bilo neusaglašenih potraživanja i obaveza.

39. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

Društvo nije imalo značajnijih događaja nakon datuma bilansa stanja.

40. Potencijalne obaveze

Finansijski izveštaji Društva ne sadrže rezervisanja za potencijalne obaveze imajući u vidu da Društvo nije imalo značajnih sudskih sporova.

41. Vanbilansna aktiva i pasiva

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Tuđi materijali i alati u skladištu	6,010	25,975
Tuđi proizvodi i poluproizvodi	5,106	3,302
Dati avali, garancije i druga jemstva	1,548,310	1,370,333
Bonovi	1,445	1,445
Ukupno	1,560,871	1,401,055

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 1,548,310 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

<u>Vrsta garantovanja</u>	<u>Korisnik kredita</u>	<u>Iznos u 000 RSD</u>
Jemstvo	Yu Point doo	291,080
Jemstvo	Yu Point doo	215,313
Jemstvo	Yu Point doo	145,590
Jemstvo	Yu Point doo	445,398
Jemstvo	Yu Point doo	169,456
Jemstvo	Yu Point doo	85,449
Jemstvo	Žitomlin doo	196,024
		1,548,310

Sevojno, 26.april 2017. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

M.Mirosavić, dipl.ecc



Valjaonica bakra Sevojno AD
Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc



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

Tel.: +381 (0)11 20 50 500
Fax: +381 (0)11 20 50 550
www.kpmg.com/rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO A.D. SEVOJNO

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembra 2016. godine, pojedinačnog bilansa uspeha, izveštaja o ostalom rezultatu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za pojedinačne finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u pojedinačnim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u pojedinačnim finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinit i pošten pregled pojedinačnih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola.

Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije pojedinačnih finansijskih izveštaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, pojedinačni finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled nekonsolidovanog finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2016. godine, kao i nekonsolidovane rezultate njegovog poslovanja i nekonsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na napomenu 2.3. uz pojedinačne finansijske izveštaje koja opisuje da je Društvo prikazalo neto gubitak za 2016. godinu u iznosu od RSD 741.337 hiljada, dok su tekuće obaveze veće od tekućih sredstava u iznosu od RSD 367.487 hiljada na dan 31. decembra 2016. godine. Ovakvo stanje, uključujući i ostale činjenice navedene u napomeni 2.3, ukazuje na postojanje visokog stepena neizvesnosti koji može da izazove značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi sa poslovanjem u doglednoj budućnosti.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Izvršili smo pregled godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva. Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS broj 62/2013) i Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS broj 31/2011, 112/2015 i 108/2016). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa pojedinačnim finansijskim izveštajima za poslovnu 2016. godinu. U vezi sa tim naši postupci ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti računovodstvenih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa godišnjim pojedinačnim finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije. Shodno tome naši postupci nisu uključivali pregled ostalih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju koje proističu iz informacija i evidencija koje nisu bile predmet revizije.

Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa pojedinačnim finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2016. godine.

Beograd, 16. maj 2017. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07606273

Шифра делатности 2444

ПИБ 101624563

Назив Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно

Седиште Севојно, Првомајска бб

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2016. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				текућа година	претходна година	
					крајње стање 31.12.2015.	почетно стање 01.01.2015
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
0	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3,395,372	3,452,134	3,543,717
1	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	20	45,262	69,614	93,966
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	20	45,262	69,614	93,966
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
2	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	20	3,318,672	3,351,384	3,425,911
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	20	11,550	15,824	15,829
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	20	1,111,057	1,144,266	1,172,374
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	20	1,878,164	1,909,322	2,058,006
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	20	317,766	281,837	153,226
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	20	135	135	26,476
3	ІІІ. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04, осим 047	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	21	31,438	31,136	23,840
040 и део 049	1. Учесћа у капиталу зависних правних лица	0025	21	402	402	402

041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	21	100	100	100
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	21	30,936	30,634	23,338
5	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034		0	0	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	36	81,437	81,437	81,437
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		2,925,982	3,119,256	3,026,055
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	22	1,783,021	1,394,506	1,279,755
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	22	684,161	473,476	277,747
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	22	855,084	643,039	733,660
12	3. Готови производи	0047	22	239,429	273,996	253,756
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	23	4,347	3,995	14,592
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	24	832,518	1,249,939	1,267,641
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	24	6,338	5,688	9,744
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054	24	837	203	16,175
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	24	418,141	822,735	785,739
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	24	257,086	283,203	225,718
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	24	150,116	138,110	230,265
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	24	21,186	51,955	79,300
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	24	5,038	10,405	8,116
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	25	91,006	322,543	317,654

230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	25	16,901	8,988	98,570
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	25	13,079	237,362	211,469
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	25	56,093	59,911	1,901
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	25	4,933	16,282	5,714
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	151,743	71,995	48,355
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		1,110	10,659	21,477
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	26	40,360	7,254	3,757
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		6,402,791	6,652,827	6,651,209
88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	41	1,560,871	1,401,055	1,402,144
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402+0411 - 0412+0413+0414+0415 - 0416+0417+0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		738,057	1,479,457	1,387,493
30	1. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	28	3,218,578	3,218,578	3,218,578
300	1. Акцијски капитал	0403	28	3,216,780	3,216,780	3,216,780
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410	28	1,798	1,798	1,798
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	667,464	667,759	667,960
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417		232	92,165	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		0		
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		232	92,165	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		3,148,217	2,499,045	2,499,045
350	1. Губитак ранијих година	0422		2,406,880	2,499,045	1,778,207
351	2. Губитак текуће године	0423		741,337		720,838
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		2,070,660	2,142,567	1,689,329
40	1. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	30	107,185	104,124	106,266
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослени	0429	30	107,185	104,124	106,266

405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	31	1,963,475	2,038,443	1,583,063
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину лана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	31	1,963,475	2,038,443	1,583,063
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	36	300,605	283,413	275,541
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		3,293,469	2,747,390	3,298,846
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	32	1,917,667	1,563,353	2,302,489
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	32	5,520	5,520	180,944
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	32	382,764		29,787
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	1,529,383	1,557,833	2,091,758
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	241,764	48,468	32,584
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	34	821,777	928,263	760,198
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452	34	1,756		414
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	34	113,190	8,738	2,878
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	34	84,620	186,642	163,176
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	453,654	621,284	571,445
436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	168,557	111,599	22,285
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	35	235,359	195,032	174,594
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	35	33,993	215	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	35	33,079	598	24,686
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	35	9,830	11,461	4,295
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413- 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442 - 0071) ≥ 0	0463		0		
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401 - 0463) ≥ 0	0464		6,402,791	6,652,827	6,651,209
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	41	1,560,871	1,401,055	1,402,144

У Севојну
26.04.2017.godine



Законски заступник

Попуњава правно лице- предузетник

Матични број

07606273

Шифра делатности

2444

ПИБ 101624563

Назив Ационарско друштво Ваљаоница бакра Севојно



Седиште Севојно, Првомајска бб

БИЛАНС УСПЕХА

за период 01.01.2016. до 31.12.2016.године

Група рачуна, показатељ	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	6	12,274,883	13,441,529
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	6	0	2
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	6		2
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008	6		
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	6	12,259,014	13,429,476
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	6	698	711
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011		0	
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	6	1,924	1,871
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	6	4,968,407	5,048,688
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	6	2,871,337	2,776,965
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	6	4,416,648	5,601,241
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016		0	
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	15,869	12,051
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021+1022+1023+1024+1025 +1026+1027+1028+1029) ≥ 0	1018		11,792,783	13,108,555
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			1,625
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		52,853	45,201
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		177,478	
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			70,381
51	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА 51 manje 513	1023	8	10,046,400	11,044,999
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	368,864	414,440
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	10	1,089,737	1,025,373
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	205,798	201,532
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027		132,305	223,637
54	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА 541 до 549	1028	11	9,859	11,828
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	13	170,151	159,941
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		482,100	332,974

	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		0	
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	14	128,353	121,370
66, осим 662, 663 и 664	1. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	14	27,964	53,709
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	14	6,715	5,543
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	14	18,848	39,475
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036		0	
669	4. Остали финансијски приходи	1037	14	2,401	8,691
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	14	27,870	13,448
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	14	72,519	54,213
56	Б. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	15	440,638	484,597
56, осим 562, 563 и 564	1. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	15	50,625	94,152
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	15	4,439	27,803
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	15	46,186	64,074
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044		0	
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	15		2,275
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	15	231,948	261,453
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	15	158,065	128,992
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		312,285	363,227
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		321	427
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	16	1,100,624	51,085
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	17	294,401	219,320
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	18	55,991	38,195
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031+1048 - 1049+1050 - 1051+1052 - 1053)	1054			100,214
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030+1049 - 1048+1051 - 1050+1053 - 1052)	1055		692,078	
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		38	377
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055+1056 - 1057)	1058			99,837
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054+1057 - 1056)	1059		692,116	

II. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК					
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	19	32,029	
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	19	17,192	7872
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	R. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	C. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064			91,965
	T. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 -1062 + 1063)	1065		741,337	
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЋИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЋИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			
<p>У Севојну дана 26.04.2017.godine</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  </div> <div style="text-align: right;"> <p>Законски заступник</p>  </div> </div>					

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07606273

Шифра делатности 2444

ПИБ 101624563

Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно

Седиште Севојно

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период 01.01 до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001			91,965
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		741,337	
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хедџинга) новчаног тока				
	а) добици	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			

IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024			91,965
II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025		741,337	
Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Севојну
дана 26.04.2017. године



Законски заступник

Попуњава правно лице - предузетник			
Матични број	07606273	Шифра делатности	2444 ПИБ 101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно			
Седиште Севојно			

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 н 237	АОП	34
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени		Резерве		Губитак		Откупљене сопствене		Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1	Почетно стање на дан 01.01.2015.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055	2,499,045	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3,218,578	4020		4038		4056		4074		4092	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2015.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041		4059	2,499,045	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	3,218,578	4024		4042		4060		4078		4096	
4	Промене у претходној 2015. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	92,165
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		4063	2,499,045	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	3,218,578	4028		4046		4064		4082		4100	92,165
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2016.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067	2,499,045	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	3,218,578	4032		4050		4068		4086		4104	92,165
8	Промене у текућој 2016. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069	741,337	4087		4105	92,165
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070	92,165	4088		4106	232
9	Стање на крају текуће године 31.12.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071	3,148,217	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	3,218,578	4036		4054		4072		4090		4108	232

У Севојну

дана 26.04.2017. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата													
		АОП	330	АОП	331	АОП	332	АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336	АОП	337
			Ревалори- закционе резерве		Актуарски добити или губици		Добити или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала		Добити или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштва		Добити или губици по основу иностраниг пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добити или губици по основу хединга новчаног тока		Добити или губици по основу ХОВ распожи- вих за продају
1	2	9	10		11		12		13		14		15		
1	Почетно стање на дан 01.01.2015.														
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163		4181		4199		4217	
	б) потражни салдо рачуна	4110	667,960	4128		4146		4164		4182		4200		4218	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147		4165		4183		4201		4219	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4166		4184		4202		4220	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2015.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26) \geq 0$	4113		4131		4149		4167		4185		4203		4221	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4114	667,960	4132		4150		4168		4186		4204		4222	
4	Промене у претходној 2015. години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	201	4133		4151		4169		4187		4205		4223	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152		4170		4188		4206		4224	
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.														
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4117		4135		4153		4171		4189		4207		4225	
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4118	667,759	4136		4154		4172		4190		4208		4226	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4173		4191		4209		4227	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174		4192		4210		4228	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2016.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4121		4139		4157		4175		4193		4211		4229	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4122	667,759	4140		4158		4176		4194		4212		4230	
8	Промене у текућој 2016. години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	295	4141		4159		4177		4195		4213		4231	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160		4178		4196		4214		4232	
9	Стање на крају текуће године 31.12.2016.														
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 86) \geq 0$	4125		4143		4161		4179		4197		4215		4233	
	б) потражни салдо рачуна $(76 - 8a + 86) \geq 0$	4126	667,464	4144		4162		4180		4198		4216		4234	

У Севојну

дана 26.04.2017. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ (ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ (ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
1	2		16		17
1	Почетно стање на дан 01.01.2015.				
	а) дуговни салдо рачуна	4235	1,387,493	4244	
	б) потражни салдо рачуна				
2	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2015.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна	4237	719,533	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна				
4	Промене у претходној 2015. години				
	а) промет на дуговој страни рачуна	4238	91,964	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.				
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б \geq 0$)	4239	1,479,457	4248	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б \geq 0$)				
6	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2016.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б \geq 0$)	4241	1,479,457	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б \geq 0$)				
8	Промене у текућој 2016. години				
	а) промет на дуговој страни рачуна	4242	741,400	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна				
9	Стање на крају текуће године 31.12.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б \geq 0$)	4243	738,057	4252	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б \geq 0$)				

У Севојну
дана 26.04.2017. године



Законски заступник

Матични број 27606273	Попуњава правно лице - предузетник Шифра делатности 2444	ПИБ 101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно		
Седиште Севојно		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2016. године

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа	Претходна
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	10,942,300	11,386,234
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	10,856,597	10,985,815
2. Примљене камате из пословних активности	3003	5	22
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	85,698	400,397
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	10,890,770	11,109,807
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	9,402,859	9,755,480
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	1,065,730	991,345
3. Плаћене камате	3008	163,461	125,566
4. Порез на добитак	3009		
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	258,720	237,416
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	51,530	276,427
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	246,460	0
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	246,375	
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	85	
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	36,202	27,238
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	27,611	6,891
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	8,591	20,347
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	210,258	
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024		27,238
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	210,099	13,533
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		13,533
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	210,099	
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	378,367	221,379
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		219,104
4. Остале обавезе (одливи)	3035	378,367	2,275
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	168,268	207,846
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	11,398,859	11,399,767
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	11,305,339	11,358,424
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	93,520	41,343
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	71,995	48,355
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	13,531	9,256
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	27,303	26,959
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	151,743	71,995

У Севојну
дана 26.april 2017.god.



Законски заступник

[Handwritten signature]

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

**Napomene uz pojedinačne finansijske izveštaje
31. decembar 2016. godine**

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Valjaonica bakra Sevojno (u daljem tekstu „Društvo“) je osnovano u skladu sa Rešenjem no. 3003-50 Generalne direkcije Vlade Federativne Narodne Republike Jugoslavije od 19. juna 1950.godine.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2003. godine, društveni kapital Preduzeća je transformisan u 410,190 akcija nominalne vrednosti RSD 5,000 po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20. novembra 2003. godine, Konzorcijum koji sačinjavaju East Point Holdings Ltd. Kipar i Amalco Overseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Akcijski fond Republike Srbije čini ostale akcionare. Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno je osnovano kao akcionarsko društvo Odlukom o promeni oblika organizovanja DP Valjaonica bakra Sevojno („Sl.bilten DP Valjaonice bakra Sevojno“ broj 256 od 03. februara 2004. godine) u skladu sa Zakonom o privatizaciji, registrovano u Trgovinskom sudu u Užicu pod brojem Fi 89-04 od 17. februara 2004.godine, prevedeno u Agenciju za privredne registre pod brojem Br. 362272005 od 03. marta 2005. godine.

Dana 08. oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Valjaonice bakra Sevojno AD sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited. Akcije East Point Metals Limited su pod zalogom prvog reda.

Osnovnu delatnost Društva čine prerada bakra i bakarnih legura valjanjem, presovanjem i izvlačenjem u širok spektar proizvoda po legurama, vrsti i dimenzionom asortimanu. Osnovni proizvodi su: limovi, trake, ronđele, diskovi, ploče (valjani program) i cevi, šipke, šine, profili, žice, tankozidne cevi (vučeni program).

Odlukama Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno AD osnovana su nova jednopersonalna društva sa ograničenom odgovornošću:

- Valjaonica – Bezbednost d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01. novembra 2006. godine)
- Valjaonica – FEMOD d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01. januara 2007. godine)
- Valjaonica – Ambalaža d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01. januara 2007. godine)

Odlukama Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno a.d. o statusnoj promeni (spajanje uz pripajanje u pojednostavljenom postupku) br. 4/6, 4/6-1 i 4/6-2 od 23. maja 2012. godine, zavisna pravna lica Valjaonica – Femod d.o.o., Valjaonica – Ambalaža d.o.o. i Valjaonica – Standard d.o.o. su se pripojila Valjaonici bakra a.d. kao Društvu sticaocu. Agencija za privredne registre, dana 02. Jula 2012. godine, donela je rešenja o brisanju navedenih zavisnih pravnih lica iz registra privrednih subjekata.

U martu 2010. godine počelo je sa radom društvo Slobodna zona Užice d.o.o. (matični broj 20630051, PIB 106554104), čiji su osnivači Valjaonica bakra Sevojno a.d., Impol Seval Sevojno a.d. i Grad Užice. Osnivači imaju jednake udele u iznosu od po 1,000 EUR-a. Osnovna delatnost Društva je skladištenje.

U junu 2011. godine, po Ugovoru o kupoprodaji udela zaključenog između Novkabel a.d. Novi Sad i Valjaonice bakra Sevojno a.d., koji je overen pred Osnovnim sudom u Novom Sadu pod brojem OV I br. 16474/2011 od 21. juna 2011. godine, Valjaonica bakra je postala vlasnik 100% udela u privrednom društvu Novkabel Metalurgija d.o.o Novi Sad.

Agencija za privatizaciju dostavila je Obaveštenje br. 1640/02 od 29.09.2014. godine o raskidu Ugovora o kupoprodaji udela zavisnog društva “Novkabel-Metalurgija” koji je overen pred Osnovnim sudom u Novom Sadu dana 21.06.2011. godine pod brojem Ov. I br. 16474/2011, zbog neispunjenja Ugovora o prodaji kapitala Akcionarskog društva za proizvodnju kablova i provodnika “Novosadska fabrika kabela” ad Novi Sad, u restrukturiranju, to je Valjaonica bakra Sevojno izgubila kontrolu nad poslovanjem zavisnog pravnog lica Valjaonice bakra Sevojno – Metalurgija doo.

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

Privredno društvo je na dan 31. decembra 2016. godine imalo 1,025 zaposlenih radnika (na dan 31.decembra 2015. godine 1,031 zaposlenih radnika).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno. Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo vlasnik u sledećim procentima:

1.Valjaonica- Bezbednost d.o.o. Sevojno 100%

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da jon sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2016. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik RS 95/214 i 144/2015) koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Generalnog direktora dana 26. aprila 2017. godine.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za pozicije nekretnine, postrojenja i oprema.

2.3. Koncept nastavka poslovanja

Pojedinačni finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti.

Društvo je prikazalo neto gubitak za 2016. godinu u iznosu od RSD 741.337 hiljada, dok su tekuće obaveze veće od tekućih sredstava u iznosu od 367.487 hiljada na dan 31. decembra 2016. godine.

U toku 2016. godine, Društvo je nastavilo stratešku preorijentaciju na proizvodnju i povećanje plasmana povoljnijeg proizvodnog asortimana, odnosno asortimana sa većom maržom. Ovaj asortiman se pre svega odnosi na industrijske potrošače, gde najveće učešće zauzima program za namensku industriju. Kao rezultat, Društvo je generisalo poslovnu dobit u iznosu od RSD 482,100 hiljada, kao i poslovnu dobit pre amortizacije u iznosu RSD 614,405 hiljada ili 10% poboljšanje u odnosu na izuzetno dobar rezultat ostvaren u prethodnoj godini.

Rukovodstvo Društva je nastavilo sa kontrolom troškova, dobrim upravljanjem zaliha i tokovima gotovine, što se pozitivno odrazilo i na likvidnost Društva. Sve obaveze prema dobavljačima i zaposlenima, kao i obaveze prema državi su redovno servisirane iz ostvarenih rezultata.

U cilju dalje stabilizacije, krajem 2016. godine, finansijskim poveriocima je predložen plan koji bi omogućio da Društvo redovno servisira svoje obaveze u celosti, i glavnici i kamatu, kako one koji dospevaju u toku naredne godine, tako i sve dugoročne obaveze. Od ukupno šest finansijskih poverilaca, dva su donela i formalna odobrenja, dok su ostali poverioci u procesu dobijanja odobrenja.

Zbog svega ovoga, Rukovodstvo Društva čvrsto veruje u nastavak prosperitetnog održanja poslovanja.

2.4. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2015. godinu.

2.5. Zvanična valuta izveštavanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim *pojedinačnim* finansijskim izveštajima

3.1. Prihodi i rashodi

a. Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

Priznavanje rashoda po osnovu prodaje proizvoda i robe vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali (princip sučeljavanja prihoda i rashoda).

b. Prihodi od aktiviranja učinaka

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

c. Poslovni rashodi

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

d. Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata se knjiže u korist, odnosno na teret obračunskog perioda na koji se odnose.

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promene nastale u stranoj valuti i poslovne promene sa ugovorenom valutnom klauzulom su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Sva monetarna sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti i sa ugovorenom valutnom klauzulom na dan bilansa stanja preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom poslovnih promena u stranoj valuti i preračunom monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa stanja, knjiže se u korist ili na teret bilansa uspeha, kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika.

Pozitivni i negativni efekti nastali preračunom poslovnih promena i preračunom monetarnih sredstava i obaveza sa ugovorenom valutnom klauzulom na dan bilansa stanja, knjiže se u korist ili na teret bilansa uspeha, kao prihodi ili rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

Srednji kursevi deviza, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

U dinarima	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
EUR	123.4723	121.6261
USD	117.1353	111.2468
CHF	114.8473	112.5230

3.3. Porez i doprinosi

Tekući porez na dobit

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjenje za propisane poreske kredite.

Zakon o porezu na dobitak Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2010. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2016. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu i druge poreze i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i opštinskim propisima.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez fizičkog obeležja. Kao nematerijalna ulaganja priznaju se i podležu amortizaciji nematerijalna ulaganja koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 „Nematerijalna ulaganja“, imaju korisni vek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke ulaganja je veća od prosečne bruto zarade u Republici Srbiji.

Početno merenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Naknadno merenje nakon početnog priznavanja nematerijalnih ulaganja vrši se po troškovnom modelu iz MRS 38 „Nematerijalna ulaganja“, odnosno po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ispravke vrednosti po osnovu kumulirane amortizacije i obezvređenja.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

Nematerijalna ulaganja uglavnom obuhvataju ulaganja u software, troškovi razvoja, licence i slična prava stečena kupovinom od trećih lica i otpisuju se u roku od 5 godina.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se i podležu amortizaciji materijalna sredstva koja ispunjavaju uslove za priznavanje propisane MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema, čiji je korisni vek trajanja duži od godinu dana.

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme, koji ispunjavaju uslove za priznavanje sredstava, vrši se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača, uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti, umanjena za bilo koje trgovinske popuste i rabate.

Naknadni izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu priznaju se kao sredstvo samo kada se tim izdacima poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

Sredstvo izgrađeno u sopstvenoj režiji priznaje se po ceni koštanja, pod uslovom da ona ne prelazi tržišnu vrednost. U cenu koštanja sredstva ne ulazi kamata, administrativni i drugi opšti troškovi, koji se ne mogu direktno pripisati sredstvu.

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

Nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po fer vrednosti, zasnovanoj na periodičnim procenama vrednosti, koje vrše nezavisni procenitelji, umanjenoj za kasniju amortizaciju. Učestalost procene zavisi od kretanja tržišne vrednosti nekretnine, postrojenja i oprema i drugih bitnih ekonomskih faktora koji mogu uticati na vrednost istih. Akumulirana ispravka vrednosti na dan procene se eliminiše na teret bruto knjigovodstvene vrednosti sredstva i neotpisana vrednost se svodi na iznos revalorizovane (procenjene) vrednosti.

Procena vrednosti postrojenja i opreme, izvršena je na dan 31. decembra 2013. godine.

Povećanje knjigovodstvene vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme po osnovu revalorizacije iskazuje se u okviru kapitala na računu revalorizacione rezerve. Smanjenja knjigovodstvene vrednosti kojima se umanjuju prethodna povećanja vrednosti istih sredstava terete direktno revalorizacione rezerve; sva ostala smanjenja terete bilans uspeha.

Razlika između amortizacije obračunate na revalorizovanu vrednost sredstva iskazane u bilansu uspeha i amortizacije obračunate na inicijalnu nabavnu vrednost svake godine se prenosi sa revalorizacionih rezervi u neraspoređenu dobit.

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

Amortizacija drugih sredstava se obračunava primenom proporcionalne metode /navesti drugi metod gde je primenljivo/ kako bi se rasporedila njihova nabavna ili revalorizovana vrednost do njihove rezidualne vrednosti tokom njihovog procenjenog veka trajanja, kao što sledi:

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

	<u>Korisni vek trajanja (godina)</u>	<u>Stopa amortizacije</u>
Građevinski objekti	40	2.5%
Mašinske zgrade	40	2.5%
Proizvodna oprema	2-43	50%-2.33%
Ostala oprema	2-10	50%-10%

Navedene amortizacione stope važe za tekuću i prethodnu godinu.

Amortizacija počinje da se obračunava od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope i rezidualna vrednost se procenjuju svake godine.

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

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

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti.

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha.

3.6. Umanjenje vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo postoje li nagoveštaji da je došlo do gubitaka usled umanjenja vrednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstava da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

3.7. Zalihe

Zalihe gotovih poroizvoda i nedovršene proizvodnje se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode ponderisanog prosečnog troška. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Ona isključuje troškove pozajmljivanja. Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje. Cena koštanja ključuje dobitke/(gubitke) prenete sa kapitala po osnovu instrumenata zaštite tokova gotovine 1.

¹Rukovodstvo može odlučiti da ove dobitke/(gubitke) zadrži u kapitalu sve do momenta kada nabavljena sredstva ostvaruju dobit ili gubitak. Tada bi ovedobitke/(gubitke) trebalo preneti u bilans uspeha.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Zalihe (nastavak)

Zalihe materijala iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti ako je niža. Nabavna vrednost obuhvata fakturnu vrednost, uvozne dažbine i druge poreze koji se ne refundiraju, transportne i druge zavisne troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha, sa umanjnjem za trgovačke popuste, rabate i druge slične stavke.

Obračun izlaza zaliha materijala vrši se na osnovu metoda prosečne nabavne cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

Alat i inventar se otpisuju 100% prilikom izdavanja u upotrebu.

3.8. Finansijska instrumenti

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Preduzeća, od momenta kada se Preduzeće ugovornim odredbama vezalo za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava priznaje se primenom obračuna na datum poravnanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Preduzeće izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani koji obuhvataju učešća u kapitalu povezanih pravnih lica i drugih pravnih lica koja se ne kotiraju na berzi iskazuju se po metodu nabavne vrednosti koja se umanjuje za obezvređenja na osnovu procene rukovodstva radi svođenja na njihovu nadoknadivu vrednost.

Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

Potraživanja od kupaca, kratkoročni plasmani i ostala kratkoročna potraživanja

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

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni rukovodstva o naplativosti pojedinačnog potraživanja.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od datih kratkorčnih pozjamica za likvidnost poveznim pravnim licima koji su vrednuju u iznosima ne otplaćenih plasmana.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Obevređivanje finansijskih sredstava

Finansijska imovina se evaluira sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrednosti na datum sastavljanja finansijskih izveštaja. Finansijska imovina je pretrpela umanjenje vrednosti tamo gde je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznanja finansijske imovine, procenjeni budući novčani tokovi investicije su izmenjeni.

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

- značajnu finansijsku teškoću pravnog lica - strane pod ugovorom; ili
- značajna kašnjenje ili propust u plaćanju; ili
- kada postane verovatno da će dužnik otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja od kupaca umanjuje se upotrebom računa umanjenja vrednosti. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se preko računa umanjenja vrednosti. Naknadne naplate ranije otpisanih iznosa se knjize na teret umanjenja vrednosti. Promene u knjigovodstvenoj vrednosti računa umanjenja vrednosti se priznaju u bilansu uspeha.

Ako se u sledećem periodu iznos gubitka od umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati sa događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrednosti se ispravlja kroz bilans uspeha u meri koja neće rezultirati knjigovodstvenim iznosom većim nego što bi bio amortizovani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrednosti na datum kada je umanjenje vrednosti ispravljeno.

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Osnovni kapital

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

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.10. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima postojeću zakonsku ili ugovornu obavezu koja je rezultat prošlih događaja; kada je u većoj meri verovatnije nego što to nije da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava; kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

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

3.11. Naknade zaposlenima

a) Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

b) Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 2 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 2 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

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

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

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2016. godine.

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2016. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja pojedinačnih finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na istorijskim i ostalim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja pojedinačnih finansijskih izveštaja. Stvarni iznosi se mogu razlikovati od procenjenih.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja, neizvesnosti na datum bilansa stanja koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja opreme i nematerijalna ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti je obračunata za sumnjiva i sporna potraživanja, na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune neophodne obaveze. Procena je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnim sposobnostima naših kupaca i promenama u uslovima prodaje, prilikom utvrđivanja adekvatnosti ispravke vrednosti sumljivih i spornih potraživanja. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama. Rukovodstvo veruje da nije potrebna dodatna ispravka vrednosti potraživanja.

4.3. Fer vrednost

Fer vrednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalni sud prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

5.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope 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.

a. Tržišni rizik

i. Valutni rizik

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

a. Tržišni rizik (nastavak)

i. Valutni rizik (nastavak)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2016. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	19,566	48,881	83,296	151,743
Potraživanja po osnovu prodaje	21	15,950	153,649	395,818	267,080	832,518
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	21,186	-	21,186
Druška potraživanja	-	-	-	47	4,991	5,038
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	91,006	91,006
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	1,110	1,110
Ostala AVR	-	-	-	-	3,651	3,651
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	502	502
	<u>21</u>	<u>15,950</u>	<u>173,215</u>	<u>465,932</u>	<u>451,636</u>	<u>1,106,754</u>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	59,456	1,841,092	17,119	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	-	16	1,088	11,308	229,352	241,764
Obaveze iz poslovanja	494	740	14,528	231,811	574,204	821,777
Dugoročne obaveze	-	-	515,700	1,366,140	81,635	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	43	94,304	141,012	235,359
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	33,993	33,993
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	33,079	33,079
Ostala PVR	-	-	-	-	9,708	9,708
	<u>494</u>	<u>756</u>	<u>590,815</u>	<u>3,544,655</u>	<u>1,120,102</u>	<u>5,256,822</u>
Neto devizna pozicija	(473)	15,194	(417,600)	(3,078,723)	(668,466)	(4,150,068)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2015. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	29,098	33,315	9,582	71,995
Potraživanja po osnovu prodaje	(573)	54,065	64,159	840,422	291,866	1,249,939
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	51,955	-	51,955
Druška potraživanja	-	-	-	1,710	8,695	10,405
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	102,947	219,596	322,543
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	10,659	10,659
Ostala AVR	-	-	-	-	4,279	4,279
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	502	502
	<u>(573)</u>	<u>54,065</u>	<u>93,257</u>	<u>1,030,349</u>	<u>545,179</u>	<u>1,722,277</u>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	1,555,795	7,558	1,563,353
Primljeni avansi depoziti i kaucije	-	179	(74)	38,473	9,890	48,468
Obaveze iz poslovanja	-	-	174,815	121,043	632,405	928,263
Dugoročne obaveze	-	-	432,334	1,596,279	9,830	2,038,443
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	43	58,762	136,227	195,032
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	215	215
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	598	598
Ostala PVR	-	-	-	-	11,350	11,350
	<u>-</u>	<u>179</u>	<u>607,118</u>	<u>3,370,352</u>	<u>808,073</u>	<u>4,785,722</u>
Neto devizna pozicija	(573)	53,886	(513,861)	(2,340,003)	(262,894)	(3,063,445)

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

ii. *Gotovinski tok i rizik kamatne stope*

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

U hiljadama dinara	<u>31.decembar 2016.</u>	<u>31.decembar 2015.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	102,231	27,420
Finansijske obaveze	(710,427)	(431,458)
	<u>(608,196)</u>	<u>(404,038)</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	90,452	187,131
Finansijske obaveze	(3,165,195)	(3,152,949)
	<u>(3,074,743)</u>	<u>(2,965,818)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2016. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

b. **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru. Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva. Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

b. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2016. godine:

U hiljadama dinara	Od 3				Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	151,743	-	-	-	151,743
Potraživanja po osnovu prodaje	832,518	-	-	-	832,518
Potraživanja iz specifičnih poslova	21,186	-	-	-	21,186
Druge potraživanja	5,038	-	-	-	5,038
Kratkoročni finansijski plasmani	-	91,006	-	-	91,006
Porez na dodatu vrednost	1,110	-	-	-	1,110
Ostala AVR	3,651	-	-	-	3,651
Učešća u kapitalu	-	-	-	502	502
Neto	1,015,246	91,006	-	502	1,106,754
Kratkoročne finansijske obaveze	1,228,741	688,926	-	-	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	241,764	-	-	-	241,764
Obaveze iz poslovanja	821,777	-	-	-	821,777
Dugoročne obaveze	-	-	1,126,300	837,175	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	235,359	-	-	-	235,359
Obaveze po osnovu PDV-a	33,993	-	-	-	33,993
Obaveze za ostale poreze i dopr.	33,079	-	-	-	33,079
Ostala PVR	9,708	-	-	-	9,708
Neto	2,604,421	688,926	1,126,300	837,175	5,256,822
Neto	(1,589,175)	(597,920)	(1,126,300)	(836,673)	(4,150,068)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama dinara	Od 3				Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	71,995	-	-	-	71,995
Potraživanja po osnovu prodaje	1,249,939	-	-	-	1,249,939
Potraživanja iz specifičnih poslova	13,670	-	16,524	21,761	51,955
Druge potraživanja	10,405	-	-	-	10,405
Kratkoročni finansijski plasmani	7,940	314,603	-	-	322,543
Porez na dodatu vrednost	10,659	-	-	-	10,659
Ostala AVR	4,279	-	-	-	4,279
Učešća u kapitalu	-	-	-	502	502
Neto	1,368,887	314,603	16,524	22,263	1,722,277
Kratkoročne finansijske obaveze	381,356	1,181,997	-	-	1,563,353
Primljeni avansi depoziti i kaucije	48,468	-	-	-	48,468
Obaveze iz poslovanja	928,263	-	-	-	928,263
Dugoročne obaveze	-	-	981,237	1,057,206	2,038,443
Ostale kratkoročne obaveze	195,032	-	-	-	195,032
Obaveze po osnovu PDV-a	215	-	-	-	215
Obaveze za ostale poreze i dopr.	598	-	-	-	598
Ostala PVR	11,350	-	-	-	11,350
Neto	1,565,282	1,181,997	981,237	1,057,206	4,785,722
Neto	(196,395)	(867,394)	(964,713)	(1,034,943)	(3,063,445)

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda, takođe Društvo sva svoja potraživanja obezbeđuje menicama. Pored prekida isporuka proizvoda i menica, koriste se sledeći mehanizmi naplate: kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2016. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 151,743 hiljada (31. decembar 2015. godine: RSD 71,995 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Kupci u zemlji	264,261	289,094
Kupci u inostranstvu	568,257	960,845
-Evro zona	346,610	871,885
-Ostali	221,647	88,960
Ukupno	832,518	1,249,939

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Bruto 2016.	Ispravka vrednosti 2016.	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.
Nedospela potraživanja	714,164	-	772,679	-
Docnja od 1 do 60 dana	85,962	-	96,554	-
Docnja od 61 do 90 dana	7,995	-	1,168	-
Docnja od 91 do 180 dana	1,110	-	1,692	-
Docnja od 181 do 360 dana	1,431	-	52,286	-
Docnja preko 360 dana	146,752	(124,896)	442,167	(116,607)
Ukupno	957,414	(124,896)	1,366,546	(116,607)

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

d. Kreditni rizik (nastavak)

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Stanje 1. januara	116,607	118,289
Povećanja	8,439	
Smanjenja	(150)	(1,682)
Ukupno	124,896	116,607

5.2. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 31.decembra 2016. i 2015. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Obaveze po osnovu kredita - ukupno	3,881,142	3,601,796
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	151,743	71,995
Neto dugovanje	3,729,399	3,529,801
Sopstveni kapital	738,057	1,479,457
Kapital ukupno	4,467,456	5,009,258
Koeficijent zaduženosti u %	83.48%	70.46%

5.2. Procena fer vrednosti

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

6. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Prihodi od prodaje robe		
Povezanim pravnim licima u zemlji	-	-
Povezanim pravnim licima u inostranstvu	-	-
Ostalim pravnim licima u zemlji	-	2
Ostalim pravnim licima u inostranstvu	-	-
	<u>-</u>	<u>2</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga		
Matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	698	711
Povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1,924	1,871
Povezanim pravnim licima na ino tržištu	4,968,407	5,048,688
Ostalim pravnim licima na domaćem tržištu	2,871,337	2,776,965
Ostalim pravnim licima na ino tržištu	4,416,648	5,601,241
	<u>12,259,014</u>	<u>13,429,476</u>
Ukupno	<u>12,259,014</u>	<u>13,429,478</u>

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015
Prihodi od zakupnina	233	295
Ostali poslovni prihodi	15,636	11,756
Ukupno	<u>15,869</u>	<u>12,051</u>

8. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama dinara	2016.	2015
Troškovi materijala za izradu	10,000,447	11,000,717
Troškovi rezervnih delova	26,539	24,612
Troškovi ostalog materijala	19,414	19,670
Ukupno	<u>10,046,400</u>	<u>11,044,999</u>

9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

U hiljadama dinara	2016.	2015
Troškovi električne energije	263,704	277,863
Troškovi prirodnog gasa	53,258	72,134
Troškovi ostalih energenata	51,902	64,443
Ukupno	<u>368,864</u>	<u>414,440</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	847,186	793,992
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	154,524	147,373
Naknade po ugovorima	9,684	2,962
Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	11,908	12,685
Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje	3,221	5,494
Naknade za troškove prevoza radnika	30,780	37,673
Stipendije	3,215	4,035
Otpremnine i jubilarne nagrade	22,547	15,100
Ostali lični rashodi i naknade	6,672	6,059
Ukupno	1,089,737	1,025,373

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

Troškovi dugoročnih rezervisanja se odnose na rezervisanja za jubilarne nagrade u iznosu od RSD 5,746 hiljada i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora u iznosu od RSD 4,113 hiljada. Osnovne pretpostavke koje su korišćene kod rezervisanja za otpremnine su: diskontna stopa 4% (uzeta je referentna stopa NBS), procena da nema rasta zarada i značajne fluktuacije zaposlenih, otpremnina (2x 63,061 RSD) - prosečna bruto zarada Republike za novembar 2016. god.

12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Troškovi usluga na izradi učinaka	9,158	19,614
Troškovi transportnih usluga	72,665	76,443
PTT usluge	4,085	4,916
Troškovi usluga održavanja	49,540	34,147
Troškovi ostalih usluga	20,323	11,960
Troškovi posredničkih provizija	5,396	6,250
Troškovi obezbeđenja	19,984	19,745
Troškovi usluga vatrogasne stanice	15,931	15,878
Troškovi komunalnih usluga	8,716	12,579
Ukupno	205,798	201,532

13. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Troškovi neproizvodnih usluga	4,173	10,100
Troškovi pravnih, računovodstvenih i advokatskih usluga	67,547	62,887
Troškovi reprezentacije	5,114	3,880
Troškovi premija osiguranja	46,110	29,686
Troškovi bankarskih usluga	35,405	39,102
Troškovi članarina	2,513	2,917
Indirektni porezi i doprinosi	7,469	8,811
Ostali nematerijalni troškovi	1,820	2,558
Ukupno	170,151	159,941

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

14. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	6,715	5,543
- ostala povezana pravna lica	18,848	39,475
Prihodi od kamata (od trećih lica)	27,870	13,448
Pozitivne kursne razlike i poz. efekti valutne klauzule (treća lica)	72,519	54,213
- kursne razlike	60,703	31,772
- efekti valutne klauzule	11,816	22,441
Ostali finansijski prihodi	2,401	8,691
Ukupno	<u>128,353</u>	<u>121,370</u>

15. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	4,439	27,803
- ostala povezana pravna lica	46,186	64,074
Rashodi kamata	231,948	261,453
Negativne kursne razlike i neg. efekti valutne klauzule (treća lica)	158,065	128,992
- kursne razlike	78,217	33,861
- efekti valutne klauzule	79,848	95,131
Ostali finansijski rashodi	-	2,275
Ukupno	<u>440,638</u>	<u>484,597</u>

16. RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Obezvredjenje kratkoročnih potraživanja	8,439	
Obezvredjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	12,694	3,195
Obezvredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana	255,931	47,890
Obezvredjenje potraživanja iz specifičnih poslova	823,560	-
Ukupno	<u>1,100,624</u>	<u>51,085</u>

Rashodi obezvređivanja potraživanja nastali su po osnovu ispravke potraživanja, a shodno odluci Nadzornog odbora Društva.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

17. OSTALI PRIHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	87,728	576
Dobici od prodaje zemljišta	152,064	-
Dobici od prodaje materijala	7,759	7,098
Viškovi	11,859	960
Prihod od smanjenja obaveza	-	186,799
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	1,070	8,067
Ostali nepomenuti prihodi	33,921	15,820
Ukupno	294,401	219,320

U okviru ostalih nepomenutih prihoda u iznosu od RSD 33,921 hiljada najveći iznos se odnosi na naplate štete po osnovu osiguranja (RSD 12,610 hiljada), prihode od rezervisanja za reklamacije (RSD 6,391 hiljada) i prihode od naplate po sudskim sporovima (RSD 5,125 hiljada).

18. OSTALI RASHODI

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	89	-
Gubici od prodaje materijala	13,960	8,002
Manjkovi	50	3
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	13,370	-
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Rashodi po osnovu rash. zaliha	1,270	347
Obezvredjenje datih avansa	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	27,252	29,843
Ukupno	55,991	38,195

Rashodi po osnovu direktnog otpisa u iznosu od RSD 13,370 hiljada odnose se na otpis potraživanja, a po osnovu odluke o otpisu.
U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 27,252 hiljada najveći deo se odnosi na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 21,583 hiljada).

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

19. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

a. Komponente poreza na dobitak

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Tekući poreski rashod	(32,029)	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(17,192)	(7,872)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(49,221)	(7,872)

b. Usaglašavanje iznosa poreskog rashoda i proizvoda dobitka proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	(692,116)	99,837
Prihodi i rashodi koji nisu priznati	1,123,985	74,781
Prihodi i rashodi koji su priznati	-	(5,059)
Dobici od prodaje imovine koji su priznati	(239,792)	(576)
Efakat po osnovu razlike između računovod.i poreske amort.	(114,474)	(47,609)
Poreski dobitak / (gubitak)	77,603	121,374
Iskorišćeni preneti poreski gubici	77,603	121,374
Kapitalna dobit tekućeg perioda	239,792	576
Preneti kapitalni gubici iz ranijih perioda	26,268	576
Poreska osnovica – oporeziva dobit	213,524	-
Tekući poreski rashod – 15%	32,029	-
Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računov.i poreske osnovice	17,192	7,872
Ukupan poreski prihod/(rashod) perioda	49,221	7,872

Valjaonica bakra Sevojno AD je koristila poreske gubitke po poreskom bilansu iz prethodnih godina tako da nema oporezivu dobit za 2016.godinu. Ukupan kapitalni dobitak za 2016.godinu iznosi 239,792 hilj.dinara, a ukupni kapitalni gubici iz ranijih godina iznose 26,268 hilj.dinara. Pozitivna razlika između ostvarenog kapitalnog dobitka i prenesenog kapitalnog gubitka iznosi 213,524 hilj.dinara i predstavlja osnovicu za oporezivanje porezom na dobit (15%) i po tom osnovu je utvrđen poreski rashod perioda u iznosu od 32,029 hilj.dinara.

Društvo ima neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu i neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 1,441,702 hiljada koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

Godina iz koje potiče gubitak/poreski kredit	Poslednji poreski period korišćenja	Iznos u hiljadama dinara
<i>Gubitak po poreskom bilansu</i>		
2007.godina	2017.	19,288
2008.godina	2018.	32,822
2009.godina	2019.	34,062
2012.godina	2017.	20,089
2013.godina	2018.	155,555
2014.godina	2019.	748,370
Ukupno		1,010,186
<i>Poreski kredit</i>		
2007.godina	2017.	52,936
2008.godina	2018.	88,624
2009.godina	2019.	64,702
2010.godina	2020.	91,866
2011.godina	2021.	72,687
2012.godina	2022.	53,663
2013.godina	2023.	7,038
Ukupno		431,516

c. *Odložene poreske obaveze*

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 300,605 hiljada nastala su kao posledica razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine u Bilansu stanja i njihove poreske osnovice. Obračun odloženih poreskih obaveza za 2016.godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	Iznos
Računovodstvena vrednost osnovnih sredstava	3,034,482
Poreska vrednost osnovnih sredstava	1,030,450
Razlika (1-2)	2,004,032
Poreska stopa	15%
Odložena poreska obaveza	300,605

d. *Transferne cene*

U skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica, privredna društva koja su realizovala transakcije sa povezanim licima su dužna da pripreme dokumentaciju o transfemim cenama i da istu zajedno sa poreskom prijavom i poreskim bilansom dostave poreskim organima do 28. juna 2017. godine.

Tokom 2016. Društvo je realizovalo značajne transakcije sa povezanim licima i po tom osnovu je izvršena analiza sa aspekta transfernih cena kao i usklađvanje poreske osnovice za 2016. godinu.

Dokumentacija o transfemim cenama je u postupku izrade i biće dostavljena nadležnim organima u zakonski propisanom roku.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

20. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

U hiljadama dinara	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2015.god.	124,778	15,824	1,236,633	2,235,591	281,837	135	3,894,798
Povećanje	-	-	-	-	81,975	-	81,975
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	46,046	(46,046)	-	-
Smanjenje	-	(4,274)	(2,548)	(298)	-	-	(7,120)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016.god.	124,778	11,550	1,234,085	2,281,339	317,766	135	3,969,653
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2015.god.	55,164	-	92,367	326,269	-	-	473,800
Amortizacija	24,352	-	30,900	77,053	-	-	132,305
Povećanje	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje	-	-	(239)	(147)	-	-	(386)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016.god.	79,516	-	123,028	403,175	-	-	605,719
Sadašnja vrednost 31.12.2016.god.	45,262	11,550	1,111,057	1,878,164	317,766	135	3,363,934

20. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja (nastavak)

Procena građevinskih objekata na dan 31.12.2013. je zasnovana na tržišnoj vrednosti nekretnina i utvrđena je od strane eksternih, nezavisnih procenitelja koji poseduju odgovarajuće, priznate stručne kvalifikacije i poznavanje lokacija i kategorija stavki koje su predmet procene. Poslednja procena građevinskih objekata je radjena 31.12.2016.godine, i kako je utvrđena vrednost po proceni približna knjigovodstvenim vrednostima, to se u poslovnim knjigama nije ni vršilo evidentiranje ove procene.

Procena opreme na dan 31.12.2013. je zasnovana na pristupu amortizovanih troškova zamene zbog specifične prirode opreme I zbog toga što se takva oprema retko prodaje, svedenom na likvidacionu vrednost s obzirom da bi prinostni model po odgovarajućim projekcijama doveo do vrednosti koja je niža od likvidacione. Prilikom određivanja likvidacione vrednosti opreme i postrojenja uzeta je u obzir i funkcionalnost opreme, mogućnost promene namene kao i troškove promene namene opreme. Za procenu likvidacione vrednosti opreme uzeti su u obzir sledeći faktori: nivo opreme, ekonomski vek opreme, starost opreme, stanje opreme, način održavanja i servisiranja opreme, i cene opreme na tržištu Srbije i Evrope. Procena je utvrđena od strane eksternih, nezavisnih procenitelja koji poseduju odgovarajuće, priznate stručne kvalifikacije i poznavanje lokacija i kategorija stavki koje su predmet procene. Zbog svega navedenog, Društvo je izvršilo revalorizaciju opreme na dan 31.12.2013. godine.

Na dan 31.12.2016. godine ne postoje indicije da je fer vrednost nekretnina, postrojenja i opreme niža od knjigovodstvene vrednosti.

Građevinski objekti i oprema čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2016. godine iznosi RSD 1,538,341 hiljada dinara se nalaze pod zalogom u korist, Komercijalne banke, Raiffeisen banke, Intesa banke, Fonda za razvoj RS, Halk Banke, Alpha banke, Societe Generale Banke, VTB Banke za kredite i primljene garancije čiji neotplaćen deo na dan 31. decembra 2016. godine iznosi RSD 3,372,677 hiljada dinara .

Pored toga, na osnovu odobrenog kredita EBRD-a East Point Holdingu 20. Maja 2005. godine. pod zalogom je dat deo opreme Društva čija sadašnja vrednost na dan 31. decembr 2016. godine iznosi RSD 884,713 hiljada za kredit koji je sa 31.12.2016.godine otplaćen, a upisana zaloga na opremi je izbrisana početkom 2017.godine.

21. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
U hiljadama dinara		
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	402	402
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	48,605	50,869
	49,107	51,371
Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana	(17,669)	(20,235)
Ukupno	31,438	31,136

Učešća u kapitalu povezanih pravnih lica odnose se na plasmane u sledeća pravna lica:

	% vlasništva	31.decembar 2016.
Valjaonica - Bezbednost d.o.o.	100	402
Slobodna zona	33.33	100
Stambeni krediti dati zaposlenima		30,936
Ukupno		31,438

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

22. Zalihe

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Materijal	596,074	391,550
Rezervni delovi	62,301	56,264
Alat, gume i sitan inventar	25,786	25,662
Nedovršena proizvodnja	855,084	643,039
Gotovi proizvodi	239,429	273,996
Ukupno	1,778,674	1,390,511

Na dan 31.12.2016. godine ukupan iznos zaliha datih pod zalogu iznosi RSD 545,551 hiljada.

23. Dati avansi

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Dati avansi dobavljačima u zemlji	17,871	17,805
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	2,371	2,085
	20,242	19,890
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(15,895)	(15,895)
Ukupno dati avansi	4,347	3,995

24. Potraživanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Potraživanja po osnovu prodaje		
<i>Kupci u zemlji</i>	337,347	353,891
Matična i zavisna pravna lica	6,338	5,688
Povezana pravna lica	837	203
Ostali kupci	330,172	348,000
<i>Kupci u inostranstvu</i>	620,067	1,012,655
Povezana pravna lica	418,141	822,735
Ostali kupci	201,926	189,920
Ukupno-potraživanja od kupaca	957,414	1,366,546
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(73,086)	(64,797)
Ispravka vredn.domaća povezana pravna lica	-	-
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(51,810)	(51,810)
Ukupno-ispravka vrednosti potraživanja	(124,896)	(116,607)
Ukupna potraž. po osnovu prodaje	832,518	1,249,939
Potraživanja iz specifičnih poslova	21,186	51,955
Druga potraživanja	5,038	10,405
Ukupna potraživanja	858,742	1,312,299

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

25. Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica	16,901	8,988
Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana lica	237,520	237,362
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	147,472	71,911
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	4,933	16,282
Stanje	406,826	334,543
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	(315,820)	(12,000)
Ukupno	91,006	322,543

26. Aktivna vremenska razgraničenja

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	40,360	7,254
Ukupno	40,360	7,254

Ostala AVR u iznosu od RSD 40,360 hiljada najvećim delom se odnose na tehnički konto evidentiranja PDV-a po primljenim avansima i zatvaranja PDV-a po izdatim fakturama (RSD 36,708 hiljada).

27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Žiro-račun	83,277	9,561
Blagajna	19	20
Devizni račun	68,447	62,414
Ukupno	151,743	71,995

28. Osnovni kapital

Osnovni kapital društva čine akcijski kapital (u iznosu od 3.216.780) i oostali osnovni kapital (u iznosu od 1.798). Struktura akcijskog kapitala se može prikazati kako sledi:

	Broj akcija	Akcijski kapital	Učešće
EastPointMetals LTD	520,298	2,601,490	80.87%
Akcionarski fond AD Beograd	62,546	312,730	9.72%
Ostali akcionari	60,512	302,560	9.41%
Ukupno	643,356	3,216,780	100%

Nominalna vrednost akcije je RSD 5 hiljada.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2004.godine ukupan društveni kapital u iznosu od 2,050,950 je raspoređen na 410,190 akcija nominalne vrednosti RSD 5 hiljada po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20.novembra 2003.godine, Konzorcijum preduzeća koji sačinjavaju EastPointHoldings Ltd. Kipar i AmalcoOverseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Promena u strukturi vlasništva je upisana u sudskom registru tokom 2004.godine. U 2005.godini došlo je do povećanja osnovnog kapitala po osnovu obaveznog investiranja (II i III emisija akcija). Uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 235,730. U 2006.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (IV emisija akcija); uplata akcija

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

izvršena je u stvarima u iznosu od 76,100. U 2007.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (V i VI emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 705,363. U 2008.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (VII emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 148,649.

Ostali kapital iznosi RSD 880 hiljada i sastoji se od kapitala za koji nije izvršena emisija akcija.

Dana 08. Oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Društva sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited, tako da East Point Metals Limited poseduje 520,298 akcija sa pravom glasa, odnosno 80,87% od ukupnog broja akcija sa pravom glasa. Na akcijama Društva koje su u vlasništvu East Point Metals Limited upisana je zaloga prvog reda. Zaloga se odnosi na kredit koji je East Point Holdings Limited dobio od Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD), a na osnovu kojeg je potpisan trojni ugovor između East Point Holdings Limited, East Point Metals Limited i EBRD, kojim je East Point Metals stavio u zalogu akcije Društva.

29. Revalorizacione rezerve

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema	240,047	240,047
Revalorizacione rezerve –građevinski objekti	427,417	427,712
Ukupno	667,464	667,759

30. Dugoročna rezervisanja

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Otpremnine	48,949	49,309
Jubilarne nagrade	26,628	27,320
Neiskorišćeni godišnji odmori	31,608	27,495
Ukupno	107,185	104,124

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade obračunata su korišćenjem diskontne stope od 4%.

31. Dugoročne obaveze

U hiljadama dinara	Valuta	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Halkbank a.d. Beograd	EUR	321,588	321,449
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	497,651	490,210
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	455,218	432,334
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	458,188	451,337
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	495,594	488,183
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	827,264	814,895
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	85,704	81,175
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	-	77,841
VTB Banka a.d. Beograd	EUR	-	46,488
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	208,470	205,353
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	9,831	11,870
		3,359,508	3,421,135
Tekuća dospeća		(1,396,033)	(1,382,692)
		1,963,475	2,038,443

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

Dugoročni krediti odobreni su sa rokom otplate od 2-8 godina, uz sledeće kamratne stope: fiksne kamratne stope u rasponu od 4% do 8% godišnje; kamratne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a +3.3% do 8.25% godišnje; kamratne stope u rasponu od šestomesečnog EURIBOR-a+4% do 6.3% godišnje; kamratne stope od tromesečnog LIBOR-a+6.5%.

Od ukupnih obaveza po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 1,963,475 hiljada u roku od 1-5 godina dospevaju krediti u iznosu od RSD 1,126,300 hiljada; a preko 5 godina u iznosu od RSD 837,175 hiljada.

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

32. Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama dinara	Valuta	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Tekuća dospeća dugoročnih kredita			
Halkbank a.d. Beograd	EUR	37,704	4,670
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	497,651	490,210
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	14,226	-
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	55,538	-
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	495,594	488,183
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	77,556	67,908
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	7,255	-
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	-	77,841
VTB Banka a.d. Beograd	EUR	-	46,488
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	208,470	205,353
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	2,039	2,039
		<u>1,396,033</u>	<u>1,382,692</u>
Kratkoročni krediti			
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	382,764	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze			
Yu point	RSD	5,520	5,520
Dunav Stockbroker a.d. Begrad	EUR	133,350	175,141
		<u>138,870</u>	<u>180,661</u>
		<u>1,917,667</u>	<u>1,563,353</u>

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

Kratkoročni krediti su odobreni uz sledeće kamratne stope: fiksne kamratne stope u rasponu 3.5 do 6.5% godišnje.

33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

U hiljadama dinara	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	229,511	10,379
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	12,253	38,089
Ukupno	<u>241,764</u>	<u>48,468</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

34. Obaveze iz poslovanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Dobavljači u zemlji	568,600	630,022
Matična i zavisna pravna lica	1,756	-
Povezana pravna lica	113,190	8,738
Ostali dobavljači	453,654	621,284
Dobavljači u inostranstvu	253,177	298,241
Povezana pravna lica	84,620	186,642
Ostali dobavljači	168,557	111,599
Ukupno	821,777	928,263

35. Ostale obaveze i PVR

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Ostale kratkoročne obaveze	235,359	195,032
Obaveze za neto zarade i naknade	42,606	43,463
Obaveze za poreze i doprinose	46,720	47,605
Obaveze za kamate i troškove finansiranja	146,033	103,964
Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine	67,072	813
Pasivna vremenska razgraničenja	9,830	11,461
Ukupno	312,261	207,306

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 9,830 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu reklamirane robe u 2016.godini u iznosu od RSD 9,769 hiljada.

36. Odložena poreska sredstva i obaveze

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Odložena poreska sredstva	81,437	81,437
Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	81,437	81,437
Nadoknativa u roku od 12 meseci		
Odložene poreske obaveze	(300,605)	(283,413)
Nadoknativne u roku dužem od 12 meseci	(300,605)	(283,413)
Nadoknativne u roku od 12 meseci		
Odložene poreska sredstva/ (obaveze) neto	(219,168)	(201,976)

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

U hiljadama dinara	2016.	2015.
Na dan 1. Januara	283,413	275,541
Na teret bilansa uspeha	-	-
Porez direktno na teret/korist kapitala	17,192	7,872
Na dan 31. decembra	300,605	283,413

Promene na računu odložena poreska sredstva i obaveze u toku godine bile su kao što sledi:

Odložene poreske obaveze	Ubrzana poreska amortizacija	Dobici na fer vrednosti	Ukupno
Stanje 1. Januara 2015.	275,541	-	275,541
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-	-
Direktno na teret/korist kapitala	7,872	-	7,872
Stanje na dan 31. decembra 2015.	283,413	-	283,413
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-	-
Direktno na teret/korist kapitala	17,192	-	17,192
Stanje na dan 31. decembra 2016.	300,605	-	300,605

Odložena poreska sredstva	Poreski gubici	Ukupno
Stanje 1. Januara 2015.	81,437	81,437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2015.	81,437	81,437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2016.	81,437	81,437

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

37. Povezana pravna lica

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga.

Potraživanja i obaveze Društva prema matičnom, ostalim povezanim pravnim licima i zavisnim pravnim licima sa stanjem na dan 31.12.2016. godine i 31.12.2015. godine, kao i transakcije sa povezanim pravnim licima prikazane se u sledećim tabelama:

a. Salda na dan 31.12.2016.god.

U hiljadama dinara	Ulozi	Potraživanja	Primljeni avansi	Pozajmice	Kamate na pozajmice	Ostala potraživanja	Obaveze prema dobavljačima	Obaveze po kreditima	Obaveze za pozajmice	Obaveze za kamate na pozajmice
Ino povezana pravna lica	-	418,141	-	-	-	370,417	84,620	-	-	-
East point holdings Kipar	-	-	-	-	-	370,417	-	-	-	-
DP Handel Nemačka	-	331,897	-	-	-	-	83,849	-	-	-
Metalco Italija	-	86,244	-	-	-	-	771	-	-	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	837	--	205,722	31,798	59,979	113,190	-	--	5,520
East point metals Beograd	-	83	-	13,038	-	-	112,172	-	-	-
Yu point doo Beograd	-	-	-	192,684	31,757	59,979	-	-	-	5,520
Klas doo Beograd	-	-	-	-	41	-	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	754	-	-	-	-	1,018	-	-	-
Zavisna pravna lica	402	6,338	-	16,901	-	-	1,756	-	-	-
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	402	6,338	-	16,901	-	-	1,756	-	-	-
Ukupno	<u>502</u>	<u>425,316</u>	<u>-</u>	<u>222,623</u>	<u>31,798</u>	<u>430,396</u>	<u>199,566</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,520</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

Salda na dan 31.12.2015.god.

U hiljadama dinara	Ulozi	Potraživanja	Primljeni avansi	Pozajmice	Kamate na pozajmice	Ostala potraživanja	Obaveze prema dobavljačima	Obaveze po kreditima	Obaveze za pozajmice	Obaveze za kamate na pozajmice
Ino povezana pravna lica	-	820,389	155	-	-	-	186,642	-	-	-
East point holdings Kipar	-	392,511	155	-	-	-	17,673	-	-	-
DP Handel Nemačka	-	415,319	-	-	-	-	163,858	-	-	-
Metalco Italija	-	12,559	-	-	-	-	5,111	-	-	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	2,346	-	205,568	31,798	38,285	8,738	-	-	5,520
East point metals Beograd	-	-	-	18,408	-	-	7,719	-	-	-
Yu point doo Beograd	-	2,143	-	187,098	31,757	38,285	-	-	-	5,520
Klas doo Beograd	-	-	-	57	41	-	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	203	-	-	-	-	1,019	-	-	-
Zavisna pravna lica	402	5,688	-	8,988	-	-	-	-	-	-
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	402	5,688	-	8,988	-	-	-	-	-	-
Ukupno	502	828,423	155	214,551	31,798	38,285	195,380	-	-	5,520

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

b. Transakcije

U hiljadama dinara	Prihodi od prodaje proizvoda-robe	Prihodi od vršenja usluga	Ostali poslovni prihodi	Troškovi nabavke proizvoda-robe	Ostali poslovni rashodi
Ino povezana pravna lica	4,968,407	-	-	1,429,552	154,145
East point holdings Kipar	-	-	-	-	-
DP Handel Nemačka	4,604,243	-	-	1,429,552	152,924
Metalco Italija	364,164	-	-	-	1,221
Povezana pravna lica u zemlji	-	1,924	-	429,481	80,600
East point metals Beograd	-	69	-	427,121	76,515
Yu point doo Beograd	-	-	-	2,360	23
Klas doo Beograd	-	-	-	-	-
Žitomlin doo Beograd	-	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	-	1,855	-	-	4,062
Zavisna pravna lica	-	698	-	683	20,942
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	-	698	-	683	20,942
Ukupno	4,968,407	2,622	-	1,859,716	255,687

38. Neusaglašena potraživanja i obaveze

U skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa dužnicima i poveriocima. Usaglašavanje potraživanja i obaveza izvršeno je putem IOS obrazaca i nije bilo neusaglašenih potraživanja i obaveza.

39. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

Društvo nije imalo značajnijih događaja nakon datuma bilansa stanja.

40. Potencijalne obaveze

Finansijski izveštaji Društva ne sadrže rezervisanja za potencijalne obaveze imajući u vidu da Društvo nije imalo značajnih sudskih sporova.

41. Vanbilansna aktiva i pasiva

U hiljadama dinara	31.decembar 2016.	31.decembar 2015.
Tuđi materijali i alati u skladištu	6,010	25,975
Tuđi proizvodi i poluproizvodi	5,106	3,302
Dati avali, garancije i druga jemstva	1,548,310	1,370,333
Bonovi	1,445	1,445
Ukupno	1,560,871	1,401,055

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2016. godine

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 1,548,310 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

<u>Vrsta garantovanja</u>	<u>Korisnik kredita</u>	<u>Iznos u 000 RSD</u>
Jemstvo	Yu Point doo	291,080
Jemstvo	Yu Point doo	215,313
Jemstvo	Yu Point doo	145,590
Jemstvo	Yu Point doo	445,398
Jemstvo	Yu Point doo	169,456
Jemstvo	Yu Point doo	85,449
Jemstvo	Žitomlin doo	196,024
		1,548,310

Sevojno, 26.april 2017. godine

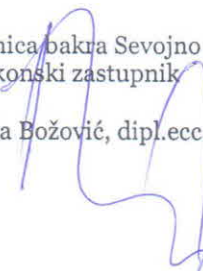
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

M.Mirosavić, dipl.ecc



Valjaonica bakra Sevojno AD
Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc



**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD
SEVOJNO**

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O
POSLOVANJU DRUŠTVA
ZA 2016.GODINU**

I - OPŠTI PODACI O DRUŠTVU I ISTORIJAT

Valjaonica bakra Sevojno (u daljem tekstu „Društvo“) je osnovano u skladu sa Rešenjem no. 3003-50 Generalne direkcije Vlade Federativne Narodne Republike Jugoslavije od 19. juna 1950.godine.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2003.godine, društveni kapital Preduzeća je transformisan u 410.190 akcija nominalne vrednosti RSD 5.000 po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20. novembra 2003.godine, Konzorcijum koji sačinjavaju East Point Holdings Ltd. Kipar i Amalco Overseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Akcijski fond Republike Srbije čini ostale akcionare. Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno je osnovano kao akcionarsko društvo Odlukom o promeni oblika organizovanja DP Valjaonica bakra Sevojno („Sl.bilten DP Valjaonice bakra Sevojno“ broj 256 od 03. februara 2004.godine) u skladu sa Zakonom o privatizaciji, registrovano u Trgovinskom sudu u Užicu pod brojem Fi 89-04 od 17. februara 2004.godine, prevedeno u Agenciju za privredne registre pod brojem Br. 362272005 od 03.marta 2005. godine.

Dana 08. oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Valjaonice bakra Sevojno AD sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited. Akcije East Point Metals Limited su pod zalogom prvog reda.

Osnovnu delatnost Društva čine prerada bakra i bakarnih legura valjanjem, presovanjem i izvlačenjem u širok spektar proizvoda po legurama, vrsti i dimenzionom asortimanu. Osnovni proizvodi su: limovi, trake, ronđele, diskovi, ploče (valjani program), cevi, šipke, šine, profil, žice, tankozidne cevi (vučeni program).

Odlukama Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno AD osnovana su nova jednopersonalna društva sa ograničenom odgovornošću:

- Valjaonica – Bezbednost d.o.o. Sevojno koja je počela sa radom 01. novembra 2006.
- Valjaonica – FEMOD d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01. januara 2007.)
- Valjaonica – Ambalaža d.o.o. Sevojno(počela sa radom 01. januara 2007.)

Odlukama Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno a.d. o statusnoj promeni (spajanje uz pripajanje u pojednostavljenom postupku) br. 4/6, 4/6-1 i 4/6-2 od 23.maja 2012.godine, zavisna pravna lica Valjaonica – Femod d.o.o., Valjaonica – Ambalaža d.o.o. i Valjaonica – Standard d.o.o. su se pripojila Valjaonici bakra a.d. kao Društvu sticaocu. Agencija za privredne registre, dana 02. Jula 2012., donela je rešenja o brisanju navedenih zavisnih pravnih lica iz registra privrednih subjekata.

U martu 2010.godine počelo je sa radom društvo Slobodna zona Užice d.o.o. (matični broj 20630051, PIB 106554104), čiji su osnivači Valjaonica bakra Sevojno a.d., Impol Seval Sevojnoa.d. i Grad Užice. Osnivači imaju jednake uđele u iznosu od po 1.000 EUR-a. Osnovna delatnost Društva je skladištenje.

U junu 2011.godine, po Ugovoru o kupoprodaji uđela zaključenog između Novkabela.d.Novi Sad i Valjaonice bakra Sevojno a.d., koji je overen pred Osnovnim

sudom u Novom Sadu pod brojem OV I br. 16474/2011 od 21.juna2011.,Valjaonica bakra je postala vlasnik 100% udela u privrednom društvu Novkabel Metalurgija d.o.o Novi Sad.

Agencija za privatizaciju dostavila je Obaveštenje br. 1640/02 od 29.09.2014. godine o raskidu Ugovora o kupoprodaji udela zavisnog društva "Novkabel-Metalurgija" koji je overen pred Osnovnim sudom u Novom Sadu dana 21.06.2011.godine pod brojem Ov. I br. 16474/2011, zbog neispunjenja Ugovora o prodaji kapitala Akcionarskog društva za proizvodnju kablova i provodnika "Novosadska fabrika kabela" ad Novi Sad, u restrukturiranju, to je Valjaonica bakra Sevojno izgubila kontrolu nad poslovanjem zavisnog pravnog lica Valjaonice bakra Sevojno – Metalurgija doo.

Poslovno ime: Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno

Skraćeno poslovno ime: Valjaonica bakra Sevojno a.d.

Sedište: Sevojno, Prvomajska bb

Matični broj: 07606273

PIB: 101624563

Web site: www.coppersev.com

E-mail: office@vbs.co.rs

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata: br.3622/2005 od 03.03.2005.godine

Šifra osnovne delatnosti: 2444 – Proizvodnja bakra

Generalni direktor: Milija Božović

Broj akcionara (na dan 31.12.2016.godine): 4470

10 (deset) najvećih akcionara (na dan 31.12.2016.godine):

R.br.	Broj akcija	% učešća
1. East Point Metals LTD	520,298	80.87249%
2. Akcionarski fond AD Beograd	62,546	9.72183%
3. Stojanović Miodrag	1,100	0.17098%
4. Stojanović Ivan	1,020	0.15854%
5. MGB Investment d.o.o.	762	0.11844%
6. Gašpar Edmond	715	0.11114%
7. Davidović Nenad	588	0.0914%
8. Miladinović Jasna	476	0.07399%
9. Đurić Julija	466	0.07243%
10. Marinković Bojan	412	0.06404%

Vrednost osnovnog kapitala: 3,216,780 hiljada rsd

Broj i vrsta izdatih akcija: 643,356 običnih akcija; ISIN broj: RSVBSEE87204;
CFI kod: ESVUFR

Podaci o zavisnim društvima na dan 31.12.2016.godine:

Valjaonica Bezbednost DOO Sevojno, Prvomajska bb Sevojno; matični broj: 20214473; delatnost: 8010 (delatnost privatnog obezbeđenja); 100% zavisno društvo.

Društvo za upravljanje slobodnom zonom Užice doo Sevojno – Valjaonica bakra Sevojno a.d. ima udeo u iznosu pd 33,33% u osnovnom kapitalu Društva.

Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj: KPMG d.o.o., Kraljice Natalije 11, 11000 Beograd

Poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije: Beogradska berza a.d., Omladinskih brigada br. 1, Beograd

PODACI O UPRAVI DRUŠTVA (na dan 31.12.2016.godine) :

ČLANOVI ODBORA DIREKTORA:

R.br.	Ime i prezime, prebivalište i obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Isplaćeni neto iznos naknade	Broj i % akcija koje poseduju u društvu
1	Milija Božović, Užice Dipl.ekonomista	Generalni direktor društva	/	14 akcija
2	Stanimir Stanković, Užice Dipl.ing.metalurgije	Izvršni direktor	/	/
3	Nataša Pančić, Beograd Dipl.ing.organiz.nauka	Izvršni direktor	/	/
4	Vasa Žigić, Beograd Ekonomista	Izvršni direktor	/	/
5	Đorđe Gucić, Beograd Dipl.ekonomista	Izvršni direktor	/	/

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

R.br.	Ime i prezime, prebivalište i obrazovanje	Sadašnje zaposlenje i članstvo u drugim nadzornim odborima	Isplaćeni neto iznos naknade	Broj i % akcija koje poseduju u društvu
1	Desko Nikitović, Čikago – SAD, Dipl.pravnik, Predsednik NO VBS	Direktor East Point Holding, Predsednik NO Klas, Predsednik NO Žitomlin	/	/
2	Dobrosav Andrić, Užice, Mašinski inženjer Član NO VBS	Generalni direktor Prvi Partizan ad – Namenska Užice	/	/
3	Zoran Stanojević, Beograd Dipl.pravnik Član NO VBS	Generalni direktor Novkabel AD Novi Sad; član NO Žitomlin	/	/

II – VERODOSTOJAN PRIKAZ RAZVOJA, FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA DRUŠTVA

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

Poslovanje Društva se odvijalo u skladu sa usvojenom politikom Društva za 2016.godinu.

2. Analiza poslovanja

2.1. Rezime ostvarenih proizvodnih rezultata

Ukupno ostvarena proizvodnja u 2016.godini iznosila je 20,189 t što je približno na nivou iz 2015.godine (20,259 t).

Ukupno ostvarena realizacija u 2016.godini iznosila je 20,140 t što je približno na nivou iz 2015.godine (20,126 t). Od ukupne realizacije na ino tržište je izvezeno 15,214 t u odnosu na 2015.godinu kada je izvezeno 15,583 t, a dok je na domaće tržište plasirano 4,926 t u odnosu na 4,543 t u 2015.godini.

U toku 2016.godine najveći izvoz je bio na tržištu Zapadne Evrope (5,835 t).

2.2. Finansijska analiza

U 2016.godini Društvo je ostvarilo ukupan prihod u iznosu od 12,928,289 hiljada rsd, ukupne rashode od 13,620,405 hiljada rsd i negativan rezultat – gubitak pre oporezivanja od 692,116 hiljada rsd, odnosno posle oporezivanja, neto gubitak od 741,337 hiljada rsd.

IZVOD IZ BILANSA STANJA
na dan 31.12.2016.godine

POZICIJA	iznos	
	tekuća godina	prethodna godina
AKTIVA		
A) STALNA IMOVINA (I+II+III)	3,395,372	3,452,134
I - NEMATERIJALNA IMOVINA	45,262	69,614
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3,318,672	3,351,384
1. Zenljište	11,550	15,824
2. Građevinski objekti	1,111,057	1,144,266
3. Postrojenja i oprema	1,878,164	1,909,322
4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	317,766	281,837
5. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	135	135
III - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	31,438	31,136
B) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	81,437	81,437
C) OBRTNA IMOVINA (I+II+III+IV+V+VI+VII)	2,925,982	3,119,256
I - ZALIHE	1,783,021	1,394,506
II - POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	832,518	1,249,939
Kupci u zemlji	264,261	289,094
Kupci u inostranstvu	568,257	960,845
III - POTRAŽIVANJA IZ SPECIF. POSLOVA	21,186	51,955
IV - DRUGA POTRAŽIVANJA	5,038	10,405
V - KRATKOROČNI FINANS. PLASMANI	91,006	322,543
VI - GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI	151,743	71,995
VII - POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR	1,110	10,659
D) UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	6,402,791	6,652,827
E) VANBILANSNA AKTIVA	1,560,871	1,401,055
PASIVA		
A) KAPITAL (I+II+III+IV)	738,057	1,479,457
I - OSNOVNI KAPITAL	3,218,578	3,218,578
1. Akcijski kapital	3,216,780	3,216,780
2. Ostali osnovni kapital	1,798	1,798
II - REVALORIZACIONE REZERVE	667,464	667,759
III - NERASPOREĐENI DOBITAK	232	92,165
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	232	92,165
IV - GUBITAK	3,148,217	2,499,045
1. Gubitak ranijih godina	2,406,880	2,499,045
2. Gubitak tekuće godine	741,337	0
B) DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	2,070,660	2,142,567
I - DUGOROČNA REZERVISANJA	107,185	104,124
II. DUGOROČNE OBAVEZE	1,963,475	2,038,443
C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	300,605	283,413
D) KRATKOROČNE OBAVEZE (I+II+III+IV+V)	3,293,469	2,747,390
I. KRATKOROČNE FINANS. OBAVEZE	1,917,667	1,563,353
II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	241,764	48,468
III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA	821,777	928,263
1. Dobavljači u zemlji	568,600	630,022
2. Dobavljači u inostranstvu	253,177	298,241
IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	235,359	195,032
V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I	76,902	12,274
D. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D)	6,402,791	6,652,827
E. VANBILANSNA PASIVA	1,560,871	1,401,055

IZVOD IZ BILANSA USPEHA		
za period 01.01.-31.12.2016.godine		
POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSOVANJA		
A) POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)	12,274,883	13,441,529
I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE	0	2
II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	12,259,014	13,429,476
1.Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	2,873,959	2,779,547
2.Prihodi od prodaje na ino tržištu	9,385,055	10,649,929
III. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	15,869	12,051
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
B) POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)	11,792,783	13,108,555
I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE		1,625
II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	52,853	45,201
III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA	177,478	
IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA		70,381
V. TROŠKOVI MATERIJALA 51 manje 513	10,046,400	11,044,999
VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	368,864	414,440
VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKN.ZARADA I DR.RASH.	1,089,737	1,025,373
VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	205,798	201,532
IX. TROŠKOVI AMORTIZ. I DUGOR.REZERVISANJA	142,164	235,465
X. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	170,151	159,941
C) POSLOVNI DOBITAK (A-B)	482,100	332,974
D) FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I. FINANSIJSKI PRIHODI	128,353	121,370
II. FINANSIJSKI RASHODI	440,638	484,597
E) GUBITAK IZ FINANSIRANJA (I - II)	312,285	363,227
F) OSTALI PRIHODI I RASHODI		
I. OSTALI PRIHODI	294,722	219,747
II. OSTALI RASHODI	1,156,615	89,280
G) REZULTAT OSTALIH PRIHODA I RASHODA	-861,893	130,467
H) NETO GUBITAK POSL.KOJE SE OBUSTAVLJA	38	377
I) DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)		99,837
J) GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (E-C-G+H)	692,116	
K) PORESKI RASHOD PERIODA	32,029	
L) ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	17,192	7,872
M) NETO DOBITAK (I-K)		91,965
N) NETO GUBITAK (I-K)	741337	

2.3. Pokazatelji poslovanja

a) Neto obrtni fond

<i>Red. br.</i>	<i>Neto obrtni fond</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Kapital (osn.kapital + reserve)	3,886,538	3,886,337	3,886,042
2	Dobitak	0	92,165	232
3	Gubitak	2,499,045	2,499,045	3,148,217
4	Sopstveni izvori (1+2-3)	1,387,493	1,479,457	738,057
5	Dugoročne obaveze	1,583,063	2,038,443	1,963,475
6	Dugoročni izvori (4+5)	2,970,556	3,517,900	2,701,532
7	Stalna imovina	3,543,717	3,452,134	3,395,372
	NOF (6-7)	-573,161	65,766	-693,840

b) Pokazatelji likvidnosti

	<i>Opis</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Racio opšte likvidnosti	0.92	1.13	0.89
2	Racio reducirane likvidnosti	0.53	0.63	0.35
3	Likvidnost I stepena	0.01	0.03	0.05

c) Pokazatelji strukture kapitala

<i>R.b.</i>	<i>Pokazatelji strukture kapitala</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.21	0.22	0.12
2	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.75	0.72	0.82
3	Koeficijent zaduženosti (obaveze/sopstveni kapital)	3.60	3.30	7.27
4	Zavisnost od dugor. kred. (dugor.obaveze/ukup.obaveze)	0.32	0.42	0.38
5	Zavis.od kratk.poveril. (kratk.obaveze/ukup.obaveze)	0.66	0.56	0.61
6	Učešće kratkor.obaveza. iz poslovanja u ukupnim kratkob. obavezama	0.23	0.34	0.25
7	Učešće kratkoroč. finan.obav. u ukupnim kratk.obav.	0.70	0.57	0.58

d) Struktura finansiranja osnovnih i obrtnih sredstava

<i>Red. br</i>	<i>Struktura finansiranja osnovnih sredstava</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Stalna imovina	3,543,717	3,452,134	3,395,372
2	Sopstveni izvori (kapital)	1,387,493	1,479,457	738,057
3	Razlika (1 – 2)	2,156,224	1,972,677	2,657,315
4	Odnos (2 : 1)	0.39	0.43	0.22

<i>Red. br</i>	<i>Struktura finansiranja obrtnih sredstava</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Obrtna sredstva	3,026,055	3,119,256	2,925,982
2	Pozajmljeni izvori	4,988,175	4,889,957	5,364,129
3	Odnos (2 : 1)	1.65	1.57	1.83

e) Odnos ukupnih obaveza i ukupne aktive

<i>Red. br</i>	<i>Odnos ukup. obaveza i ukup. aktive</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Ukupne obaveze	4,988,175	4,889,957	5,364,129
2	Ukupna aktiva	6,651,209	6,652,827	6,402,791
3	Odnos (1 : 2)	0.75	0.73	0.84

2.4. Tržišna kapitalizacija i cena akcije

Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrednost akcija akcionarskog društva na određeni dan tako da je na dan 31.12.2016.godine ona iznosila 398,880,720 rsd.

Najniža cena akcija sa kojom se trgovalo na Beogradskoj berzi iznosila je 300 rsd, a najviša 620 rsd.

Društvo nije izvršilo isplatu dividendi po redovnoj i prioritetnoj akciji u poslednje 3 godine.

2.5. Informacije o ostvarenjima društva

- a) Od ukupnih prihoda od prodaje robe, proizvoda i usluga (12,259,014) hiljada rsd) ostvareni su prihodi od eksternih kupaca u iznosu od 7,287,985 hiljada rsd, a iznos od 4,971,029 hiljada rsd se odnosi na prihode od prodaje povezanim pravnim licima.
- b) Kupci koji učestvuju sa više od 10% u ukupnom poslovnom prihodu Društva su:
- DP Handel, Nemačka – iznos od 4,604,243 hiljada rsd (37.5%)
 - Igman, Konjic – iznos od 1,534,302 hiljada rsd (12.5%)
 - Prvi partizan, Užice – iznos od 1,810,976 hiljada rsd (14.8%)
- c) Obaveze prema dobavljačima koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama Društva su:
- RTB BOR – iznos od 211,517 hiljada rsd (25.7%)
 - DP Handel, Nemačka – iznos od 83,849 hiljada rsd (10.2%)
- d) Najveće promene koje se odnose na imovinu i obaveze Društva u odnosu na 2015.godinu su:

Potraživanja po osnovu prodaje su smanjena za 33% što je prevashodno rezultat zatvaranja dugovanja i potraživanja između povezanih pravnih lica.

Smanjenje kratkorocnih finansijskih plasmana za 63% je rezultat ispravke potraživanja, a na osnovu odluke Nadzornog odbora.

Povećanje kratkoročnih finansijskih obaveza za 23% uslovljeno je najvećim delom dobijanjem nove kreditne linije.

3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2015. godine i 31.12.2014. godine je sledeća:

Kvalifikaciona struktura	31.12.2016.	31.12.2015.	indeks
NK	16	18	88.89
PK	93	94	99.00
KV	526	523	100.60
SSS	190	189	100.50
VKV	57	58	98.30
VS	36	39	92.30
VSS	107	110	97.30
UKUPNO	1025	1031	99.42

III - INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo je u toku 2016.godine imalo ulaganja u iznosu od cca 7,5 miliona rsd, a koja su se odnosila na uzorkovanje – analizu opasnih materija (otpada); usluge uništenja opasnih materija-otpada; usluge merena emisija u vazduh; usluge ispitivanja otpadne industrijske vode.

IV- OPIS SVIH VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE

Društvo nije imalo značajnijih poslovnih događaja nakon isteka poslovne godine.

V – OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

Nastaviće se investicija u delu osvajanja proizvodnje na pripremcima za duboko izvlačenje (čanče) i za druge kupce u namenskoj industriji.

Društvo će imati aktivnosti na izradi plana sistema energetskeg menadžmenta shodno Zakonu o efikasnom korišćenju energije.

Kao i u prethodnoj godini, Društvo je maksimalno angažovano na optimizaciji proizvodnje.

VI - AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U toku 2016.godine postavljena je linija za proizvodnju kapilarnih cevi, čime će se proširiti proizvodni asortiman Društva.

Takodje, Društvo je izvršilo rekonstrukciju i modernizaciju vertikalne livne mašine br. 3 čime će se dodatno proširiti proizvodni asortiman traka do 6 kg/mm (blokovi dužine 4.2 m i težine do 6 t.).

VII – INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

Društvo ne poseduje sopstvene akcije i niti je sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja.

VIII – IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I RIZIKOM KAPITALA

- a)** Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope 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

1. Tržišni rizik

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

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

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2016. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

2. Rizik likvidnosti

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva. Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda, takođe Društvo sva svoja potraživanja obezbeđuje menicama. Pored prekida isporuka proizvoda i menica, koriste se sledeći mehanizmi naplate: kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja, preko faktoringa i ostalo.

b) Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Ostvarivanje pozitivnog rezultata poslovanja je prioritetni zadatak Društva.

IX – ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Najznačajniji poslovi koji se odvijaju preko povezanih pravnih lica je prodaja gotovih proizvoda preko DP Handel-a određenim kupcima na tržištima Nemačke, Evropske zajednice i ostalih tržišta. DP Handel je za potrebe

osiguranja naplate isporučene robe Valjaonice bakra zaključio Ugovor o osiguranju sa Coface Deutschland. Naplata potraživanja realizuje se preko DP Handel-a putem faktoringa.

Ostvareni prihodi od prodaje proizvoda i usluga DP Handel-u iznose 4,604,243 hilj.rsd za isporučenu količinu od 7,384 t proizvoda.

X – IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Ova izjava je sastavni deo Godišnjeg izveštaja o poslovanju Akcionarskog društva Valjaonica bakra Sevojno za period I-XII 2016. godine.

Kodeks korporativnog upravljanja Valjaonice bakra Sevojno a.d. Sevojno je donet na sednici Skupštine Društva održanoj dana 28.06.2012. godine, sa primenom počev od 06.07.2012. godine i isti je objavljen na internet stranici Društva www.coppersev.com. U izradi ovog Kodeksa Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno se rukovodila OECD principima korporativnog upravljanja, iskustvima i najboljoj praksi u ovoj oblasti.

Kodeksom korporativnog upravljanja Valjaonice bakra Sevojno a.d. uspostavljeni su principi korporativne prakse i organizacione strukture u skladu sa kojima će se ponašati nosioci korporativnog upravljanja Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno kao i njena zavisna društva, a naročiti u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja Valjaonice bakra Sevojno a.d. Sevojno.

U toku 2016. godine Kodeks korporativnog upravljanja Valjaonice bakra Sevojno a.d. Sevojno je primenjen u celosti, a Kompanija je u skladu sa Kodeksom omogućilo svim akcionarima:

- pravo na informisanje;
- pravo učešća i glasanja na sednici Skupštine;
- pravo na pristup aktima i dokumentima Društva;
- pravovremeno i redovno dobijanje relevantnih informacija o Kompaniji putem web sajta Kompanije.

Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno se rukovodila principom ravnopravnog i jednakog tretmana akcionara i obezbedila da akcije iste klase nose ista prava.

Sednice Skupštine zakazivane su u rokovima utvrđenim Zakonom, a dovoljno unapred kako bi akcionari imali vremena da se upoznaju sa dnevnim redom Skupštine, materijalom za sednicu Skupštine, kao i da se pripreme za učešće na sednici Skupštine.

Imajući u vidu veličinu Valjaonice bakra Sevojno a.d. za zakazivanje sednica, korišćena su sredstva informisanja u skladu sa Zakonom.

U objavljivanju informacija i izveštavanju Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno je u svemu poštovala odredbe Zakona koji regulišu tu oblast, podzakonska akta Komisije za hartije od vrednosti i akta Beogradske berze.

Takođe, je ostvarena maksimalna saradnja između svih organa, redovna komunikacija i izveštavanje o svim pitanjima iz nadležnosti organa Kompanije.

Organizacija i delovanje Valjaonice bakra Sevojno a.d. Sevojno, funkcioniše u skladu sa Kodeksom korporativnog upravljanja.

U Sevojnu,
26.april 2017.god.



Zakonski zastupnik

**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD
SEVOJNO**

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O
POSLOVANJU DRUŠTVA
ZA 2016.GODINU**

I - OPŠTI PODACI O DRUŠTVU I ISTORIJAT

Valjaonica bakra Sevojno (u daljem tekstu „Društvo“) je osnovano u skladu sa Rešenjem no. 3003-50 Generalne direkcije Vlade Federativne Narodne Republike Jugoslavije od 19. juna 1950.godine.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2003.godine, društveni kapital Preduzeća je transformisan u 410.190 akcija nominalne vrednosti RSD 5.000 po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20. novembra 2003.godine, Konzorcijum koji sačinjavaju East Point Holdings Ltd. Kipar i Amalco Overseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Akcijski fond Republike Srbije čini ostale akcionare. Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno je osnovano kao akcionarsko društvo Odlukom o promeni oblika organizovanja DP Valjaonica bakra Sevojno („Sl.bilten DP Valjaonice bakra Sevojno“ broj 256 od 03. februara 2004.godine) u skladu sa Zakonom o privatizaciji, registrovano u Trgovinskom sudu u Užicu pod brojem Fi 89-04 od 17. februara 2004.godine, prevedeno u Agenciju za privredne registre pod brojem Br. 362272005 od 03.marta 2005. godine.

Dana 08. oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Valjaonice bakra Sevojno AD sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited. Akcije East Point Metals Limited su pod zalogom prvog reda.

Osnovnu delatnost Društva čine prerada bakra i bakarnih legura valjanjem, presovanjem i izvlačenjem u širok spektar proizvoda po legurama, vrsti i dimenzionom asortimanu. Osnovni proizvodi su: limovi, trake, rondele, diskovi, ploče (valjani program), cevi, šipke, šine, profil, žice, tankozidne cevi (vučeni program).

Odlukama Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno AD osnovana su nova jednopersonalna društva sa ograničenom odgovornošću:

- Valjaonica – Bezbednost d.o.o. Sevojno koja je počela sa radom 01. novembra 2006.
- Valjaonica – FEMOD d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01. januara 2007.)
- Valjaonica – Ambalaža d.o.o. Sevojno(počela sa radom 01. januara 2007.)

Odlukama Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno a.d. o statusnoj promeni (spajanje uz pripajanje u pojednostavljenom postupku) br. 4/6, 4/6-1 i 4/6-2 od 23.maja 2012.godine, zavisna pravna lica Valjaonica – Femod d.o.o., Valjaonica – Ambalaža d.o.o. i Valjaonica – Standard d.o.o. su se pripojila Valjaonici bakra a.d. kao Društvu sticaocu. Agencija za privredne registre, dana 02. Jula 2012., donela je rešenja o brisanju navedenih zavisnih pravnih lica iz registra privrednih subjekata.

U martu 2010.godine počelo je sa radom društvo Slobodna zona Užice d.o.o. (matični broj 20630051, PIB 106554104), čiji su osnivači Valjaonica bakra Sevojno a.d., Impol Seval Sevojnoa.d. i Grad Užice. Osnivači imaju jednake udele u iznosu od po 1.000 EUR-a. Osnovna delatnost Društva je skladištenje.

U junu 2011.godine, po Ugovoru o kupoprodaji udela zaključenog između Novkabela.d.Novi Sad i Valjaonice bakra Sevojno a.d., koji je overen pred Osnovnim

sudom u Novom Sadu pod brojem OV I br. 16474/2011 od 21.juna2011.,Valjaonica bakra je postala vlasnik 100% udela u privrednom društvu Novkabel Metalurgija d.o.o Novi Sad.

Agencija za privatizaciju dostavila je Obaveštenje br. 1640/02 od 29.09.2014. godine o raskidu Ugovora o kupoprodaji udela zavisnog društva "Novkabel-Metalurgija" koji je overen pred Osnovnim sudom u Novom Sadu dana 21.06.2011.godine pod brojem Ov. I br. 16474/2011, zbog neispunjenja Ugovora o prodaji kapitala Akcionarskog društva za proizvodnju kablova i provodnika "Novosadska fabrika kabela" ad Novi Sad, u restrukturiranju, to je Valjaonica bakra Sevojno izgubila kontrolu nad poslovanjem zavisnog pravnog lica Valjaonice bakra Sevojno – Metalurgija doo.

Poslovno ime: Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno

Skraćeno poslovno ime: Valjaonica bakra Sevojno a.d.

Sedište: Sevojno, Prvomajska bb

Matični broj: 07606273

PIB: 101624563

Web site: www.coppersev.com

E-mail: office@vbs.co.rs

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata: br.3622/2005 od 03.03.2005.godine

Šifra osnovne delatnosti: 2444 – Proizvodnja bakra

Generalni direktor: Milija Božović

Broj akcionara (na dan 31.12.2016.godine): 4470

10 (deset) najvećih akcionara (na dan 31.12.2016.godine):

R.br.	Broj akcija	% učešća
1. East Point Metals LTD	520,298	80.87249%
2. Akcionarski fond AD Beograd	62,546	9.72183%
3. Stojanović Miodrag	1,100	0.17098%
4. Stojanović Ivan	1,020	0.15854%
5. MGB Investment d.o.o.	762	0.11844%
6. Gašpar Edmond	715	0.11114%
7. Davidović Nenad	588	0.0914%
8. Miladinović Jasna	476	0.07399%
9. Đurić Julija	466	0.07243%
10. Marinković Bojan	412	0.06404%

Vrednost osnovnog kapitala: 3,216,780 hiljada rsd

Broj i vrsta izdatih akcija: 643,356 običnih akcija; ISIN broj: RSVBSEE87204;
CFI kod: ESVUFR

Podaci o zavisnim društvima na dan 31.12.2016.godine:

Valjaonica Bezbednost DOO Sevojno, Prvomajska bb Sevojno; matični broj: 20214473; delatnost: 8010 (delatnost privatnog obezbeđenja); 100% zavisno društvo.

Društvo za upravljanje slobodnom zonom Užice doo Sevojno – Valjaonica bakra Sevojno a.d. ima udeo u iznosu pd 33,33% u osnovnom kapitalu Društva.

Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj: KPMG d.o.o., Kraljice Natalije 11, 11000 Beograd

Poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije: Beogradska berza a.d., Omladinskih brigada br. 1, Beograd

PODACI O UPRAVI DRUŠTVA (na dan 31.12.2016.godine) :

ČLANOVI ODBORA DIREKTORA:

R.br.	Ime i prezime, prebivalište i obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Isplaćeni neto iznos naknade	Broj i % akcija koje poseduju u društvu
1	Milija Božović, Užice Dipl.ekonomista	Generalni direktor društva	/	14 akcija
2	Stanimir Stanković, Užice Dipl.ing.metalurgije	Izvršni direktor	/	/
3	Nataša Pančić, Beograd Dipl.ing.organiz.nauka	Izvršni direktor	/	/
4	Vasa Žigić, Beograd Ekonomista	Izvršni direktor	/	/
5	Đorđe Gucić, Beograd Dipl.ekonomista	Izvršni direktor	/	/

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

R.br.	Ime i prezime, prebivalište i obrazovanje	Sadašnje zaposlenje i članstvo u drugim nadzornim odborima	Isplaćeni neto iznos naknade	Broj i % akcija koje poseduju u društvu
1	Desko Nikitović, Čikago – SAD, Dipl.pravnik, Predsednik NO VBS	Direktor East Point Holding, Predsednik NO Klas, Predsednik NO Žitomlin	/	/
2	Dobrosav Andrić, Užice, Mašinski inženjer Član NO VBS	Generalni direktor Prvi Partizan ad – Namenska Užice	/	/
3	Zoran Stanojević, Beograd Dipl.pravnik Član NO VBS	Generalni direktor Novkabel AD Novi Sad; član NO Žitomlin	/	/

II – VERODOSTOJAN PRIKAZ RAZVOJA, FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA DRUŠTVA

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

Poslovanje Društva se odvijalo u skladu sa usvojenom politikom Društva za 2016.godinu.

2. Analiza poslovanja

2.1. Rezime ostvarenih proizvodnih rezultata

Ukupno ostvarena proizvodnja u 2016.godini iznosila je 20,189 t što je približno na nivou iz 2015.godine (20,259 t).

Ukupno ostvarena realizacija u 2016.godini iznosila je 20,140 t što je približno na nivou iz 2015.godine (20,126 t). Od ukupne realizacije na ino tržište je izvezeno 15,214 t u odnosu na 2015.godinu kada je izvezeno 15,583 t, a dok je na domaće tržište plasirano 4,926 t u odnosu na 4,543 t u 2015.godini.

U toku 2016.godine najveći izvoz je bio na tržištu Zapadne Evrope (5,835 t).

2.2. Finansijska analiza

U 2016.godini Društvo je ostvarilo ukupan prihod u iznosu od 12,928,289 hiljada rsd, ukupne rashode od 13,620,405 hiljada rsd i negativan rezultat – gubitak pre oporezivanja od 692,116 hiljada rsd, odnosno posle oporezivanja, neto gubitak od 741,337 hiljada rsd.

IZVOD IZ BILANSA STANJA
na dan 31.12.2016.godine

POZICIJA	iznos	
	tekuća godina	prethodna godina
AKTIVA		
A) STALNA IMOVINA (I+II+III)	3,395,372	3,452,134
I - NEMATERIJALNA IMOVINA	45,262	69,614
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3,318,672	3,351,384
1. Zenljište	11,550	15,824
2. Građevinski objekti	1,111,057	1,144,266
3. Postrojenja i oprema	1,878,164	1,909,322
4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	317,766	281,837
5. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	135	135
III - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	31,438	31,136
B) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	81,437	81,437
C) OBRTNA IMOVINA (I+II+III+IV+V+VI+VII)	2,925,982	3,119,256
I - ZALIHE	1,783,021	1,394,506
II - POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	832,518	1,249,939
Kupci u zemlji	264,261	289,094
Kupci u inostranstvu	568,257	960,845
III - POTRAŽIVANJA IZ SPECIF. POSLOVA	21,186	51,955
IV - DRUGA POTRAŽIVANJA	5,038	10,405
V - KRATKOROČNI FINANS. PLASMANI	91,006	322,543
VI - GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI	151,743	71,995
VII - POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR	1,110	10,659
D) UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	6,402,791	6,652,827
E) VANBILANSNA AKTIVA	1,560,871	1,401,055
PASIVA		
A) KAPITAL (I+II+III+IV)	738,057	1,479,457
I - OSNOVNI KAPITAL	3,218,578	3,218,578
1. Akcijski kapital	3,216,780	3,216,780
2. Ostali osnovni kapital	1,798	1,798
II - REVALORIZACIONE REZERVE	667,464	667,759
III - NERASPOREĐENI DOBITAK	232	92,165
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	232	92,165
IV - GUBITAK	3,148,217	2,499,045
1. Gubitak ranijih godina	2,406,880	2,499,045
2. Gubitak tekuće godine	741,337	0
B) DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	2,070,660	2,142,567
I - DUGOROČNA REZERVISANJA	107,185	104,124
II. DUGOROČNE OBAVEZE	1,963,475	2,038,443
C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	300,605	283,413
D) KRATKOROČNE OBAVEZE (I+II+III+IV+V)	3,293,469	2,747,390
I. KRATKOROČNE FINANS. OBAVEZE	1,917,667	1,563,353
II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	241,764	48,468
III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA	821,777	928,263
1. Dobavljači u zemlji	568,600	630,022
2. Dobavljači u inostranstvu	253,177	298,241
IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	235,359	195,032
V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I	76,902	12,274
D. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D)	6,402,791	6,652,827
E. VANBILANSNA PASIVA	1,560,871	1,401,055

IZVOD IZ BILANSA USPEHA		
za period 01.01.-31.12.2016.godine		
POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSOVANJA		
A) POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)	12,274,883	13,441,529
I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE	0	2
II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	12,259,014	13,429,476
1.Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	2,873,959	2,779,547
2.Prihodi od prodaje na ino tržištu	9,385,055	10,649,929
III. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	15,869	12,051
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
B) POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)	11,792,783	13,108,555
I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE		1,625
II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	52,853	45,201
III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA	177,478	
IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA		70,381
V. TROŠKOVI MATERIJALA 51 manje 513	10,046,400	11,044,999
VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	368,864	414,440
VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKN.ZARADA I DR.RASH.	1,089,737	1,025,373
VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	205,798	201,532
IX. TROŠKOVI AMORTIZ. I DUGOR.REZERVISANJA	142,164	235,465
X. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	170,151	159,941
C) POSLOVNI DOBITAK (A-B)	482,100	332,974
D) FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I. FINANSIJSKI PRIHODI	128,353	121,370
II. FINANSIJSKI RASHODI	440,638	484,597
E) GUBITAK IZ FINANSIRANJA (I - II)	312,285	363,227
F) OSTALI PRIHODI I RASHODI		
I. OSTALI PRIHODI	294,722	219,747
II. OSTALI RASHODI	1,156,615	89,280
G) REZULTAT OSTALIH PRIHODA I RASHODA	-861,893	130,467
H) NETO GUBITAK POSL.KOJE SE OBUSTAVLJA	38	377
I) DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)		99,837
J) GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (E-C-G+H)	692,116	
K) PORESKI RASHOD PERIODA	32,029	
L) ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	17,192	7,872
M) NETO DOBITAK (I-K)		91,965
N) NETO GUBITAK (I-K)	741337	

2.3. Pokazatelji poslovanja

a) Neto obrtni fond

<i>Red. br.</i>	<i>Neto obrtni fond</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Kapital (osn.kapital + reserve)	3,886,538	3,886,337	3,886,042
2	Dobitak	0	92,165	232
3	Gubitak	2,499,045	2,499,045	3,148,217
4	Sopstveni izvori (1+2-3)	1,387,493	1,479,457	738,057
5	Dugoročne obaveze	1,583,063	2,038,443	1,963,475
6	Dugoročni izvori (4+5)	2,970,556	3,517,900	2,701,532
7	Stalna imovina	3,543,717	3,452,134	3,395,372
	NOF (6-7)	-573,161	65,766	-693,840

b) Pokazatelji likvidnosti

	<i>Opis</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Racio opšte likvidnosti	0.92	1.13	0.89
2	Racio reducirane likvidnosti	0.53	0.63	0.35
3	Likvidnost I stepena	0.01	0.03	0.05

c) Pokazatelji strukture kapitala

<i>R.b</i>	<i>Pokazatelji strukture kapitala</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.21	0.22	0.12
2	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.75	0.72	0.82
3	Koeficijent zaduženosti (obaveze/sopstveni kapital)	3.60	3.30	7.27
4	Zavisnost od dugor. kred. (dugor.obaveze/ukup.obaveze)	0.32	0.42	0.38
5	Zavis.od kratk.poveril. (kratk.obaveze/ukup.obaveze)	0.66	0.56	0.61
6	Učešće kratkor.obaveza. iz poslovanja u ukupnim kratkobavezama	0.23	0.34	0.25
7	Učešće kratkoroč. finan.obav. u ukupnim kratk.obav.	0.70	0.57	0.58

d) Struktura finansiranja osnovnih i obrtnih sredstava

<i>Red. br</i>	<i>Struktura finansiranja osnovnih sredstava</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Stalna imovina	3,543,717	3,452,134	3,395,372
2	Sopstveni izvori (kapital)	1,387,493	1,479,457	738,057
3	Razlika (1 – 2)	2,156,224	1,972,677	2,657,315
4	Odnos (2 : 1)	0.39	0.43	0.22

<i>Red. br</i>	<i>Struktura finansiranja obrtnih sredstava</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Obrtna sredstva	3,026,055	3,119,256	2,925,982
2	Pozajmljeni izvori	4,988,175	4,889,957	5,364,129
3	Odnos (2 : 1)	1.65	1.57	1.83

e) Odnos ukupnih obaveza i ukupne aktive

<i>Red. br</i>	<i>Odnos ukup. obaveza i ukup. aktive</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
1	Ukupne obaveze	4,988,175	4,889,957	5,364,129
2	Ukupna aktiva	6,651,209	6,652,827	6,402,791
3	Odnos (1 : 2)	0.75	0.73	0.84

2.4. Tržišna kapitalizacija i cena akcije

Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrednost akcija akcionarskog društva na određeni dan tako da je na dan 31.12.2016.godine ona iznosila 398,880,720 rsd.

Najniža cena akcija sa kojom se trgovalo na Beogradskoj berzi iznosila je 300 rsd, a najviša 620 rsd.

Društvo nije izvršilo isplatu dividendi po redovnoj i prioritetnoj akciji u poslednje 3 godine.

2.5. Informacije o ostvarenjima društva

- a) Od ukupnih prihoda od prodaje robe, proizvoda i usluga (12,259,014) hiljada rsd) ostvareni su prihodi od eksternih kupaca u iznosu od 7,287,985 hiljada rsd, a iznos od 4,971,029 hiljada rsd se odnosi na prihode od prodaje povezanim pravnim licima.
- b) Kupci koji učestvuju sa više od 10% u ukupnom poslovnom prihodu Društva su:
- DP Handel, Nemačka – iznos od 4,604,243 hiljada rsd (37.5%)
 - Igman, Konjic – iznos od 1,534,302 hiljada rsd (12.5%)
 - Prvi partizan, Užice – iznos od 1,810,976 hiljada rsd (14.8%)
- c) Obaveze prema dobavljačima koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama Društva su:
- RTB BOR – iznos od 211,517 hiljada rsd (25.7%)
 - DP Handel, Nemačka – iznos od 83,849 hiljada rsd (10.2%)
- d) Najveće promene koje se odnose na imovinu i obaveze Društva u odnosu na 2015.godinu su:

Potraživanja po osnovu prodaje su smanjena za 33% što je prevashodno rezultat zatvaranja dugovanja i potraživanja između povezanih pravnih lica.

Smanjenje kratkorocnih finansijskih plasmana za 63% je rezultat ispravke potraživanja, a na osnovu odluke Nadzornog odbora.

Povećanje kratkoročnih finansijskih obaveza za 23% uslovljeno je najvećim delom dobijanjem nove kreditne linije.

3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2015. godine i 31.12.2014. godine je sledeća:

Kvalifikaciona struktura	31.12.2016.	31.12.2015.	indeks
NK	16	18	88.89
PK	93	94	99.00
KV	526	523	100.60
SSS	190	189	100.50
VKV	57	58	98.30
VS	36	39	92.30
VSS	107	110	97.30
UKUPNO	1025	1031	99.42

III - INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo je u toku 2016.godine imalo ulaganja u iznosu od cca 7,5 miliona rsd, a koja su se odnosila na uzorkovanje – analizu opasnih materija (otpada); usluge uništenja opasnih materija-otpada; usluge merena emisija u vazduh; usluge ispitivanja otpadne industrijske vode.

IV- OPIS SVIH VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE

Društvo nije imalo značajnijih poslovnih događaja nakon isteka poslovne godine.

V – OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

Nastaviće se investicija u delu osvajanja proizvodnje na pripremcima za duboko izvlačenje (čanče) i za druge kupce u namenskoj industriji.

Društvo će imati aktivnosti na izradi plana sistema energetskeg menadžmenta shodno Zakonu o efikasnom korišćenju energije.

Kao i u prethodnoj godini, Društvo je maksimalno angažovano na optimizaciji proizvodnje.

VI - AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U toku 2016.godine postavljena je linija za proizvodnju kapilarnih cevi, čime će se proširiti proizvodni asortiman Društva.

Takodje, Društvo je izvršilo rekonstrukciju i modernizaciju vertikalne livne mašine br. 3 čime će se dodatno proširiti proizvodni asortiman traka do 6 kg/mm (blokovi dužine 4.2 m i težine do 6 t.).

VII – INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

Društvo ne poseduje sopstvene akcije i niti je sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja.

VIII – IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I RIZIKOM KAPITALA

- a)** Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope 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

1. Tržišni rizik

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

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

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2016. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

2. Rizik likvidnosti

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva. Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda, takođe Društvo sva svoja potraživanja obezbeđuje menicama. Pored prekida isporuka proizvoda i menica, koriste se sledeći mehanizmi naplate: kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja, preko faktoringa i ostalo.

b) Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Ostvarivanje pozitivnog rezultata poslovanja je prioritetni zadatak Društva.

IX – ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Najznačajniji poslovi koji se odvijaju preko povezanih pravnih lica je prodaja gotovih proizvoda preko DP Handel-a određenim kupcima na tržištima Nemačke, Evropske zajednice i ostalih tržišta. DP Handel je za potrebe

osiguranja naplate isporučene robe Valjaonice bakra zaključio Ugovor o osiguranju sa Coface Deutschland. Naplata potraživanja realizuje se preko DP Handel-a putem faktoringa.

Ostvareni prihodi od prodaje proizvoda i usluga DP Handel-u iznose 4,604,243 hilj.rsd za isporučenu količinu od 7,384 t proizvoda.

X – IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Ova izjava je sastavni deo Godišnjeg izveštaja o poslovanju Akcionarskog društva Valjaonica bakra Sevojno za period I-XII 2016. godine.

Kodeks korporativnog upravljanja Valjaonice bakra Sevojno a.d. Sevojno je donet na sednici Skupštine Društva održanoj dana 28.06.2012. godine, sa primenom počev od 06.07.2012. godine i isti je objavljen na internet stranici Društva www.coppersev.com. U izradi ovog Kodeksa Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno se rukovodila OECD principima korporativnog upravljanja, iskustvima i najboljoj praksi u ovoj oblasti.

Kodeksom korporativnog upravljanja Valjaonice bakra Sevojno a.d. uspostavljeni su principi korporativne prakse i organizacione strukture u skladu sa kojima će se ponašati nosioci korporativnog upravljanja Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno kao i njena zavisna društva, a naročiti u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja Valjaonice bakra Sevojno a.d. Sevojno.

U toku 2016. godine Kodeks korporativnog upravljanja Valjaonice bakra Sevojno a.d. Sevojno je primenjen u celosti, a Kompanija je u skladu sa Kodeksom omogućilo svim akcionarima:

- pravo na informisanje;
- pravo učešća i glasanja na sednici Skupštine;
- pravo na pristup aktima i dokumentima Društva;
- pravovremeno i redovno dobijanje relevantnih informacija o Kompaniji putem web sajta Kompanije.

Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno se rukovodila principom ravnopravnog i jednakog tretmana akcionara i obezbedila da akcije iste klase nose ista prava.

Sednice Skupštine zakazivane su u rokovima utvrđenim Zakonom, a dovoljno unapred kako bi akcionari imali vremena da se upoznaju sa dnevnim redom Skupštine, materijalom za sednicu Skupštine, kao i da se pripreme za učešće na sednici Skupštine.

Imajući u vidu veličinu Valjaonice bakra Sevojno a.d. za zakazivanje sednica, korišćena su sredstva informisanja u skladu sa Zakonom.

U objavljivanju informacija i izveštavanju Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno je u svemu poštovala odredbe Zakona koji regulišu tu oblast, podzakonska akta Komisije za hartije od vrednosti i akta Beogradske berze.

Takođe, je ostvarena maksimalna saradnja između svih organa, redovna komunikacija i izveštavanje o svim pitanjima iz nadležnosti organa Kompanije.

Organizacija i delovanje Valjaonice bakra Sevojno a.d. Sevojno, funkcioniše u skladu sa Kodeksom korporativnog upravljanja.

U Seojnu,
26.april 2017.god.



Zakonski zastupnik

Lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja, Generalni direktor Valjaonice bakra Sevojno ad, Milija Božović i Šef računovodstva Valjaonice bakra Sevojno AD, Milanka Mirošević, u skladu sa članom 50. stav 2. tačka 3. Zakona o tržištu kapitala daju sledeću

IZJAVU

"Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj za 2016.godinu je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, dobitima i gubicima, finansijskom položaju i poslovanju, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje".

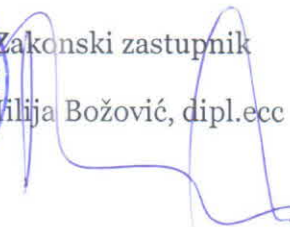
Šef računovodstva

M.Mirošević, dipl.ecc.



Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc



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

IZJAVU

Redovna godišnja sednica Skupštine akcionara Valjaonice bakra Sevojno AD nije održana do 30.04.2017. godine, tako da nisu mogle biti ni donete odluke o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja za 2016.godinu i konsolidovanog finansijskog izveštaja za 2016.godinu, kao i odluke o raspodeli dobiti i pokriću gubitka, a koje su propisane članom 50. Zakona o tržištu kapitala. Nakon održavanja redovne sednice Skupštine akcionara Društva u zakonskom roku, odluke će biti dostavljene shodno članu 51. Zakona o tržištu kapitala.

Šef računovodstva

M.Mirosavić, dipl.ecc.



Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc.

