

07006273

Матични број

Попуњава правно лице – предузетник

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3  
Врста посла

19

20 21 22 23 24 25 26

НАЗИВ:

Вараоница бандра Селојно А2

СЕДИШТЕ:

Селојно

## БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 31.12. 2011 године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>				
	<b>I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b> (202 + 203 + 204 – 205 + 206)	2 0 1		9 278 228	9 437 639
60 и 61	1. Приходи од продаје	2 0 2	(3.9), 5	8 470 980	9 001 146
62	2. Приходи од активирања учинака и робе	2 0 3	(3.9), 6	39 919	32 291
630	3. Повећање вредности залиха учинака	2 0 4	(3.9), 6	674 340	247 685
631	4. Смањење вредности залиха учинака	2 0 5			
64 и 65	5. Остали пословни приходи	2 0 6	(3.9), 6	92 989	156 517
	<b>II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b> (208 до 212)	2 0 7		8 783 296	9 010 121
50	1. Набавна вредност продате робе	2 0 8	(3.10), 7	87 805	230 557
51	2. Трошкови материјала	2 0 9	(3.10), 8	7 254 973	7 332 458
52	3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	2 1 0	(3.10)	736 259	747 969
54	4. Трошкови амортизације и резервисања	2 1 1	(3.4), (3.10), 15	210 641	198 619
53 и 55	5. Остали пословни расходи	2 1 2	(3.10), 9	493 618	500 518
	<b>III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b> (201 – 207)	2 1 3		494 932	427 518
	<b>IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК</b> (207 – 201)	2 1 4			
66	<b>V. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	2 1 5	(3.2), (3.9), 10	833 238	651 613
56	<b>VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	2 1 6	(3.2), (3.10), 11	1 226 475	992 041
67, 68	<b>VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	2 1 7	(3.9), 12	39 433	27 974
57, 58	<b>VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	2 1 8	(3.10), 13	47 791	52 319
	<b>IX. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b> (213 – 214 + 215 – 216 + 217 – 218)	2 1 9		93 337	62 545
	<b>X. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b> (214 – 213 – 215 + 216 – 217 + 218)	2 2 0			
69 – 59	<b>XI. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	2 2 1			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ			
				Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4	5		6	
59 – 69	<b>ХИ. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	2 2 2			4 811		2 386
	<b>Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b> (219 – 220 + 221 – 222)	2 2 3			88 526		60 159
	<b>В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b> (220 – 219 + 222 – 221)	2 2 4					
	<b>Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>						
721	1. Порески расход периода	2 2 5					
722	2. Одложени порески расходи периода	2 2 6	(3.11) 14		13 901		7 149
722	3. Одложени порески приходи периода	2 2 7					
723	<b>Д. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦУ</b>	2 2 8					
	<b>Ђ. НЕТО ДОБИТАК</b> (223 – 224 – 225 – 226 + 227 – 228)	2 2 9			74 625		53 010
	<b>Е. НЕТО ГУБИТАК</b> (224 – 223 + 225 + 226 – 227 + 228)	2 3 0					
	<b>Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА</b>	2 3 1					
	<b>З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА</b>	2 3 2					
	<b>И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>						
	1. Основна зарада по акцији	2 3 3					
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	2 3 4					

у Селвајнџ

дана 28.02. 2012 године

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја



Законски заступник

**ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:**

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

07606273

Матични број

Попуњава правно лице – предузетник

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Врста посла

НАЗИВ:

Ваљаница дакра Севојно А2

СЕДИШТЕ:

Севојно

## БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12. 2011. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВА</b>				
	<b>А. СТАЛНА ИМОВИНА (002+003+004+005+009)</b>	0 0 1		7 346 294	7 296 146
00	I. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0 0 2			
012	II. GOODWILL	0 0 3			
01 без 012	III. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	0 0 4	(3.4.) 15	4 148	4 591
	IV. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008)	0 0 5	(3.4.) 15	7 104 395	7 085 494
020, 022, 023, 026, 027 (део), 028 (део), 029	1. Некретнине, постројења и опрема	0 0 6	(3.4.) 15	7 104 395	7 085 494
024, 027 (део), 028 (део)	2. Инвестиционе некретнине	0 0 7			
021, 025, 027 (део) и 028 (део)	3. Биолошка средства	0 0 8			
	V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	0 0 9	(3.3.) 16	2 377 51	2 060 61
030 до 032, 039 (део)	1. Учешћа у капиталу	0 1 0	(3.3.), (4.) 16	2 111 49	1 737 93
033 до 038, 039 (део) минус 037	2. Остали дугорочни финансијски пласмани	0 1 1	(3.3.), 16	266 02	322 68
	<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013+014+015)</b>	0 1 2		3 537 838	4 096 137
10 до 13, 15	I. ЗАЛИХЕ	0 1 3	(3.5.), 17, 18	1 401 836	1 624 105
14	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0 1 4			
	III. КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016+017+018+019+020)	0 1 5		2 136 002	2 472 032
20, 21 и 22, осим 223	1. Потраживања	0 1 6	(3.3.) (4.) 19	1 561 666	1 845 123
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0 1 7		140	140
23 минус 237	3. Краткорочни финансијски пласмани	0 1 8	(3.3.) (4.) 20	165 973	47 038
24	4. Готовински еквиваленти и готовина	0 1 9	(3.3.) (4.) 21	37 758	25 297
27 и 28 осим 288	5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	0 2 0	(3.3.) 20	370 465	554 434
288	<b>В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	0 2 1	(3.3.), 22	81 437	81 437
	<b>Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001+012+021)</b>	0 2 2		10 965 569	11 473 720
29	<b>Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА</b>	0 2 3			
	<b>Ђ. УКУПНА АКТИВА (022+023)</b>	0 2 4		10 965 569	11 473 720
88	<b>Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0 2 5	34	2 205 944	3 180 298

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАСИВА</b>				
	<b>А. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106--107+108--109--110)</b>	1 0 1		5418431	5347181
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	1 0 2	(3.8), 23	3217660	3217660
31	II. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	1 0 3			
32	III. РЕЗЕРВЕ	1 0 4			
330 и 331	IV. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	1 0 5	(3.8), 24	2794773	2798517
332	V. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	1 0 6			
333	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	1 0 7			
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	1 0 8	(3.8)	74994	53010
35	VIII. ГУБИТАК	1 0 9	(3.8)	668996	722006
037 и 237	IX. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	1 1 0			
	<b>Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112+113+116)</b>	1 1 1		5067643	5660945
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	1 1 2	(3.6), 59	46664	39403
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114+115)	1 1 3	(3.3), (4), 25б	439029	787011
414, 415	1. Дугорочни кредити	1 1 4	(3.3), (4), 25б	419055	787011
41 без 414 и 415	2. Остале дугорочне обавезе	1 1 5	(3.3), 25б	19974	
	III. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117+118+119+120+121+122)	1 1 6		4581950	4834531
42, осим 427	1. Краткорочне финансијске обавезе	1 1 7	(3.3), (4), 26	3270200	3503186
427	2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	1 1 8			
43 и 44	3. Обавезе из пословања	1 1 9	(3.3), (4), 27, 28	1220536	1226598
45 и 46	4. Остале краткорочне обавезе	1 2 0	(3.3), (4), 29	81926	90720
47 и 48, осим 481 и 49 осим 498	5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	1 2 1	(3.3), 29	9288	13727
481	6. Обавезе по основу пореза на добитак	1 2 2			
498	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	1 2 3	(3.11), 30	479195	465594
	<b>Г. УКУПНА ПАСИВА (101+111+123)</b>	1 2 4		10965569	11473720
89	<b>Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	1 2 5	34	2205944	3180298

у Селвајну

дана 28.02.2012 године

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја



Законски заступник

**ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:**

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

07606273

Матични број

Попуњава правно лице

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Врста посла

НАЗИВ:

Ваљаница бахра Севојно А2

СЕДИШТЕ:

Севојно

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01. до 31.12. 2011. године

у хиљадама динара

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3 0 1	9120944	9808501
1. Продаја и примљени аванси	3 0 2	8833444	9131042
2. Примљене камате из пословних активности	3 0 3	779	13827
3. Остали приливи из редовног пословања	3 0 4	286721	663632
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3 0 5	8224987	10791238
1. Исплате добављачима и дати аванси	3 0 6	6886459	9062350
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3 0 7	751076	761274
3. Плаћене камате	3 0 8	217020	166169
4. Порез на добитак	3 0 9		
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	3 1 0	370432	801445
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3 1 1	895957	
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3 1 2		982737
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3 1 3		1756
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3 1 4		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3 1 5		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3 1 6		1756
4. Примљене камате из активности инвестирања	3 1 7		
5. Примљене дивиденде	3 1 8		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3 1 9	317613	349937
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3 2 0	37355	
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3 2 1	158935	306466
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3 2 2	121323	43471
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3 2 3		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3 2 4	317613	348181

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ			
		Текућа година		Претходна година	
		3		4	
1	2				
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>					
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	3 2 5				1 033 866
1. Увећање основног капитала	3 2 6				
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	3 2 7				1 033 866
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	3 2 8				
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	3 2 9		565 554		3 625
1. Откуп сопствених акција и удела	3 3 0				
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	3 3 1		565 554		
3. Финансијски лизинг	3 3 2				3 625
4. Исплаћене дивиденде	3 3 3				
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3 3 4				1 030 241
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3 3 5		565 554		
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)</b>	3 3 6		9 120 944		10 844 123
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)</b>	3 3 7		9 108 154		11 144 800
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 – 337)</b>	3 3 8		12 790		
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 – 336)</b>	3 3 9				300 677
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3 4 0		25 297		323 189
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3 4 1		11 825		5 871
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3 4 2		12 154		3 086
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 – 339 + 340 + 341 – 342)</b>	3 4 3		37 758		25 297

у Севојну

дана 28.02. 2012 године

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја



Законски заступник

**ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:**

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

07606273

Матични број

Попуњава правно лице – предузетник

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3

Врста посла

19

20 21 22 23 24 25 26

НАЗИВ:

Ваљаница Јасра Севојно А2

СЕДИШТЕ:

Севојно

## СТАТИСТИЧКИ АНЕКС

за 2011. годину

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

О П И С	Озн. за АОП	Текућа година			Претходна година		
		3			4		
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	601			12			12
2. Ознака за величину (ознака од 1 до 3)	602			3			3
3. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	603			2			2
4. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	604						
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (цео број)	605			896			946

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

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Бруто			Исправка вредности			Нето (кол. 4-5)		
			4			5			6		
01	<b>1. Нематеријална улагања</b>										
	1.1. Стање на почетку године	606			4859				266		4591
	1.2. Повећања (набавке) у току године	607				x x x	x x x	x x x	x x x		
	1.3. Смањења у току године	608			443	x x x	x x x	x x x	x x x		443
	1.4. Ревалоризација	609				x x x	x x x	x x x	x x x		
	1.5. Стање на крају године (606+607-608+609)	610			4414				266		4148
02	<b>2. Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства</b>										
	2.1. Стање на почетку године	611			7391291				305799		7085494
	2.2. Повећања (набавке) у току године	612			243498	x x x	x x x	x x x	x x x		243498
	2.3. Смањења у току године	613			224599	x x x	x x x	x x x	x x x		224599
	2.4. Ревалоризација	614				x x x	x x x	x x x	x x x		
	2.5. Стање на крају године (611+612-613+614)	615			7410192				305799		7104395

**III. СТРУКТУРА ЗАЛИХА**

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
10	1. Залихе материјала	6 1 6		221248		174965
11	2. Недовршена производња	6 1 7		779415		29112
12	3. Готови производи	6 1 8		394802		470764
13	4. Роба	6 1 9		364		441
14	5. Стална средства намењена продаји	6 2 0				
15	6. Дати аванси	6 2 1		6007		948823
	<b>7. СВЕГА (616+617+618+619+620+621=013+014)</b>	<b>6 2 2</b>		<b>1401836</b>		<b>1624105</b>

**IV. СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА**

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
300	1. Акцијски капитал	6 2 3		3216780		3216780
	у томе: страни капитал	6 2 4				
301	2. Удели друштва са ограниченом одговорношћу	6 2 5				
	у томе: страни капитал	6 2 6				
302	3. Улози чланова ортачког и командитног друштва	6 2 7				
	у томе: страни капитал	6 2 8				
303	4. Државни капитал	6 2 9				
304	5. Друштвени капитал	6 3 0				
305	6. Задружни удели	6 3 1				
309	7. Остали основни капитал	6 3 2		880		880
30	<b>8. СВЕГА (623+625+627+629+630+631+632=102)</b>	<b>6 3 3</b>		<b>3217660</b>		<b>3217660</b>

**V. СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА**

 број акција као цео број  
износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
	<b>1. Обичне акције</b>					
	1.1. Број обичних акција	6 3 4		643356		643356
део 300	1.2. Номинална вредност обичних акција – укупно	6 3 5		3216780		3216780
	<b>2. Приоритетне акције</b>					
	2.1. Број приоритетних акција	6 3 6				
део 300	2.2. Номинална вредност приоритетних акција – укупно	6 3 7				
300	<b>3. СВЕГА – номинална вредност акција (635+637=623)</b>	<b>6 3 8</b>		<b>3216780</b>		<b>3216780</b>

**VI. ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ**

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
20	1. Потраживања по основу продаје (стање на крају године 639 ≤ 016)	6 3 9		1559885		1839656
43	2. Обавезе из пословања (стање на крају године 640 ≤ 119)	6 4 0		1220536		1226598
део 228	3. Потраживања у току године од друштава за осигурање за накнаду штете (дуговни промет без почетног стања)	6 4 1		2921		483



Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
27	4. ПДВ – претходни порез (годишњи износ по пореским пријавама)	6 4 2	777 690	1 182 963
43	5. Обавезе из пословања (потражни промет без почетног стања)	6 4 3	16 504 250	16 447 316
450	6. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада (потражни промет без почетног стања)	6 4 4	406 881	402 229
451	7. Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	6 4 5	58 716	58 396
452	8. Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	6 4 6	101 375	100 109
461, 462 и 723	9. Обавезе за дивиденде, учешће у добитку и лична примања послодавца (потражни промет без почетног стања)	6 4 7		
465	10. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни промет без почетног стања)	6 4 8	3 952	3 823
47	11. Обавезе за ПДВ (годишњи износ по пореским пријавама)	6 4 9	487 754	620 251
	12. Контролни збир (од 639 до 649)	6 5 0	21 123 960	21 881 824

### VII. ДРУГИ ТРОШКОВИ И РАСХОДИ

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
513	1. Трошкови горива и енергије	6 5 1	398 490	384 245
520	2. Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	6 5 2	566 026	559 377
521	3. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	6 5 3	108 217	105 300
522, 523, 524 и 525	4. Трошкови накнада физичким лицима (брutto) по основу уговора	6 5 4	1 791	2 025
526	5. Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора (брutto)	6 5 5		
529	6. Остали лични расходи и накнаде	6 5 6	60 225	81 267
53	7. Трошкови производних услуга	6 5 7	197 200	151 374
533, део 540 и део 525	8. Трошкови закупнина	6 5 8		
део 533, део 540 и део 525	9. Трошкови закупнина земљишта	6 5 9		
536, 537	10. Трошкови истраживања и развоја	6 6 0		
540	11. Трошкови амортизације	6 6 1	203 380	194 845
552	12. Трошкови премија осигурања	6 6 2	16 894	17 468
553	13. Трошкови платног промета	6 6 3	49 948	35 091
554	14. Трошкови чланарина	6 6 4	2 891	3 110
555	15. Трошкови пореза	6 6 5	16 628	11 878
556	16. Трошкови доприноса	6 6 6		
562	17. Расходи камата	6 6 7	215 339	154 229
део 560, део 561 и 562	18. Расходи камата и део финансијских расхода	6 6 8	219 447	179 787
део 560, део 561 и део 562	19. Расходи камата по кредитима од банака и дфо	6 6 9	208 403	146 569
део 579	20. Расходи за хуманитарне, културне, здравствене, образовне, научне и верске намене, за заштиту човекове средине и за спортске намене	6 7 0	16 066	21 157
	21. Контролни збир (од 651 до 670)	6 7 1	2 280 945	2 048 622

## VIII. ДРУГИ ПРИХОДИ

износи у 000 динара

Група рачуна, рачун	О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3	4		5	
60	1. Приходи од продаје робе	6 7 2		87 735		236 082
640	2. Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћаја пореских дажбина	6 7 3				
641	3. Приходи по основу условљених донација	6 7 4				
део 650	4. Приходи од закупнина за земљиште	6 7 5				
651	5. Приходи од чланарина	6 7 6				
део 660, део 661, 662	6. Приходи од камата	6 7 7		2493		24505
део 660, део 661 и део 662	7. Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама и осталим финансијским организацијама	6 7 8		231		229
део 660, део 661 и део 669	8. Приходи по основу дивиденди и учешћа у добитку	6 7 9				
	9. Контролни збир (од 672 до 679)	6 8 0		90 459		260 816

## IX. ОСТАЛИ ПОДАЦИ

износи у 000 динара

О П И С	Озн. за АОП	Текућа година		Претходна година	
1	2	3		4	
1. Обавезе за акцизе (према годишњем обрачуну акциза)	6 8 1				
2. Обрачунате царине и друге увозне дажбине (укупан годишњи износ према обрачуну)	6 8 2		2 676		19 967
3. Капиталне субвенције и друга државна додељивања за изградњу и набавку основних средстава и нематеријалних улагања	6 8 3				
4. Државна додељивања за премије, регрес и покриће текућих трошкова пословања	6 8 4				
5. Остала државна додељивања	6 8 5				
6. Примљене донације из иностранства и друга бесповратна средства у новцу или натури од иностраних правних и физичких лица	6 8 6				
7. Лична примања предузетника из нето добитка (попуњавају само предузетници)	6 8 7				
8. Контролни збир (од 681 до 687)	6 8 8		2 676		19 967

у Селеојну

дана 28. 02. 2012. године

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја



Законски заступник

## ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

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

07606273

Матични број

Попуњава правно лице

2444

Шифра делатности

101624563

ПИБ

Попуњава Агенција за привредне регистре

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Врста посла

НАЗИВ: *Варошница Јасра Севојно А2*  
 СЕДИШТЕ: *Севојно*

ИЗВЕШТАЈ О ПР

у периоду од *01.01.*

Ред. бр.	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30 без 309)		Остали капитал (рп 309)		Неуплаћени уписани капитал (група 31)		Емисиона премија (рп 320)		Резерве (рп 321, 322)		АОП
			2	АОП	3	АОП	4	АОП	5	АОП	6		
1.	Стање на дан 1.01. претходне године <i>2010</i>	401	<i>3216780</i>	414	<i>880</i>	427		440			453		46
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години – повећање	402		415		428		441			454		46
3.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години – смањење	403		416		429		442			455		46
4.	Кориговано почетно стање на дан 1.01. претходне године <i>2010</i> (р. бр. 1+2-3)	404	<i>3216780</i>	417	<i>880</i>	430		443			456		46
5.	Укупна повећања у претходној години	405		418		431		444			457		47
6.	Укупна смањења у претходној години	406		419		432		445			458		47
7.	Стање на дан 31.12. претходне године <i>2010</i> (р. бр. 4+5-6)	407	<i>3216780</i>	420	<i>880</i>	433		446			459		47
8.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години – повећање	408		421		434		447			460		47
9.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години – смањење	409		422		435		448			461		47
10.	Кориговано почетно стање на дан 1.01. текуће године <i>2011</i> (р. бр. 7+8-9)	410	<i>3216780</i>	423	<i>880</i>	436		449			462		47
11.	Укупна повећања у текућој години	411		424		437		450			463		47
12.	Укупна смањења у текућој години	412		425		438		451			464		47
13.	Стање на дан 31.12. текуће године <i>2011</i> (р. бр. 10+11-12)	413	<i>3216780</i>	426	<i>880</i>	439		452			465		47

у *Севојној*дана *28.02.* 20*12* годинеЛице одговорно за с  
финансијског ж:

ОБРАЗАЦ ПРОПИСАН:

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

**НАМА НА КАПИТАЛУ**

, 31. 12. 20 11. године

износи у 000 динара

Евалуационе резерве (330 и 331)	АОП	Нереализовани добици по основу хартија од вредности (рачун 332)	АОП	Нереализовани губици по основу хартија од вредности (рачун 333)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопствене акције и удели (рн 037, 237)	АОП	Укупно (коп. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	АОП	Губитак изнад висине капитала (група 29)	АОП
7		8		9		10		11		12		13		14	
005254	479		492		505	107283	518	723352	531		544	4666846	557		
667196	480		493		506		519	105938	532		545	561258	558		
	481		494		507		520		533		546		559		
672450	482		495		508	107283	521	829290	534		547	5168104	560		
126067	483		496		509	53010	522		535		548	179097	561		
	484		497		510	107283	523	107284	536		549		562		
78517	485		498		511	53010	524	722006	537		550	534181	563		
	486		499		512		525		538		551		564		
	487		500		513		526		539		552		565		
78517	488		501		514	53010	527	722006	540		553	534181	566		
	489		502		515	74994	528		541		554	74994	567		
3744	490		503		516	53010	529	53010	542		555	3744	568		
74173	491		504		517	74994	530	668996	543		556	5418431	569		

глање  
аја



Законски заступник

*(Handwritten signature)*

ке („Службени гласник РС“, бр. 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010).

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD  
SEVOJNO

***NAPOMENE  
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE***

*za period*  
***01.01. - 31.12. 2011.GODINE***

SEVOJNO,  
Februar, 2012.godine

## **1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU**

Akcionarsko društvo »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 03.02.2004.godine) u skladu sa Zakonom o privatizaciji, registrovano u Trgovinskom sudu u Užicu pod brojem Fi 89-04 od 17. februara 2004.godine, prevedeno u Agenciju za privredne registre pod brojem Br. 362272005 od 03.03.2005.godine. Dana 08.10.2009.godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Valjaonice bakra Sevojno AD sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited.

Pregled akcionara dat je u Napomeni br. 23 uz Finansijske izveštaje.

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).

Zajedničko preduzeće u društvenoj svojini »Standard« d.o.o. Sevojno u kome je udeo Društva u osnovnom kapitalu bio 76,51%, na osnovu ugovora od 29.12.2004.godine o istupanju osnivača i prenosu osnivačkog dela, udeo Valjaonice bakra Sevojno AD. iznosi 100%. Društvo je krajem 1971.godine osnovalo, zajedno sa Valjaonicom aluminijuma, preduzeće u inostranstvu Sevojno Overseas Corporation sa učešćem od 66,67% u garantnom kapitalu.

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 01.11.2006.god.
- Valjaonica – FEMOD d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01.01.2007. god.)
- Valjaonica – Ambalaža d.o.o. Sevojno (počela sa radom 01.01.2007.god.).

Sedište Društva je u Sevojnu, ul. Prvomajska bb.

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

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

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji Valjaonice bakra Sevojno AD za 2011. godinu su prikazani bez zavisnih preduzeća.

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

### **2.1. Izjava o usklađenosti**

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

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

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji su odobreni 28.02.2012.godine.

### **2.2. Pravila procenjivanja**

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

### **2.3. Zvanična valuta izveštavanja**

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

## **2.4. Korišćenje procenjivanja**

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

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

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

Napomena 3.4 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,  
Napomena 3.3 – Obevređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,  
Napomena 3.6 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

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

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

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:

- Valjaonica – Bezbednost d.o.o. Sevojno - 100%
- Valjaonica – FEMOD d.o.o. Sevojno – 100%
- Valjaonica – Ambalaža d.o.o. Sevojno – 100%
- Valjaonica Standard d.o.o. Sevojno – 100%
- Novkabel-Metalurgija doo Novi Sad – 100%
- Slobodna Zona Užice d.o.o. – 33.33%

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.



### 3.1. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

### 3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

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

### 3.3. Finansijski instrumenti

#### *Klasifikacija*

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

### ***Kredit i potraživanja***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva. Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Obezvredenje finansijskih sredstava***

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

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

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

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

### ***Finansijske obaveze***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prosečne stope amortizacije, koje su u primeni, su:

Opis	Procenjeni vek trajanja 2011.g.	2011. % p.a.	Procenjeni vek trajanja 2010.g.	2010. % p.a.
Građevinski objekti	40	2,5	40	2,5
Oprema	2-50	2-50	2-50	2-50
Nematerijalna ulaganja	5	20	5	20

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

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

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

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

### 3.5. Zalihe

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

Cena koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda uključuje troškove proizvodnje (utrošci sirovina, energeneta, rada, rezervnih delova i amortizacija proizvodnih sektora). Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

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

### 3.6. Naknade zaposlenima

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

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz

bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

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

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

manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu Društvo može doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu internog obračuna.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine.

### ***Kratkoročna, plaćena odsustva***

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

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

### **3.7. Rezervisanja**

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

### **3.8. Kapital**

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

### **3.9. Prihodi**

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

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

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

#### ***Prihodi od aktiviranja učinaka***

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

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

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

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

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

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

### **3.10. Rashodi**

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

#### ***Poslovni rashodi***

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



### ***Finansijski rashodi***

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

### ***Ostali rashodi***

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

## **3.11. Porez na dobitak**

### ***Tekući porez***

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

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

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

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

## Odloženi porez

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

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

## 4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

Tržišnim rizicima,  
Riziku likvidnosti,  
Kreditnom riziku.

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

### 4.1. Tržišni rizik

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

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

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

RSD' 000	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			25.447	12.311	37.758
Potraživanja	26.791	522.220	555.057	457.598	1.561.666
Kratkoročni finansijski plasmani			66.040	99.933	165.973
Učešća u kapitalu				211.149	211.149
Ukupno	26.791	522.220	646.544	780.991	1.976.546

Kratkoročne finansijske obaveze		720.470	2.282.863	266.866	3.270.199
Obaveze iz poslovanja	257	770.052	111.967	338.260	1.220.536
Dugoročne obaveze		65.708	355.405	17.917	439.030
Ostale obaveze		644	5.541	75.741	81.826
Ukupno	257	1.556.874	2.755.776	698.784	5.011.691

**Neto devizna pozicija**

<b>na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>26.534</b>	<b>(1.034.654)</b>	<b>(2.109.232)</b>	<b>82.207</b>	<b>(3.035.145)</b>
----------------------------------	---------------	--------------------	--------------------	---------------	--------------------

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

RSD' 000	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			42	22.869	2.386	25.297
Potraživanja	1.114	69.359	399.632	732.867	642.151	1.845.123
Kratkoročni finansijski plasmani					47.038	47.038
Učešća u kapitalu					173.793	173.793
Ukupno	1.114	69.359	399.674	755.736	865.368	2.091.251
Kratkoročne finansijske obaveze			690.314	2.126.617	686.555	3.503.486
Obaveze iz poslovanja			904.552	114.505	207.541	1.226.598
Dugoročne obaveze			96.628	670.427	19.956	787.011
Ostale obaveze			1.520	9.314	79.886	90.720
Ukupno			1.693.014	2.920.863	993.938	5.607.815

**Neto devizna pozicija**

<b>na dan 31. decembar 2010.</b>	<b>1.114</b>	<b>69.359</b>	<b>(1.293.340)</b>	<b>(2.165.127)</b>	<b>(128.570)</b>	<b>(3.516.564)</b>
----------------------------------	--------------	---------------	--------------------	--------------------	------------------	--------------------

**(b) Rizik od promene kamatnih stopa**

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

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	192.575	79.306
Finansijske obaveze	(1.699.732)	(1.246.135)
	(1.507.157)	(1.166.829)
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	(2.009.497)	(3.044.362)

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

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

#### 4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

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

RSD'000	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	37.758				37.758
Potraživanja	1.561.666				1.561.666
Kratkoročni finansijski plasmani	126.685	39.288			165.973
Učešća u kapitalu			211.149		211.149
<b>Ukupno</b>	<b>1.726.109</b>	<b>39.288</b>	<b>211.149</b>		<b>1.976.546</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	1.544.100	1.726.100			3.270.200
Obaveze iz poslovanja	1.220.536				1.220.536
Dugoročne obaveze			426.873	12.156	439.029
Ostale obaveze	81.926				81.926
<b>Ukupno</b>	<b>2.846.562</b>	<b>1.726.100</b>	<b>426.873</b>	<b>12.156</b>	<b>5.011.691</b>

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2010. godine:

RSD'000	Do 3 mesece	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	25.297				25.297
Potraživanja	1.845.123				1.845.123
Kratkoročni finansijski plasmani	47.038				47.038
Učešća u kapitalu			173.793		173.793
Ukupno	1.917.458		173.793		2.091.251
Kratkoročne finansijske obaveze	920.109	2.583.377			3.503.486
Obaveze iz poslovanja	1.226.598				1.226.598
Dugoročne obaveze			772.495	14.516	787.011
Ostale obaveze	90.720				90.720
Ukupno	2.237.427	2.583.377	772.495	14.516	5.607.815

#### 4.3. Kreditni rizik

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

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

#### Potraživanja od kupaca

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

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Kupci u zemlji	481.066	662.237
Kupci u inostranstvu	1.104.025	1.202.656
- Zapadna Evropa	616.052	529.680
- Centralna i Istočna Evropa	312.554	441.385
- Slovenija	65.313	99.251
- CEFTA (bivše YU republike)	110.106	132.340
<b>Ukupna potraž. o kupaca</b>	<b>1.585.091</b>	<b>1.864.893</b>
Ostala potraživanja	1.781	5.467
<b>UKUPNO</b>	<b>1.586.872</b>	<b>1.870.360</b>

**Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca**

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u sledećoj tabeli:

	RSD '000			
	Bruto 2011.	Ispravka vrednosti 2011.	Bruto 2010.	Ispravka vrednosti 2010.
Nedospela potraživanja	751.042		1.066.527	
Docnja od 0 do 30 dana	362.833		365.549	
Docnja od 31 do 60 dana	168.762		223.445	
Docnja od 61 do 180 dana	209.676		170.815	
Docnja od 181 do 360 dana	8.119		8.405	
Preko 360 dana	84.659	25.206	30.152	25.237
<b>Ukupno</b>	<b>1.585.091</b>	<b>25.206</b>	<b>1.864.893</b>	<b>25.237</b>

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

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Stanje 01.januara	25.237	25.347
Povećanja		213
Smanjenja	31	323
Otpisi		
<b>Ukupno</b>	<b>25.206</b>	<b>25.237</b>

**4.4. Upravljanje rizikom kapitala**

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

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

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

Na dan 31.decembra 2011. i 2010. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Obaveze po osnovu kredita– ukupno	3.709.229	4.290.497
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	37.758	25.297
Neto dugovanje	3.671.471	4.265.200
Sopstveni kapital	5.418.431	5.347.181
<b>Kapital ukupno</b>	<b>9.089.902</b>	<b>9.612.381</b>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>40,39%</b>	<b>44,37%</b>

#### 4.5 Pravična (fer) vrednost

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

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da

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

#### 5. Prihodi od prodaje

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
- prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	87.735	184.243
- ostala povezana pravna lica	87.728	174.398
- ostali kupci	7	9.845
- prihodi od prodaje robe na inostanom tržištu	-	51.839
- matična i zavisna pravna lica	-	19.497
- ostala povezana pravna lica	-	9.092
- ostali kupci	-	23.250
- prih.od prodaje proiz.i usluga na dom.tržištu:	2.545.140	3.241.485
- matična i zavisna pravna lica	80.179	72.036
- ostala povezana pravna lica	36.972	87.986
- ostali kupci	2.427.989	3.081.463
- prihodi od prodaje proiz. i usluga na inostr.tržištu:	5.838.105	5.523.579
- matična i zavisna pravna lica	1.285.199	1.893.485
- ostala povezana pravna lica	88.817	77.577
- ostali kupci	4.464.089	3.552.517
<b>Ukupno</b>	<b>8.470.980</b>	<b>9.001.146</b>

#### 6. Ostali poslovni prihodi

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Prihodi od aktiviranja učinaka robe	39.919	32.291
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	674.340	247.685
Nefakturisani prihod	70.686	138.678
Ostali prihodi	22.303	17.839
<b>Ukupno</b>	<b>807.248</b>	<b>436.493</b>

Iznos od RSD 70.686 hiljada (nefakturisani prihod) odnosi se na prihod po osnovu zaliha na preradi tuđeg metala, a za koje su već nastali troškovi u 2011.godini i koji su sastavni deo utvrđene cene prerade. Za navedeni iznos evidentirana su potraživanja (potraživanja za nefakturisani prihod)-tačka 20 Napomena.

#### 7. Nabavna vrednost prodate robe

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
- nabavna vrednost prodate robe	87.805	230.557
<b>Ukupno</b>	<b>87.805</b>	<b>230.557</b>

#### 8. Troškovi materijala

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
-troškovi materijala za izradu	6.760.673	6.861.051
-troškovi ostalog materijala	95.810	87.162
-troškovi goriva i energije	398.490	384.245
<b>Ukupno</b>	<b>7.254.973</b>	<b>7.332.458</b>

#### 9. Ostali poslovni rashodi

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Transportni troškovi	66.393	12.886
Troškovi platnog prometa	49.948	35.991
Porezi i takse	20.278	14.794
Neproizvodne usluge	14.245	16.661
Troškovi održavanja	35.218	41.399
Komunalne i ostale usluge	54.648	66.417
Troškovi premije osiguranja	16.894	17.468
Troškovi reklame i propagande	2.764	1.532
Troškovi reprezentacije	53.484	48.327
Troškovi prerade tuđeg metala	138.677	212.794
Ostali troškovi	41.069	32.249
<b>Ukupno</b>	<b>493.618</b>	<b>500.518</b>

Iznos od RSD 138.677 hiljada – odnosi se na troškove po osnovu prerade tuđeg metala, a za koje su u istom iznosu formirana potraživanja za nefakturisani prihod po završnom računu za 2010.godinu.



## 10. Finansijski prihodi

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Pozitivne kursne razlike:	<b>622.710</b>	<b>509.831</b>
- matična pravna lica	282.093	281.837
- povezana pravna lica	13.231	6.647
- ostali	327.386	221.348
Prihodi od efekata valutne klauzule	<b>208.035</b>	<b>125.127</b>
Prihodi od kamata:	<b>2.493</b>	<b>16.655</b>
- zavisna pravna lica		5.807
- povezana pravna lica		9.493
- ostali kupci	2.125	299
- ostalo	368	1.056
<b>Ukupno</b>	<b>833.238</b>	<b>651.613</b>

## 11. Finansijski rashodi

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Negativne kursne razlike	<b>789.729</b>	<b>565.529</b>
- matična pravna lica	318.798	273.580
- povezana pravna lica	14.833	10.689
- ostali	456.098	281.260
Rashodi kamata:	<b>219.447</b>	<b>179.787</b>
- matično pravno lice	3.458	14.973
- povezana pravna lica	650	10.585
- ostali dobavljači	496	1.098
- po kreditima	208.403	146.569
- ostalo	6.440	6.562
Rashodi od efekata valutne klauzule	<b>217.299</b>	<b>246.725</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.226.475</b>	<b>992.041</b>

## 12. Ostali prihodi

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
-dobici od prodaje materijala	24.843	13.970
-viškovi	108	-
-prihodi (revalorizacija stambenih kredita)	198	3.147
-ostalo (naplata sudskih sporova, taksi ...)	14.284	10.657
<b>Ukupno</b>	<b>39.433</b>	<b>27.774</b>

### 13. Ostali rashodi

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
-gubici od prodaje materijala	131	39
gubici po osnovu rashoda nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme		-
- ostalo	47.660	52.280
<b>Ukupno</b>	<b>47.791</b>	<b>52.319</b>

U stavci – ostalo za 2011.godinu - najveći iznosi odnose se na odobrenja kupcima (RSD 9.406 hiljada) i na izdatke za humanitarne, kulturne, zdravstvene i sportske ciljeve (RSD 16.066 hiljada).

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

#### Komponente poreza na dobitak

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

#### b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

	2011. RSD '000
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>88.526</b>
Obračunati porez po stopi od 10%	8.853
Efekti stalnih razlika	692
Efekti privremenih razlika	(16.185)
Iskorišćeni poreski krediti	
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>-</b>
<i>Efekti odloženih poreza</i>	
Odloženi poreski rashodi	13.901
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)</b>	<b>13.901</b>

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu, neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva i kapitalne gubitke u iznosu od RSD 1.232.197 hiljada, koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

	<b>2011.</b>
	<b>RSD '000</b>
Gubitak po poreskom bilansu za	
2003. godinu	323.303
2004. godinu	61.884
2005. godinu	115.139
2007. godinu	19.288
2008. godinu	32.822
2009. godinu	34.062
2010. godinu	92.572
2011.godinu	66.406
Poreski krediti za	
2004. godinu	3.339
2005. godinu	12.691
2006. godinu	34.949
2007. godinu	52.936
2008. godinu	93.164
2009. godinu	64.702
2010. godinu	91.866
2011.godinu	72.687
Kapitalni gubici za	
2003. godina	45.647
2004. godina	13.034
2006. godina	1.706
<b>Ukupno</b>	<b>1.039.104</b>

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

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

RSD '000

	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avans za os.sred.	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>							
Stanje na dan 31.12.2010.god.	5.034	15.571	1.235.885	5.813.182	208.947	6.311	7.284.930
Povećanja					238.841	7.480	246.321
Prenos sa/na			21.620	257.058	(278.678)	(2.824)	(29.755)
Smanjenja				25.074			25.074
<b>Stanje na dan 31.12.2011.god.</b>	<b>5.034</b>	<b>15.571</b>	<b>1.257.505</b>	<b>6.045.166</b>	<b>169.110</b>	<b>10.967</b>	<b>7.503.353</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>							
Stanje na dan 31.12.2010.god.	443		31.604	162.798			194.845
Amortizacija za 2011.godinu	443		30.273	172.663			203.379
Povećanja							
Prenos sa/na							
Smanjenja				3.414			3.414
<b>Stanje na dan 31.12.2011.god.</b>	<b>886</b>		<b>61.877</b>	<b>332.047</b>			<b>394.810</b>
<b>Sadašnja vrednost 31.12.2011.g.</b>	<b>4.148</b>	<b>15.571</b>	<b>1.195.628</b>	<b>5.713.119</b>	<b>169.110</b>	<b>10.967</b>	<b>7.108.543</b>

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

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

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

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

## 16. Dugoročni finansijski plasmani

### Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	211.049	173.693
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	26.602	32.268
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>237.751</b>	<b>206.061</b>

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

	% vlasništva	2011. RSD '000
Valjaonica Standard d.o.o.	100	161.554
Valjaonica - Bezbednost d.o.o.	100	402
Valjaonica - Ambalaža d.o.o.a	100	3.912
Valjaonica – FEMOD d.o.o.	100	7.825
Novkabel-Metalurgija doo	100	37.356
<b>Ukupno</b>		<b>211.049</b>
<b>Slobodna zona</b>	33,33	<b>100</b>
<b>Stambeni krediti dati zaposlenima</b>		<b>26.602</b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>		<b>237.751</b>

17. Zalihe

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Materijal	137.687	100.476
Rezervni delovi	42.212	37.788
Alat, gume i sitan inventar	41.350	36.701
Nedovršena proizvodnja	779.415	29.112
Gotovi proizvodi	394.802	470.764
Trgovačka roba	363	441
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.395.829</b>	<b>675.282</b>

Društvo je za odobreni kredit od EUR 1.000.000 kod KBC banke dalo u zalogu robu kao instrument obezbeđenja plaćanja (70 t bakarne trake i 80 t bakarnih cevi).

18. Dati avansi

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Dati avansi dobavljačima u zemlji	4.204	18.890
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	1.803	11.726
Dati ino avansi – matično prav.lice	0	918.207
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>6.007</b>	<b>948.823</b>

19. Potraživanja

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
<b>Potraživanja po osnovu prodaje:</b>		
Kupci u zemlji:	<b>481.066</b>	<b>662.237</b>
- matična i zavisna pravna lica	77.255	85.926
- ostala povezana pravna lica	163.923	68.137
- ostali kupci	239.888	508.174
Kupci u inostranstvu:	<b>1.104.025</b>	<b>1.202.656</b>
- matična i zavisna pravna lica	571.995	487.849
- ostala povezana pravna lica	20.233	28.835
- ostali kupci	511.797	685.972
<b>Ukupno</b>	<b>1.585.091</b>	<b>1.864.893</b>
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(23.891)	(23.911)
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(1.315)	(1.326)
<b>Ukupno</b>	<b>(25.206)</b>	<b>(25.237)</b>
<b>Ukupna potraž. po osnovu prodaje na dan 31. decembra</b>	<b>1.559.885</b>	<b>1.839.656</b>
<b>Ostala potraživanja</b>	<b>1.781</b>	<b>5.467</b>
<b>Ukupna potraživanja</b>	<b>1.561.666</b>	<b>1.845.123</b>

Društvo je dalo zalogu na potraživanjima u vrednosti od cca 8,5 miliona EUR-a. Usaglašavanje potraživanja vršeno je putem IOS obrazaca. Iznosi potraživanja koja nisu usaglašena sa 31.12.2011. godine su materijalno beznačajni.

## 20. Kratkoročni finansijski plasmani, porez na dodatu vrednost i AVR

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Kratkoročni finansijski plasmani	165.973	47.038
PDV	23.467	623
Nefakturisani prihod	70.686	138.677
Aktivna vremenska razgraničenja	276.312	415.134
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>536.438</b>	<b>601.472</b>

Najveći deo kratkoročnih finansijskih plasmana se odnosi na plasmane date zavisnim i povezanim pravnim licima – RSD 100.670 hiljada i oročeni depozit – RSD 62.785 hiljada.

Na aktivnim vremenskim razgraničenjima nalazi se iznos od RSD 275.993 hiljada, a najvećim delom se odnosi na nerealizovane efekte kursnih razlika i valutne klauzule iz 2008.g. (RSD 96.001 hiljada), iz 2009.g. (RSD 63.093 hiljada) i iz 2010.g. (RSD 99.312 hiljada) evidentiranih na osnovu primene Pravilnika o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru koji je donelo Ministarstvo finansija "Sl.glasnik RS" br. 9/09 od 06.02.2009.g. i br. 4/10 od 29.01.2010.g. i br.3/11 od 21.01.2011.g.).

## 21. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Žiro-račun	12.311	2.374
Blagajna	0	12
Devizni račun	25.447	22.911
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>37.758</b>	<b>25.297</b>

## 22. Odložena poreska sredstva

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Odložena poreska sredstva	81.437	81.437

### 23. Osnovni kapital

Osnovni kapital društva čine:

- akcijski kapital	3.216.780 hilj.din
- ostali osnovni kapital	880 hilj.din

Struktura akcijskog kapitala se može prikazati kako sledi:

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

Nominalna vrednost akcije je RSD 5 hiljada.

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

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

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

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

**Napomena:** Dana 08.10.2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala "Valjaonica bakra Sevojno" a.d. Sevojno sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited tako da East Point Metals Limited poseduje 520.298 akcija sa pravom glasa odnosno 80,87% od ukupnog broja akcija sa pravom glasa.

### 24. Revalorizacione rezerve

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



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

## 25. Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze

### (a) Dugoročna rezervisanja

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

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

### (b) Dugoročne obaveze

Dugoročne obaveze obuhvataju dugoročne kredite i kredite za stambenu izgradnju.

Naziv obaveze	Interna oznaka	Oznaka valute	Kamatna stopa	31.12.2011. RSD '000	31.12.2010. RSD '000
<b>Dugoročni krediti sa valutnom klauzulom</b>					
Fond za razvoj RS	F10424	RSD	godišnji EURIBOR + 1,5% p.a.	250.024	252.072
F. za razvoj 830.706.,49eur	F48747	RSD	2.5% p.a.	-----	22.594
<b>Svega</b>				<b>250.024</b>	<b>274.666</b>
<b>Dugoročni devizni krediti</b>					
Vojvođanska banka	F11601	USD	5 % p.a.	65.707	96.629
Vojvođanska banka	F11602	EUR	5% p.a.	4.695	7.100
Alpha banka	F04695	EUR	5,5% p.a.	7.160	19.025
Alpha banka	F00196	EUR	3-mes. EURIBOR + 2,5% p.a.	73.552	163.078
East Point	F00001	EUR	godišnji EURIBOR + 4% p.a.		143.258
Volks Banka	F23519	EUR	3- mes.EURIBOR+. 2.25%	-----	63.299
<b>Svega</b>				<b>151.114</b>	<b>492.389</b>
<b>Dugoročni krediti</b>				<b>401.138</b>	<b>767.055</b>
<b>Fond za solidarnu stamb.izgr.</b>				<b>17.917</b>	<b>19.956</b>
<b>Ukupni dugoročni krediti</b>				<b>419.055</b>	<b>787.011</b>
<b>Ostale dugoročne obaveze</b>				<b>19.974</b>	
<b>Ukupno dugoročne obaveze</b>				<b>439.029</b>	<b>787.011</b>

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

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

### **1. Fond za razvoj Republike Srbije**

- Kredit u iznosu od 186 miliona dinara sa deviznom klauzulom odobren je u novembru 2007.god. Dug se vraća u četiri jednake tranše od 31.03.- 31.12.2013.god. Kamata se obračunava šestomesečno po stopi od 1,5% godišnje iznad godišnjeg EURIBOR-a. Dug na dan 31.12.2011.god. iznosi RSD 250.023.710,35. (EUR 2.389.349,77).

- Kredit u iznosu od 80 miliona dinara sa deviznom klauzulom odobren je 30.12.2009.god. EUR - 830.594,10. Rok otplate je dve godine po isteku grejs perioda koji traje do 30.06.2010.godine. Kamata u grejs periodu se obračunava kvartalno i pripisuje glavnom dugu po stopi od 2,5% p.a. Otplata se vrši u kvartalnim anuitetima počev od 30.09.2010. - 30.06.2012.godine. Dug na dan 31.12.2011.godine iznosi RSD 33.510.287,62. (EUR 320.240,82).

**Dugoročni devizni krediti** odnose se na:

### **1. Vojvodanska banka**

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

### **2. Alpha banka**

- Dug po osnovu Pariskog kluba na dan 31.12.2011.god. iznosi EUR 180.337,18 odnosno 18.870.644,82 RSD. Otplata glavnice i kamate vrši se polugodišnje do 22.03.2013.god. Kamatna stopa je 5,5% na godišnjem nivou.

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

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

### **3. East Point**

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

#### 4. Banka Intesa

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

Kredit isplaćen u 2011.godini u celosti.

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

Kredit u iznosu od EUR 4.500.000 odobren je u avgustu 2008.god. Rok vraćanja kredita je 24 meseca od dana povlačenje kredita. Shodno Aneksu I i II ugovora o kreditu kredit dospeva od 30.06-27.08.2010 godine. Kamatna stopa je 1-mesečni EURIBOR uvećan za 4,72% na godišnjem nivou; kamata se obračunava mesečno.

Aneksom br 4.odložena otplata kredita sa krajnjim rokom do 31.03.2011.

Aneksom br. 5 odložena otplata kredita sa krajnjim rokom do 31.03.2012. god. u 9 mesečnih rata.

Aneksom br. 6 odložena otplata kredita sa krajnjim rokom do 31.03.2012.god. u 3 mesečne rate.

Dug na dan 31.12.2011. iznosi 418.458.959 RSD odnosno 3.999.000 EUR

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

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

#### 26. Kratkoročne finansijske obaveze

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

Naziv obaveze	Interna oznaka	Oznaka valute	Kamatna stopa	31.12.2011. RSD '000	31.12.2010. RSD '000
<b>Kratkoročni krediti u zemlji</b>					
Komercijalna	F27868	RSD	3%godišnje	-----	316.495
Moskovska banka	F00283	RSD	3m libor+ 4.5%	-----	158.246
Banka intesa	F199-0	RSD	4.4 %godisnje	-----	105.498
Cacanska banka	F22587	RSD	5%godisnje	-----	100.000
Sosiete generale	F64994	RSD	3m limor+6.5% godisnje	291.118	285.409
Cacanska banka	F43959	RSD	5% godisnje	-----	40.000
Komercijalna banka	F20355	RSD	Ref-1.5%	-----	93.000
Banka intesa	F00657	RSD	Ref-1.5%	-----	90.000
Banka intesa	F39762	RSD	Ref-1.5%	-----	17.500

Banka intesa	F00940	RSD	Ref-1.5%	-----	80.000
AOFI	FKR961	RSD	3%	-----	189.897
Komercijalna banka	F43808	RSD	8.35%	395.543	398.783
Banka intesa	F01424	RSD	Refer.11.5%	-----	60.000
Banka intesa F01432	F01432	RSD	Refer.11.5%	-----	60.000
Dunav Banka	F00509	EUR	6.5%	188.353	210.996
Unicredit banka	F04243	USD	1M LIBOR+4.80%	380.071	372.617
Cacanska banka	F02810	EUR	4.4% godisnje	83.713	-----
Banka Intesa	F22102	EUR	4.4% godisnje	100.455	-----
Banka Intesa	F02229	EUR	4.4% godisnje	36.624	-----
Komercijalna banka	F05334	RSD	4.4% godisnje	306.321	-----
Banka Intesa	F12529	EUR	3MEUR+6% godisnje	115.105	-----
Kbc Banka	F00036	EUR	3MEUR+4.75% godisnje	104.641	-----
Volks Banka	F98-06	EUR	3MEUR+4.5% godisnje	96.072	-----
Aofi	FKR180	EUR	3% godisnje	188.354	-----
Banka Intesa	F02126	RSD	1.1% mesечно	60.000	-----
Banka Intesa	F02401	RSD	1MBELIBOR+1.7 5% godisnje	60.000	-----
Banka Intesa	F02142	EUR	3MEUR+6% godisnje	34.845	-----
<b>Svega</b>				<b>2.441.215</b>	<b>2.578.441</b>
<b>Deo dugor. kredita koji dospeva do 1 god.</b>					
Vojvodanska banka	F11601	USD	5% p.a.	49.281	32 289
Vojvodanska banka	F11602	EUR	5% p.a.	3.521	2.367
Alpha banka	F11602	EUR	5,5% p.a.	11.711	9.005
Alpha banka	F00196	EUR	3-mes. EURIBOR + 4.25% p.a.	102.851	51.694
Konzorcijum East Point – Amalco 217		EUR	6% p.a.	-----	12.953

Banka Intesa	F17134	EUR	3-mes. EURIBOR + 1,2 % p.a.	-----	140.664
Raiffeisen banka	F02243	EUR	1-mes. EURIBOR + 4,72% p.a.	418.459	474.742
Fond za razvoj	F48747	RSD	2.5% p.a.	33.510	55.276
Volks Banka	F00324	EUR	3MEURIBOR+ 2.25%	62.785	-----
<b>SVEGA</b>				<b>682.118</b>	<b>778.990</b>
<b>Svega po kratk. kredima</b>				<b>3.123.333</b>	<b>3.357.431</b>
<b>Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine</b>					
Fond za solidarnu stamb.izgradnju				2.209	2.039
<b>Svega</b>				<b>2.209</b>	<b>2.039</b>
<b>Ostale kratkoročne finansijske obaveze</b>					
Kratkoročni zajam – YU Point				144.008	144.008
Kamata na kratk. pozajm. Sinma				-----	8
Kamata na zajam – YU Point				650	-----
<b>Svega</b>				<b>144.658</b>	<b>144.016</b>
<b>Ukupno kratkoročne finansijske obaveze</b>				<b>3.270.200</b>	<b>3.503.486</b>

## 27. Obaveze prema dobavljačima

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Dobavljači u zemlji:	<b>326.041</b>	<b>191.154</b>
- matična i zavisna pravna lica	4.366	20.913
- ostala povezana pravna lica	318	22.774
- ostali dobavljači	321.357	147.467
Dobavljači u inostranstvu:	<b>863.069</b>	<b>989.986</b>
- matična i zavisna pravna lica	763.492	919.148
- ostala povezana pravna lica	63.520	61.061
- ostali dobavljači	36.057	9.777
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1.189.110</b>	<b>1.181.140</b>

Usaglašavanje obaveza vršeno je putem IOS obrazaca. Iznos obaveza koje nisu usaglašene sa 31.12.2011.godine su materijalno beznačajne.

## 28. Primljeni avansi

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	12.219	16.387
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	19.207	29.070
<b>Ukupno</b>	<b>31.426</b>	<b>45.457</b>

## 29. Ostale obaveze i PVR

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Obaveze za poreze i dopr. na zarade	54.123	49.462
Obaveze za kamate i troš.finans.	15.547	22.088
Obaveze za neto zarade i naknade	7.483	14.063
Ostale obaveze	7.607	11.892
PVR	6.454	6.942
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>91.214</b>	<b>104.447</b>

## 30. Odložene poreske obaveze

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

## 31. Povezana pravna lica

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

**Bilans stanja**

**RSD '000**

	Ulozi	Potraž. za prod. proizv. i usluge	Potraž. za pozajmice	Potraž. za kamate	Obaveze za nabavku robe i usluga	Obaveze po kreditima	obaveze za zajam	obaveze za kamate
<b>1. Matično pravno lice</b>								
East Point		571,995			763,492	19,974		202
<b>2. Ostala povezana pravna lica</b>								
Yu Point					158		144,008	650
DP Handle		20,233			63,520			
Novosadska fabrika kabela "Plastkabel"		163,922	4,000					
Broker Point					160			
East Point Metals doo Beograd			13,370					
Slobodna zona Uzice	100	1,217			1,698			
<b>Ukupno</b>	<b>100</b>	<b>185,372</b>	<b>17,370</b>	<b>0</b>	<b>65,536</b>	<b>0</b>	<b>144,008</b>	<b>650</b>
<b>3. Zavisna pravna lica</b>								
Valjaonica Femod	7,825	70,876	57,418					
Valjaonica Ambalaža.	3,912	4,149	14,170					
Valjaonica Bezbednost	402		218		1,830			
Valjaonica Standard	161,554				1,720			
Novkabel- metalurgija	37,356	2,230	11,493		816			
<b>Ukupno</b>	<b>211,049</b>	<b>77,255</b>	<b>83,299</b>	<b>0</b>	<b>4,366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>211,149</b>	<b>834,622</b>	<b>100,669</b>	<b>0</b>	<b>833,394</b>	<b>19,974</b>	<b>144,008</b>	<b>852</b>

**Bilans uspeha**

**RSD '000**

	Prihodi od prodaje proizvoda i robe	Prihodi od vršenja usluga	Ostali poslovni prihodi	Troškovi nabavke proizvoda i robe	Ostali troškovi
<b>1. Matično pravno lice</b>					
East Point	111,896	1,174,696		3,278,951	86,619
<b>2. Ostala povezana pravna lica</b>					
Yu Point				536,202	
DP Handle	88,817			51,933	
Novosadska fabrika kabela "Plastkabel"					
Ikaterm AD	9,164			1,198	
Broker Point					966
East Point Metals doo Beograd					
Novkabel- metalurgija	457	18		11,331	11,880
<b>Ukupno</b>	<b>97,981</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589,333</b>	<b>966</b>
<b>3. Zavisna pravna lica</b>					
Valjaonica Femod	74,327	4,988	12,749	89,101	21,726
Valjaonica Ambalaža.		864	5,105	58,158	
Valjaonica Bezbednost					17,506
Valjaonica Standard					45,210
Novkabel- metalurgija	3,555	53		84	18,687
<b>Ukupno</b>	<b>77,882</b>	<b>5,905</b>	<b>17,854</b>	<b>147,343</b>	<b>103,129</b>
<b>TOTAL</b>	<b>287,759</b>	<b>1,180,601</b>	<b>17,854</b>	<b>4,015,627</b>	<b>190,714</b>

### 32. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

Društvo nije imalo događaje nakon datuma Bilansa stanja koji bi zahtevali obelodanjivanje.

### 33. Potencijalne obaveze

Finansijski izveštaji Društva ne sadrže rezervisanja za potencijalne obaveze imajući u vidu da Društvo nije imalo značajnih sporova. Pregled datih jemstava i garancija nalazi se u Napomeni br. 34.

### 34. Vanbilansna aktiva i pasiva

	2011. RSD '000	2010. RSD '000
Tuđi materijali u skladištu	28.615	138.605
Tuđi proizvodi i poluproizvodi	581.694	825.119
Tuđa roba u skladištu	597.520	530.396
Dati avali, garancije i druga jemstva	998.115	1.686.178
<b>Stanje na dan 31.decembra</b>	<b>2.205.944</b>	<b>3.180.298</b>

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

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

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

Sevojno, 28. februar 2012.g.

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

M.Mirosavljević, dipl.ecc



Valjaonica bakra Sevojno AD  
Zakonski zastupnik

Dragan Subotić, dipl.ecc.



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

## GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2011. GODINU

<b>I. OPŠTI PODACI</b>				
<b>1) Poslovno ime, sedište i adresa, matični broj PIB</b>		Valjaonica bakra Sevojno ad Sevojno, ul. Prvomajska bb, 07606273 101624563		
<b>2) Web site i e-mail adresa</b>		Web site: www.coppersev.com ; e-mail: office@vbs.point-group.com		
<b>3) Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata</b>		Br. 3622/2005 od 03.03.2005.		
<b>4) Delatnost (šifra i opis)</b>		2444 – Proizodnja bakra		
<b>5) Broj zaposlenih (na dan 31.12.2011.g.)</b>		896		
<b>6) Broj akcionara (na dan 31.12.2011.g.)</b>		4.534		
<b>7) 10 najvećih akcionara (na dan 31.12.2011.g.)</b>				
<b>Poslovno ime pravnog lica / ime i prezime</b>		<b>broj akcija</b>	<b>% učešća</b>	
East Point Metals LTD. Kipar		520.298	80,87249%	
Akcionarski fond AD Beograd		62.546	9,72183%	
Antrachem Anstalt		900	0,13989%	
MGB Investment D.O.O.		762	0,11844%	
Stojanović Ivan		459	0,07134%	
Knežević Aleksandar		442	0,06870%	
Marinković Bojan		412	0,06404%	
ZETA EXPORT IMPORT D.O.O.		401	0,06233%	
Vojvodanska banka – Kastodi		357	0,05549%	
Knežević Zlata		315	0,04896%	
<b>8) Vrednost osnovnog kapitala</b>		RSD 3.217.659.540,35		
<b>9) Broj i vrsta izdatih akcija:</b>		643.356 običnih akcija; ISIN broj: RSVBSEE87204; CFI kod: ESVUFR		
<b>10) Podaci o zavisnim društvima:</b>				
<b>Naziv</b>	<b>Adresa</b>	<b>matični broj</b>	<b>delatnost</b>	<b>samostalnost</b>
Valjaonica Femod doo	Prvomajska bb, Sevojno	20235934	2891	100% zav.društvo
Valjaonica Ambalaža doo	Prvomajska bb, Sevojno	20235969	1624	100% zav.društvo
Valjaonica Bezbednost doo	Prvomajska bb, Sevojno	20214473	8010	100% zav.društvo
Valjaonica Standard doo	Prvomajska bb, Sevojno	07608047	5629	100% zav.društvo
Metalurgija doo, Novi Sad	Industrijska bb, Novi Sad	08748314	2444	100% zav.društvo
<b>11) Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj</b>		KPMG d.o.o. Beograd, Beograd, Kraljice Natalije br. 11		
<b>12) Poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije</b>		Beogradska berza a.d., Beograd, Omladinskih brigada br. 1		

## II – PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

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

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

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

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

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

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

## III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

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

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

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

	RSD' 000
Ukupan prihod	10.150.899
Ukupan rashod	10.062.373
Dobitak pre oporezivanja	88.526
Odloženi poreski rashodi perioda	13.901
Neto dobitak	74.625
<b>Pokazatelji poslovanja:</b>	
2.1) prinos na ukupni kapital	4,41%
2.2) neto prinos na sopstveni kapital	1,39%
2.3) poslovni neto dobitak	5,33%

2.4) stepen zaduženosti	46,21%
2.5) I i II stepen likvidnosti	I stepen likvidnosti: 0,82%; II stepen likvidnosti: 46,62%
2.6) neto obrtni kapital	-1.122.551
2.7) cena akcija –najviša i najniža u izveštajnom periodu, ako se trgovalo (posebno za redovne i prioritetne)	Najniža cena: 1.162 din Najviša cena: 1.500 din
2.8) tržišna kapitalizacija	/
2.9) dobitak po akciji	/
2.10) isplaćena dividenda po redovnoj i prioritetnoj akciji za poslednje 3 godine, pojedinačno po godinama	/
<b>3) informacije o ostvarenjima društva po segmentima (formiranim na proizvodnoj i geografskoj osnovi) u skladu sa zahtevima MRS 14 i to o:</b>	
3.1) prihodi od prodaje eksternim kupcima	8.390.801.586,00 din
3.2) prihodima od prodaje drugim segmentima u okviru istog društva	80.178.707,00 din
3.3) glavnim kupcima i dobavljačima (navode se kupci koji učestvuju sa više od 10% u ukupnom prihodu društva, odnosno dobavljači koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama društva prema dobavljaču)	<b>Kupci</b> (prihod od prodaje) East Point Holdings Ltd. – Kipar 1.285.198.522,48din (15,2%); OOO METROMET, Moskva Rusija 1.292.670.065,80 din 15,2%) <b>Dobavljači</b> (stanje obaveza) East Point Holdings Ltd. – Kipar sa 763.491.641,18 (62,5%)
<b>4.) Promene veće od 10% u odnosu na prethodnu godinu</b>	
Smanjenje obrtne imovine za 13,6% uslovljeno je smanjenjem zaliha za 13,7% i smanjenjem potraživanja za 15,4% . Dugoročni finans.plasmani su uvećani za 15,4% zbog kupovine udela Novkabel – Metalurgije doo iz Novog Sada.	
<b>Neto dobitak iznosi RSD 74.625 hiljada.</b>	
<b>5) Informacije o stanju (broj i %) sticanju, prodaji i poništenju sopstvenih akcija:</b>	
/	
<b>6) Formiranje i upotreba rezervi u poslednje dve godine:</b>	
U 2010.g. revalorizacione rezerve su povećane za RSD 667.196 hiljada na osnovu procene vrednosti opreme i za RSD 126.067 hiljada na osnovu procene vrednosti građevinskih objekata, a u 2011.g. su smanjenje za RSD 3.744 hiljada zbog rashodovanja opreme	
<b>7) Opis očekivanog razvoja društva, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji:</b>	
Promena strukture topioničkih kapaciteta u Livnici čime bi se stekli uslovi za značajne uštede pri povećanju obima proizvodnje; ulaganja za proizvodnju blokova dužina 4m čime bi se postigle značajne uštede; više manjih investicionih ulaganja na različitoj opremi sa ciljem povećanja efikasnosti rada opreme i smanjenja troškova : ulaganja u laboratorijsku i memu opremu za ciljem kvalitetnije kontrole parametara procesa proizvodnje i sigurnosti rezultata ispitivanja; poboljšanje energetske efikasnosti. Planira se jačanje prodajne mreže posebno u Zapadnoj Evropi i Rusiji. Planirana je proizvodnja i realizacija od 32.228 t bakarnih i mesinganih proizvoda. Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finans.rizicima i to: tržišnom riziku - promena kursa stranih valuta kao i cene metala na berzi čime se Društvo štiti ugovorima i obavezama kupaca da plate metal po nabavnoj ceni Društva.	

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

Pokrenut je pojednostavljen postupak sprovođenja statusne promene – spajanje uz pripajanje privrednih društava i to: Valjaonice Femod doo Sevojno, Valjaonice Ambalaža doo Sevojno i Valjaonice Standard doo Sevojno koji će svoju delatnost obavljati u sistemu Valjaonice bakra Sevojno.

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

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

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

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

Nabavka i implementacija SAP softvera:

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

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

U Sevojnu.  
Dana 27.04.2012.



Generalni direktor  
Draga Subotić, dipl.ecc.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO A.D.

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

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

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

## IZJAVU

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

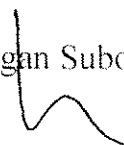
Finansijski direktor

Bojan Bojković



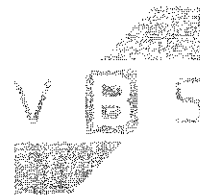
Generalni direktor

Dragan Subotić



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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO A.D.



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

30.04.2012.g

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

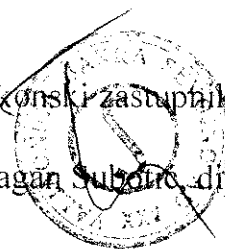
## O B A V E Š T E N J E

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

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

Zakonski zastupnik

Dragan Subotić, dipl.ecc



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