

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ DRUŠTVA ZA
2017.GODINU**

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011, 112/2015 i 108/16) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" broj 14/2012, 5/2015 i 24/2017), Valjaonica bakra Sevojno AD, MB 07606273, objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ DRUŠTVA

ZA 2017. godinu

S A D R Ž A J:

I Godišnji finansijski izveštaji Društva

Godišnji finansijski izveštaji Društva za 2017. godinu sa napomenama uz finansijske izveštaje

II Izveštaj nezavisnog revizora

Izveštaj o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja za 2017. godinu

III Godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2017.godinu

IV Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

V Obaveštenje

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

**GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI DRUŠTVA
ZA 2017.GODINU**

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 07606273	Шифра делатности 2444	ПИБ 101624563
Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО		
Седиште Севојно, Првомајска бб		

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	Износ		
				текућа година	претходна година	
					крајње стање 31.12.2016.	почетно стање 01.01.2016.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
0	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3.436.545	3.395.372	3.452.134
1	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	21	20.909	45.262	69.614
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке,	0005	21	20.909	45.262	69.614
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
2	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	21	3.378.285	3.318.672	3.351.384
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	21	11.550	11.550	15.824
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	21	1.080.769	1.111.057	1.144.266
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	21	1.967.637	1.878.164	1.909.322
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	21	318.194	317.766	281.837
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	21	135	135	135
3	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04, осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	22	37.351	31.438	31.136

040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025	22	6.520	402	402
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	22	100	100	100
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	22	30.731	30.936	30.634
5	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034		0	0	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	20	81.437	81.437	81.437
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		3.032.018	2.925.982	3.119.256
Класа 1	I. ЗА.ЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	23	1.740.445	1.783.021	1.394.506
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	23	475.754	684.161	473.476
11	2. Недовршена производа и недовршене услуге	0046	23	888.855	855.084	643.039
12	3. Готови производи	0047	23	341.183	239.429	273.996
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	24	34.653	4.347	3.995
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	25	1.098.538	832.518	1.249.939
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	25		6.338	5.688
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053	25	201.762		
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054	25	872	837	203
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	25	291.581	418.141	822.735
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	25	384.351	257.086	283.203
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	25	219.972	150.116	138.110
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	25		21.186	51.955
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	25	3.825	5.038	10.405

236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	26	44.499	91.006	322.543
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	26		16.901	8.988
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	26	43.198	13.079	237.362
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	26	1.301	56.093	59.911
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	26		4.933	16.282
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	120.475	151.743	71.995
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		113	1.110	10.659
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		24.123	40.360	7.254
	D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		6.550.000	6.402.791	6.652.827
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	39	1.887.283	1.560.871	1.401.055
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402+0411 - 0412+0413+0414+0415 - 0416+0417 +0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		1.326.970	738.057	1.479.457
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	28	3.218.578	3.218.578	3.218.578
300	1. Акцијски капитал	0403	28	3.216.780	3.216.780	3.216.780
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410	28	1.798	1.798	1.798
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	664.895	667.464	667.759
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417		591.714	232	92.165
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		232	0	

341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		591.482	232	92.165
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		3.148.217	3.148.217	2.499.045
350	1. Губитак ранијих година	0422		3.148.217	2.406.880	2.499.045
351	2. Губитак текуће године	0423			741.337	
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		2.908.540	2.070.660	2.142.567
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	30	151.786	107.185	104.124
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запосленима	0429	30	151.786	107.185	104.124
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	31	2.756.754	1.963.475	2.038.443
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по смитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину лана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	31	2.756.754	1.963.475	2.038.443
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	20	307.880	300.605	283.413
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		2.006.610	3.293.469	2.747.390
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	32	1.043.193	1.917.667	1.563.353
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	32	5.520	5.520	5.520
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	32	592.363	382.764	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	445.310	1.529.383	1.557.833
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	122.407	241.764	48.468
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	34	688.086	821.777	928.263
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452	34	526	1.756	
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453	34	134		
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	34	192.974	113.190	8.738
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	34	68.544	84.620	186.642
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	231.983	453.654	621.284

436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	193,925	168,557	111,599
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		102,748	235,359	195,032
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	35	39,006	33,993	215
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	35	2,269	33,079	598
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	35	8,901	9,830	11,461
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442 - 0071) ≥ 0	0463		0	0	
	Б. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401 - 0463) ≥ 0	0464		6,550,000	6,402,791	6,652,827
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		1,887,283	1,560,871	1,401,055

У Севојну
24.04.2018. године



Законски заступник

Попуњава правно лице- предузетник

Матични број

07606273

Шифра делатности

2444

ПИБ 101624563

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО

Седиште Севојно, Првомајска бб

БИЛАНС УСПЕХА

за период 01.01.2017. до 31.12.2017.године

Група рачуна, редни број	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена б	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	6	15.565.709	12.274.883
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	6	0	0
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	6	15.560.712	12.259.014
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	6	1.210	698
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011	6	811.140	0
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	6	2.028	1.924
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	6	6.263.918	4.968.407
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	6	3.596.425	2.871.337
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	6	4.885.991	4.416.648
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			0
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	4.997	15.869
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021+1022+1023+1024+1025 +1026+1027+1028+1029) ≥ 0	1018		14.844.980	11.792.783
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		72.661	52.853
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		135.525	177.478
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА 51 мање 513	1023	8	12.893.701	10.046.400
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	409.406	368.864
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	10	1.178.530	1.089.737
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	187.242	205.798
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	13	142.261	132.305
54	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА 541 до 549	1028	11	50.921	9.859
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	14	191.105	170.151
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		720.729	482.100

	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			0
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032		349.445	128.353
66, осим 662, 663 и 664	І. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	15	34.104	27.964
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	15	25.534	6.715
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	15	6.180	18.848
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	15	2.390	2.401
662	ІІ. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	15	69	27.870
663 и 664	ІІІ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	15	315.272	72.519
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	16	439.097	440.638
56, осим 562, 563 и 564	І. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	16	144.437	50.625
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	16	4.328	4.439
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	16	117.514	46.186
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	16	22.595	
562	ІІ. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	16	194.442	231.948
563 и 564	ІІІ. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	16	100.218	158.065
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 -1032)	1049		89.652	312.285
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		1.043	321
583 и 585	ІІ. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	17	28.669	1.100.624
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	18	69.232	294.401
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	19	73.413	55.991
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031+1048 - 1049+1050 - 1051+1052 - 1053)	1054		599.270	
	ЛБ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030+1049 - 1048+1051 - 1050+1053 - 1052)	1055			692.078
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		618	38
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055+1056 - 1057)	1058		598.652	
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054+1057 - 1056)	1059			692.116

	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	20	1,312	32029
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	20	7,275	17192
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		590,065	
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			741,337
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Севојну
дана 24.04.2018. године



Законски заступник

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07606273

Шифра делатности 2444

ПИБ 101624563

Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно

Седиште Севојно

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период 01.01 до 31.12.2017. године

у хиљадама динара

Група рачуна, пајучи	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		590,065	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			741,337
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добити или губити по основу планова дефинисаних примања				
	а) добити	2005			
	б) губити	2006			
332	3. Добити или губити по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добити	2007			
	б) губити	2008			
333	4. Добити или губити по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добити	2009			
	б) губити	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добити или губити по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добити	2011			
	б) губити	2012			
335	2. Добити или губити од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добити	2013			
	б) губити	2014			
336	3. Добити или губити по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добити	2015			
	б) губити	2016			
337	4. Добити или губити по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добити	2017			
	б) губити	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		590,065	
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			741,337
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Севојну
дана 24.04.2018. године



М.П.

Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2017. године

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа	Претходна
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	12,835,760	10,942,300
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	12,798,021	10,856,597
2. Примљене камате из пословних активности	3003	8	5
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	37,731	85,698
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	12,647,514	10,890,770
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	10,974,312	9,402,859
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	1,145,648	1,065,730
3. Плаћене камате	3008	148,305	163,461
4. Порез на добитак	3009	32,029	
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	347,220	258,720
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	188,246	51,530
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	6,218	246,460
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	6,218	246,375
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		85
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	129,215	36,202
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020	6,118	
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	78,433	27,611
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	44,664	8,591
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		210,258
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	122,997	
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	187,887	210,099
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	187,887	210,099
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	268,804	378,367
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	247,846	
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035	20,958	378,367
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	80,917	168,268
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	13,029,865	11,398,859
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	13,045,533	11,305,339
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		93,520
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	15,668	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	151,743	71,995
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	3,810	13,531
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	19,410	27,303
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	120,475	151,743

У Севојну
дана 24. април 2018. год.



Законски заступник

Попуњава правно лице - предузетник			
Матични број	07606273	Шифра делатности	2444 ПИБ 101624563
Назив Ваљаоница бакра Севојно А.Д.			
Седиште Севојно			

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године

у хиљадама динара

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 н 237	АОП	34
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени		Резерве		Губитак		Откупљене сопствене		Нераспоређени добитак
1	2	3	4		5		6		7		8		
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055	2.499.045	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3.218.578	4020		4038		4056		4074		4092	
												92.165	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2б) \geq 0$	4005		4023		4041		4059	2.499.045	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2a + 2б) \geq 0$	4006	3.218.578	4024		4042		4060		4078		4096	
												92.165	
4	Промене у претходној 2016. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061	741.337	4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062	92.165	4080		4098	
												232	
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4б) \geq 0$	4009		4027		4045		4063	3.148.217	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4a + 4б) \geq 0$	4010	3.218.578	4028		4046		4064		4082		4100	
												232	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6б) \geq 0$	4013		4031		4049		4067	3.148.217	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6a + 6б) \geq 0$	4014	3.218.578	4032		4050		4068		4086		4104	
												232	
8	Промене у текућој 2017. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	
												591.482	
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.												
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8б) \geq 0$	4017		4035		4053		4071	3.148.217	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8a + 8б) \geq 0$	4018	3.218.578	4036		4054		4072		4090		4108	
												591.714	

У Севојну
дана 24.04.2018. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата													
		АОП	330	АОП	331	АОП	332	АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336	АОП	337
			Ревалори- закционе резерве		Актуарски добити или губици		Добити или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала		Добити или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштва		Добити или губици по основу иностраниг пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добити или губици по основу хеџинга новчаног тока		Добити или губици по основу ХОВ распожи- вих за продају
1	2	9	10		11		12		13		14		15		
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.														
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163		4181		4199		4217	
	б) потражни салдо рачуна	4110	667.759	4128		4146		4164		4182		4200		4218	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147		4165		4183		4201		4219	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4166		4184		4202		4220	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26) \geq 0$	4113		4131		4149		4167		4185		4203		4221	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4114	667.759	4132		4150		4168		4186		4204		4222	
4	Промене у претходној 2016. години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	295	4133		4151		4169		4187		4205		4223	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152		4170		4188		4206		4224	
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.														
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4117		4135		4153		4171		4189		4207		4225	
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4118	667.464	4136		4154		4172		4190		4208		4226	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4173		4191		4209		4227	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174		4192		4210		4228	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4121		4139		4157		4175		4193		4211		4229	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4122	667.464	4140		4158		4176		4194		4212		4230	
8	Промене у текућој 2017. години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	2.569	4141		4159		4177		4195		4213		4231	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160		4178		4196		4214		4232	
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.														
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 86) \geq 0$	4125		4143		4161		4179		4197		4215		4233	
	б) потражни салдо рачуна $(76 - 8a + 86) \geq 0$	4126	664.895	4144		4162		4180		4198		4216		4234	

У Севојну

дана 24.04.2018. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [$\Sigma(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \Sigma(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$	АОП	Губитак изнад капитала [$\Sigma(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \Sigma(\text{ред } 1б \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$
1	2		16		17
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна	4235		4244	
	б) потражни салдо рачуна		1,479,457		
2	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна	4237		4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна		1,479,457		
4	Промене у претходној 2016. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238	741,400	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4239		4248	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$		738,057		
6	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4241		4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$		738,057		
8	Промене у текућој 2017. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна		588,913		
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.				
	а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$	4243		4252	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$		326,970		

У Севојну
дана 24.04.2018. године



Законски заступник

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

**Napomene uz pojedinačne finansijske izveštaje
31. decembar 2017. godine**

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

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

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

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

Odlukom Upravnog odbora Valjaonice bakra Sevojno osnovano je društvo sa ograničenom odgovornošću Valjaonica Bezbednost doo Sevojno koje je počelo sa radom 01.novembra 2006.godine. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo obavlja delatnost pružanja usluga bezbednosti i zaštite zaposlenih i imovine.

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

Dana 14.03.2017.godine je osnovano društvo sa ograničenom odgovornošću VBS Handel, sa sedištem u Frankfurtu - Nemačka, a na osnovu Odluke Nadzornog odbora Valjaonice bakra Sevojno. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo je zaduženo za prodaju proizvoda i nabavku sirovina i rezervnih delova za VBS.

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

Privredno društvo je na dan 31. decembra 2017. godine imalo 1,045 zaposlenih radnika (na dan 31.decembra 2016. godine 1025 zaposlenih radnika).

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

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

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

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

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

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

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Generalnog direktora dana 24. aprila 2017. godine.

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

2.2. Pravila procenjivanja

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

2.3. Koncept nastavka poslovanja

Pojedinačni finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti, odnosno u roku od jedne godine od datuma bilansa stanja.

Društvo je prikazalo neto dobitak za 2017. godinu u iznosu od RSD 590,065 hiljada. Na dan 31. decembra 2017.godine kratkoročna imovina Društva je veća od kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 1,025,408 hiljada.

2.4. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2016. godinu.

2.5. Zvanična valuta izveštavanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Prihodi i rashodi

a. Prihodi od prodaje i pružanja usluga

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

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

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

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

b. Prihodi od aktiviranja učinaka

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

c. Poslovni rashodi

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

d. Prihodi i rashodi od kamata

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

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

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

U dinarima	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
EUR	118.4727	123.4723
USD	99.1155	117.1353
CHF	101.2847	114.8473

3.3. Porez i doprinosi

Tekući porez na dobit

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

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

Odloženi porez na dobit

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

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2017. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

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

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

3.4. Nematerijalna ulaganja

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

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

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

Navedene amortizacione stope važe za tekuću i prethodnu godinu.

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

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

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

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

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

3.6. Umanjenje vrednosti

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

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

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

3.7. Zalihe

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Zalihe (nastavak)

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

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

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

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

3.8. Finansijska instrumenti

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

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

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

Dugoročni finansijski plasmani

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

Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

Potraživanja od kupaca, kratkoročni plasmani i ostala kratkoročna potraživanja

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

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

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od datih kratkoročnih pozajmica za likvidnost povezanim pravnim licima koji se vrednuju u iznosima neotplaćenih plasmana.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Obevređivanje finansijskih sredstava

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

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

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

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

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

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Osnovni kapital

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

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

3.10. Rezervisanja

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

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

3.11. Naknade zaposlenima

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

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

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

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

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

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

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2017. godine.

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2017. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

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

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

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

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

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

4.3. Fer vrednost

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

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

5.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

a. Tržišni rizik

i. Valutni rizik

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

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

a. Tržišni rizik (nastavak)

i. Valutni rizik (nastavak)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2017. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	4,118	36,601	79,756	120,475
Potraživanja po osnovu prodaje	-	12,860	176,397	524,058	385,223	1,098,538
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	-	-	-
Druga potraživanja	-	-	-	57	3,768	3,825
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	25,479	19,020	44,499
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	113	113
Učešća u kapitalu	-	-	-	6,118	502	6,620
	-	12,860	180,515	592,313	488,382	1,274,070
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	97,536	934,716	10,941	1,043,193
Obaveze iz poslovanja	436	224	4,086	257,857	425,483	688,086
Dugoročne obaveze	-	-	317,546	2,433,455	5,753	2,756,754
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	-	2,609	100,139	102,748
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	39,006	39,006
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	2,269	2,269
	436	224	419,168	3,628,637	583,591	4,632,056
Neto devizna pozicija	(436)	12,636	(238,653)	(3,036,324)	(95,209)	(3,357,986)

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

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	19,566	48,881	83,296	151,743
Potraživanja po osnovu prodaje	21	15,950	153,649	398,637	264,261	832,518
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	21,186	-	21,186
Druga potraživanja	-	-	-	47	4,991	5,038
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	91,006	91,006
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	1,110	1,110
Ostala AVR	-	-	-	-	3,651	3,651
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	502	502
	21	15,950	173,215	468,751	448,817	1,106,754
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	59,456	1,841,092	17,119	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	-	16	1,088	11,308	229,352	241,764
Obaveze iz poslovanja	494	740	14,528	231,811	574,204	821,777
Dugoročne obaveze	-	-	515,700	1,366,140	81,635	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	43	94,304	141,012	235,359
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	33,993	33,993
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	33,079	33,079
Ostala PVR	-	-	-	-	9,708	9,708
	494	756	590,815	3,544,655	1,120,102	5,256,822
Neto devizna pozicija	(473)	15,194	(417,600)	(3,075,904)	671,285)	(4,150,068)

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

ii. *Gotovinski tok i rizik kamatne stope*

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

U hiljadama dinara	<u>31.decembar 2017.</u>	<u>31.decembar 2016.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	127,710	102,231
Finansijske obaveze	<u>(1,048,221)</u>	<u>(710,427)</u>
	(920,511)	(608,196)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	90,452	90,452
Finansijske obaveze	<u>(2,748,332)</u>	<u>(3,165,195)</u>
	(2,657,880)	(3,074,743)

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 2017. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

b. **Rizik likvidnosti**

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

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

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

b. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2017. godine:

U hiljadama dinara	Od 3				Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	120,475	-	-	-	120,475
Potraživanja po osnovu prodaje	944,375	154,163	-	-	1,098,538
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	-	-
Druga potraživanja	3,825	-	-	-	3,825
Kratkoročni finansijski plasmani	-	44,499	-	-	44,499
Porez na dodatu vrednost	113	-	-	-	113
Učešća u kapitalu	-	-	-	6,620	6,620
Neto	1,068,788	198,662	-	6,620	1,274,070
Kratkoročne finansijske obaveze	97,627	945,566	-	-	1,043,193
Obaveze iz poslovanja	688,086	-	-	-	688,086
Dugoročne obaveze	-	-	2,071,540	685,214	2,756,754
Ostale kratkoročne obaveze	102,748	-	-	-	102,748
Obaveze po osnovu PDV-a	39,006	-	-	-	39,006
Obaveze za ostale poreze i dopr.	2,269	-	-	-	2,269
Neto	929,736	945,566	2,071,540	685,214	4,632,056
Neto	139,052	(746,904)	(2,071,540)	(678,594)	(3,357,986)

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

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

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 120,475 hiljada (31. decembar 2016. godine: RSD 151,743 hiljade), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Kupci u zemlji	385,223	264,261
Kupci u inostranstvu	713,315	568,257
-Evro zona	503,911	346,610
-Ostali	209,404	221,647
Ukupno	1,098,538	832,518

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Bruto 2017.	Ispravka vrednosti 2017.	Bruto 2016.	Ispravka vrednosti 2016.
Nedospela potraživanja	944,375	-	714,164	-
Docnja od 1 do 60 dana	153,835	(1,047)	85,962	-
Docnja od 61 do 90 dana	1,022	-	7,995	-
Docnja od 91 do 180 dana	353	-	1,110	-
Docnja od 181 do 360 dana	-	-	1,431	-
Docnja preko 360 dana	129,705	(129,705)	146,752	(124,896)
Ukupno	1,229,290	(130,752)	957,414	(124,896)

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

d. Kreditni rizik (nastavak)

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Stanje 1. januara	124,896	116,607
Povećanja	5,397	8,439
Smanjenja	(948)	(150)
Kursne razlike	1,407	-
Ukupno	130,752	124,896

5.2. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 31.decembra 2017. i 2016. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Obaveze po osnovu kredita - ukupno	3,799,947	3,881,142
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	120,475	151,743
Neto dugovanje	3,679,472	3,729,399
Ukupan kapital	1,326,970	738,057
Koeficijent zaduženosti u %	277,28%	505,30%

* *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*

** *Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.*

*** *Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.*

5.2. Procena fer vrednosti

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

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

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

6. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama dinara	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga		
Matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1,210	698
Matičnim i zavisnim pravnim licima na ino tržištu	811,140	-
Povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	2,028	1,924
Povezanim pravnim licima na ino tržištu	6,263,918	4,968,407
Ostalim pravnim licima na domaćem tržištu	3,596,425	2,871,337
Ostalim pravnim licima na ino tržištu	4,885,991	4,416,648
	<u>15,560,712</u>	<u>12,259,014</u>
Ukupno	<u>15,560,712</u>	<u>12,259,014</u>

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama dinara	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od zakupnina	389	233
Ostali poslovni prihodi	4,608	15,636
Ukupno	<u>4,997</u>	<u>15,869</u>

8. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama dinara	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi materijala za izradu	12,839,153	10,000,447
Troškovi rezervnih delova	32,621	26,539
Troškovi ostalog materijala	21,927	19,414
Ukupno	<u>12,893,701</u>	<u>10,046,400</u>

9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

U hiljadama dinara	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi električne energije	287,998	263,704
Troškovi prirodnog gasa	62,966	53,258
Troškovi ostalih energenata	58,442	51,902
Ukupno	<u>409,406</u>	<u>368,864</u>

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

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	910,104	847,186
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	167,089	154,524
Naknade po ugovorima	12,160	9,684
Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	12,601	11,908
Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje	2,727	3,221
Naknade za troškove prevoza radnika	31,843	30,780
Stipendije	3,271	3,215
Otpremnine i jubilarne nagrade	30,287	22,547
Ostali lični rashodi i naknade	8,448	6,672
Ukupno	1,178,530	1,089,737

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

Troškovi dugoročnih rezervisanja u ukupnom iznosu od RSD 50,921 hiljada uključuju rezervisanja za otpremnine u iznosu od RSD 39,066 hiljada, rezervisanja za jubilarne nagrade u iznosu od RSD 10,912 hiljada i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora u iznosu od RSD 943 hiljada. Osnovne pretpostavke koje su korišćene kod rezervisanja za otpremnine su: diskontna stopa 3,5% (uzeta je referentna stopa NBS), procena da nema rasta zarada i značajne fluktuacije zaposlenih, otpremnina (3x 73,550 RSD) – shodno Kolektivnom Ugovoru Valjaonice bakra Sevojno ad.

12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi usluga na izradi učinaka	8,319	9,158
Troškovi transportnih usluga	60,359	72,665
PTT usluge	3,644	4,085
Troškovi usluga održavanja	38,436	49,540
Troškovi ostalih usluga	23,286	20,323
Troškovi posredničkih provizija	2,119	5,396
Troškovi obezbeđenja	26,825	19,984
Troškovi usluga vatrogasne stanice	16,415	15,931
Troškovi komunalnih usluga	7,839	8,716
Ukupno	187,242	205,798

13. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Amortizacija opreme	87,027	77,053
Amortizacija gradjevinskih objekata	30,882	30,900
Amortizacija nematerijalne imovine	24,352	24,352
Ukupno	142,261	132,305

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

14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi neproizvodnih usluga	7,297	4,173
Troškovi intelektualnih, advokatskih i konsult. usluga	99,746	67,547
Troškovi reprezentacije	6,611	5,114
Troškovi premija osiguranja	35,860	46,110
Troškovi bankarskih usluga	26,986	35,405
Troškovi članarina	2,272	2,513
Indirektni porezi i doprinosi	10,960	7,469
Ostali nematerijalni troškovi	1,373	1,820
Ukupno	191,105	170,151

15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:	31,714	25,563
- matična i zavisna pravna lica	25,534	6,715
- ostala povezana pravna lica	6,180	18,848
Prihodi od kamata (od trećih lica)	69	27,870
Pozitivne kursne razlike i poz. efekti valutne klauzule (treća lica)	315,272	72,519
- kursne razlike	71,006	60,703
- efekti valutne klauzule	244,266	11,816
Ostali finansijski prihodi	2,390	2,401
Ukupno	349,445	128,353

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:	121,842	50,625
- matična i zavisna pravna lica	4,328	4,439
- ostala povezana pravna lica	117,514	46,186
Rashodi kamata	194,442	231,948
Negativne kursne razlike i neg. efekti valutne klauzule (treća lica)	100,218	158,065
- kursne razlike	73,323	78,217
- efekti valutne klauzule	26,895	79,848
Ostali finansijski rashodi	22,595	-
Ukupno	439,097	440,638

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

17. RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Obezzredjenje kratkoročnih potraživanja	5,397	8,439
Obezzredjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	14,206	12,694
Obezzredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana	588	255,931
Obezzredjenje potraživanja iz specifičnih poslova	8,478	823,560
Ukupno	28,669	1,100,624

Rashodi obezvređivanja potraživanja nastali su po osnovu ispravke potraživanja, a shodno odlukama Nadzornog i Izvršnog odbora Društva.

18. OSTALI PRIHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	127	87,728
Dobici od prodaje zemljišta	8,617	152,064
Dobici od prodaje materijala	12,716	7,759
Viškovi	1,260	11,859
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	737	1,070
Ostali nepomenuti prihodi	45,775	33,921
Ukupno	69,232	294,401

Ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 45,775 hiljada se odnose na naplate štete po osnovu osiguranja (RSD 6,279 hiljada), prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu reklamirane robe (RSD 9,647 hiljada) i ostale prihode.

19. OSTALI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	1,387	89
Gubici od prodaje materijala	2,507	13,960
Manjkovi	1	50
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	40,379	13,370
Obezzređenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Rashodi po osnovu rash. zaliha	36	1,270
Obezzređenje datih avansa	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	29,103	27,252
Ukupno	73,413	55,991

U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 29,103 hiljade najveći deo se odnosi na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 17,130 hiljada).

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

20. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

a. Komponente poreza na dobitak

U hiljadama dinara	<u>31.decembar 2017.</u>	<u>31.decembar 2016.</u>
Tekući poreski rashod	(1,312)	(32,029)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	<u>(7,275)</u>	<u>(17,192)</u>
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	<u>(8,587)</u>	<u>(49,221)</u>

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

U hiljadama dinara	<u>31.decembar 2017.</u>	<u>31.decembar 2016.</u>
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	598,652	(692,116)
Prihodi i rashodi koji nisu priznati	87,932	1,123,985
Prihodi i rashodi koji su priznati	(15,100)	-
Dobici od prodaje imovine koji su priznati	(8,744)	(239,792)
Efakat po osnovu razlike između računovod.i poreske amort.	(49,201)	(114,474)
Poreski dobitak / (gubitak)	613,539	77,603
Iskorišćeni preneti poreski gubici	613,539	77,603
Kapitalna dobit tekućeg perioda	8,744	239,792
Preneti kapitalni gubici iz ranijih perioda	-	26,268
Poreska osnovica – oporeziva dobit	8,744	213,524
Tekući poreski rashod – 15%	1,312	32,029
Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računov.i poreske osnovice	7,275	17,192
Ukupan poreski prihod/(rashod) perioda	8,587	49,221

Valjaonica bakra Sevojno AD je koristila poreske gubitke po poreskom bilansu iz prethodnih godina tako da nema oporezivu dobit za 2017.godinu. Ukupan kapitalni dobitak za 2017.godinu iznosi 8,744 hilj.dinara i predstavlja osnovicu za oporezivanje porezom na dobit (15%) i po tom osnovu je utvrđen poreski rashod perioda u iznosu od 1,312 hilj.dinara.

Društvo ima neiskorišćeni gubitak po poreskom bilansu i neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 828,163 hiljade koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

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

Godina iz koje potiče gubitak/poreski kredit	Poslednji poreski period korišćenja	Iznos u hiljadama dinara
Gubitak po poreskom bilansu		
2014.godina	2019.	396,647
Poreski kredit		
2007.godina	2017.	52,936
2008.godina	2018.	88,624
2009.godina	2019.	64,702
2010.godina	2020.	91,866
2011.godina	2021.	72,687
2012.godina	2022.	53,663
2013.godina	2023.	7,038
Ukupno		431,516

c. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 307,880 hiljada nastala su kao posledica razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine u Bilansu stanja i njihove poreske osnove. Obračun odloženih poreskih obaveza za 2017.godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Odložena poreska sredstva	81,437	81,437
Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	81,437	81,437
Nadoknadiva u roku od 12 meseci	-	-
Odložene poreske obaveze	(307,880)	(300,605)
Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	(307,880)	(300,605)
Nadoknadive u roku od 12 meseci	-	-

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

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

Odložene poreske obaveze	Ubrzana poreska amortizacija	Ukupno
Stanje 1. Januara 2016.	283,413	283,413
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret/korist kapitala	17,192	17,192
Stanje na dan 31. decembra 2016.	300,605	300,605
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret/korist kapitala	7,275	7,275
Stanje na dan 31. decembra 2017.	307,880	307,880

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

Odložena poreska sredstva	Poreski gubici	Ukupno
Stanje 1. Januara 2016.	81,437	81,437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2016.	81,437	81,437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2017.	81,437	81,437

d. *Transferne cene*

U skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica, privredna društva koja su realizovala transakcije sa povezanim licima su dužna da pripreme dokumentaciju o transfemim cenama i da istu zajedno sa poreskom prijavom i poreskim bilansom dostave poreskim organima do 28. juna 2018. godine.

Tokom 2017. Društvo je realizovalo značajne transakcije sa povezanim licima i po tom osnovu je izvršena analiza sa aspekta transfernih cena kao i usklađvanje poreske osnovice za 2017. godinu.

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

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

21. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

a) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja za 2017.godinu

U hiljadama dinara	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2016.god.	124,778	11,550	1,234,085	2,281,339	317,766	135	3,969,653
Povećanje	-	-	-	728	179,765	-	180,493
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	858	178,479	(179,337)	-	-
Smanjenje	-	-	(295)	(3,675)	-	-	(3,970)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2017.god.	124,778	11,550	1,234,648	2,456,871	318,194	135	4,146,176
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2016.god.	79,517	-	123,028	403,175	-	-	605,720
Amortizacija	24,352	-	30,882	87,027	-	-	142,261
Povećanje	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje	-	-	(31)	(968)	-	-	(999)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2017.god.	103,869	-	153,879	489,234	-	-	746,982
Sadašnja vrednost 31.12.2017.god.	20,909	11,550	1,080,769	1,967,637	318,194	135	3,399,194

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

b) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja za 2016.godinu

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

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

Procena građevinskih objekata koja je knjižena u poslovnim knjigama na dan 31.12.2013. zasnovana je na tržišnoj vrednosti nekretnina i utvrđena je od strane eksternih, nezavisnih procenitelja koji poseduju odgovarajuće, priznate stručne kvalifikacije i poznavanje lokacija i kategorija stavki koje su predmet procene.

Društvo je na dan 31. Decembar 2017. godine izvršilo procenu građevinskih objekata i kako je utvrđena vrednost po proceni približna knjigovodstvenim vrednostima, to se u poslovnim knjigama nije ni vršilo evidentiranje ove procene.

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

Na dan 31.12.2017. godine Društvo je izvršilo analizu internih I eksternih indikatora u skladu sa zahtevima MRS 36 kako bi utvrdilo da li postoje potencijalno dodatno obezvređenje. Na osnovu sprovedene analize utvrđeno je da ne postoje indicije da je vrednost opreme niža od knjigovodstvene vrednosti iskazane u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembar 2017. godine.

Građevinski objekti i oprema čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2017. godine iznosi RSD 974,360 hiljada dinara se nalaze pod zalogom u korist, Komercijalne banke, Raiffeisen banke, Intesa banke, Fonda za razvoj RS, Halk Banke, Aik banke, Societe Generale Banke, VTB Banke za kredite i primljene garancije čiji neotplaćen deo na dan 31. decembra 2017. godine iznosi RSD 2,691,995 hiljada dinara.

Sadašnja vrednost opreme na dan 31.12.2017. godine data u zalogu Fondu za razvoj iznosi RSD 523,469 hiljada.

22. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	31.decembar	31.decembar
	2017	2016.
U hiljadama dinara		
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	6,520	402
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	45,969	48,605
	52,589	49,107
Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana	(15,238)	(17,669)
Ukupno	37,351	31,438

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

	% vlasništva	31.decembar
		2017.
Valjaonica - Bezbednost d.o.o.	100	402
VBS – Handel GmbH	100	6,118
Slobodna zona	33.33	100
Ukupno		6,620

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

23. Zalihe	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Materijal	380,755	596,074
Rezervni delovi	68,554	62,301
Alat, gume i sitan inventar	26,445	25,786
Nedovršena proizvodnja	888,855	855,084
Gotovi proizvodi	341,183	239,429
Ukupno	1,705,792	1,778,674

Na dan 31.12.2017. godine ukupan iznos zaliha datih pod zalogu iznosi RSD 973,945 hiljada.

24. Dati avansi	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Dati avansi dobavljačima u zemlji	17,199	17,871
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	33,349	2,371
	50,548	20,242
Ispravka vrednosti datih avansa	(15,895)	(15,895)
Ukupno dati avansi	34,653	4,347

25. Potraživanja	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	462,758	337,347
Matična i zavisna pravna lica	-	6,338
Povezana pravna lica	872	837
Ostali kupci	461,886	330,172
Kupci u inostranstvu	766,532	620,067
Matična i zavisna pravna lica	201,762	-
Povezana pravna lica	291,581	418,141
Ostali kupci	273,189	201,926
Ukupno-potraživanja od kupaca	1,229,290	957,414
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(77,535)	(73,086)
Ispravka vredn.domaća povezana pravna lica	-	-
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(53,217)	(51,810)
Ukupno-ispravka vrednosti potraživanja	(130,752)	(124,896)
Ukupna potraž. po osnovu prodaje	1,098,538	832,518
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	21,186
Druga potraživanja	3,825	5,038
Ukupna potraživanja	1,102,363	858,742

Na dan 31.12.2017.godine ukupan iznos potraživanja od kupaca za robu datih pod zalogu iznosi RSD 1,633,535 hiljada. Od ukupnog iznosa potraživanja datih pod zalogu, potraživanja u iznosu od RSD 1,171,491 hiljadu su u potpunosti naplaćena, a nisu obrisana iz registra datih zaloga.

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

26. Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica	-	16,901
Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana lica	263,499	237,520
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	41,559	147,472
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	-	4,933
Stanje	305,058	406,826
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	(260,559)	(315,820)
Ukupno	44,499	91,006

27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Žiro-račun	79,748	83,277
Blagajna	8	19
Devizni račun	40,719	68,447
Ukupno	120,475	151,743

28. Osnovni kapital

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

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

Nominalna vrednost akcije je RSD 5 hiljada.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2004.godine ukupan društveni kapital u iznosu od 2,050,950 je raspoređen na 410,190 akcija nominalne vrednosti RSD 5 hiljada po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20.novembra 2003.godine, Konzorcijum preduzeća koji sačinjavaju EastPointHoldings Ltd. Kipar i AmalcoOverseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Promena u strukturi vlasništva je upisana u sudskom registru tokom 2004.godine. U 2005.godini došlo je do povećanja osnovnog kapitala po osnovu obaveznog investiranja (II i III emisija akcija). Uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 235,730. U 2006.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (IV emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 76,100. U 2007.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (V i VI emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 705,363. U 2008.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (VII emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 148,649.

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

Dana 08. Oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Društva sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited, tako da East Point Metals Limited poseduje 520,298 akcija sa pravom glasa, odnosno 80,87% od ukupnog broja akcija sa pravom glasa. Na akcijama Društva koje su u vlasništvu East Point Metals Limited upisana je zaloga prvog reda.

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

29. Revalorizacione rezerve

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema	424,848	240,047
Revalorizacione rezerve – građevinski objekti	240,047	427,417
Ukupno	664,895	667,464

30. Dugoročna rezervisanja

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Otpremnine	87,404	48,949
Jubilarne nagrade	31,832	26,628
Neiskorišćeni godišnji odmori	32,550	31,608
Ukupno	151,786	107,185

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade obračunata su korišćenjem diskontne stope od 3,5%.

31. Dugoročne obaveze

U hiljadama dinara	Valuta	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Halkbank a.d. Beograd	EUR	271,397	321,588
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	455,738	497,651
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	365,694	455,218
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	-	458,188
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	545,791	495,594
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	719,351	827,264
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	514,811	85,704
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	-	-
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	236,189	208,470
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	7,792	9,831
		<u>3,116,763</u>	<u>3,359,508</u>
Tekuća dospeća		<u>(360,009)</u>	<u>(1,396,033)</u>
		2,756,754	1,963,475

Dugoročni krediti odobreni su sa rokom otplate od 2-8 godina, uz sledeće kamatne stope: fiksne kamatne stope u rasponu od 4% do 8% godišnje; kamatne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a +2% do 3,5% godišnje; kamatne stope u rasponu od šestomesečnog EURIBOR-a+5,8% do 6.3% godišnje; kamatne stope od tromesečnog LIBOR-a+6.5%.

Od ukupnih obaveza po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 2,993,699 hiljada u roku od 1-5 godina dospevaju krediti u iznosu od RSD 2,071,540 hiljada; a preko 5 godina u iznosu od RSD 685,214 hiljada.

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

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

U 2017.godini sa poslovnim bankama su postignuti sporazumi o izmirivanju obaveza po kreditima na osam godina što je doprinelo povećanju dugoročnih kredita uz istovremeno smanjenje kratkoročnih finansijskih obaveza.

32. Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama dinara	Valuta	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Tekuća dospeća dugoročnih kredita			
Halkbank a.d. Beograd	EUR	39,139	37,704
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	44,567	497,651
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	48,149	14,226
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	-	55,538
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	42,807	495,594
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	99,221	77,556
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	66,034	7,255
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	-	-
Addiko Banka Beograd	EUR	-	-
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	18,053	208,470
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	2,039	2,039
		<u>360,009</u>	<u>1,396,033</u>
Kratkoročni krediti			
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	355,418	382,764
Addiko banka	EUR	236,945	-
		<u>592,363</u>	<u>382,764</u>
Ostale kratkoročne finansijske obaveze			
Yu point	RSD	5,520	5,520
Dunav Stockbroker a.d. Beograd	EUR	85,301	133,350
		<u>90,821</u>	<u>138,870</u>
		<u>1,043,193</u>	<u>1,917,667</u>

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

Kratkoročni krediti su odobreni uz sledeće kamatne stope: fiksne kamatne stope u rasponu 3% do 6.5% godišnje; kamatne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a +3.5% godišnje.

Društvo je emitovalo obveznice u iznosu od RSD 85,301 hiljada sa rokom dospeća na godinu dana uz kamatnu stopu od 6,5% na godišnjem nivou.

33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	112,178	229,511
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	10,229	12,253
Ukupno	<u>122,407</u>	<u>241,764</u>

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

34. Obaveze iz poslovanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Dobavljači u zemlji	425,483	568,600
Matična i zavisna pravna lica	526	1,756
Povezana pravna lica	192,974	113,190
Ostali dobavljači	231,983	453,654
Dobavljači u inostranstvu	262,603	253,177
Matična i zavisna pravna lica	134	-
Povezana pravna lica	68,544	84,620
Ostali dobavljači	193,925	168,557
Ukupno	688,086	821,777

35. Ostale obaveze i PVR

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Ostale kratkoročne obaveze	102,748	235,359
Obaveze za neto zarade i naknade	50,894	42,606
Obaveze za poreze i doprinose	44,426	46,720
Obaveze za kamate i troškove finansiranja	7,428	146,033
Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine	41,275	67,072
Pasivna vremenska razgraničenja	8,901	9,830
Ukupno	152,924	312,261

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 8,901 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu rezervisanja reklamirane robe u 2017.godini u iznosu od RSD 8,857 hiljada.

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

36. Povezana pravna lica

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

Potraživanja i obaveze Društva prema matičnom, ostalim povezanim pravnim licima i zavisnim pravnim licima sa stanjem na dan 31.12.2017. godine i 31.12.2016. godine, kao i transakcije sa povezanim pravnim licima prikazane se u sledećim tabelama:

a. Salda na dan 31.12.2017.god.

U hiljadama dinara	<u>Ulozi</u>	<u>Potraživanja</u>	<u>Pozajmice</u>	<u>Kamate na pozajmice</u>	<u>Ostala potraživanja</u>	<u>Obaveze prema dobavljačima</u>	<u>Obaveze za kamate na pozajmice</u>
Ino matična i zavisna pravna lica	6,118	201,762	-	-	-	134	-
VBS Handel Nemačka	6,118	201,762	-	-	-	134	-
Ino povezana pravna lica	-	291,581	-	-	355,418	68,544	-
East point holdings Kipar	-	-	-	-	355,418	-	-
DP Handel Nemačka	-	255,555	-	-	-	68,508	-
Metalco Amerika	-	36,026	-	-	-	36	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	872	231,701	31,798	80,546	192,974	5,520
East point metals Beograd	-	327	43,157	-	-	191,999	-
Yu point doo Beograd	-	-	188,544	31,757	80,546	-	5,520
Klas doo Beograd	-	-	-	41	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	545	-	-	-	975	-
Zavisna pravna lica u zemlji	402	-	-	-	-	526	-
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	402	-	-	-	-	526	-
Ukupno	<u>6,620</u>	<u>494,215</u>	<u>231,701</u>	<u>31,798</u>	<u>435,964</u>	<u>262,178</u>	<u>5,520</u>

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

Salda na dan 31.12.2016.god.

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

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

b. Transakcije

U hiljadama dinara	Prihodi od prodaje proizvoda-robe	Prihodi od vršenja usluga	Troškovi nabavke proizvoda-robe	Ostali poslovni rashodi
Ino matična i zavisna pravna lica	811,140	-	-	134
VBS Handel Nemačka	811,140	-	-	134
Ino povezana pravna lica	6,263,918		2,263,690	98,042
East point holdings Kipar	-	-	-	-
DP Handel Nemačka	5,777,113	-	2,263,690	86,690
Metalco Italija	486,805	-	-	11,352
Povezana pravna lica u zemlji	-	2,028	1,802,278	78,367
East point metals Beograd	-	203	1,802,278	74,353
Yu point doo Beograd	-	-	-	-
Klas doo Beograd	-	-	-	-
Žitomlin doo Beograd	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	-	1,825	-	4,014
Zavisna pravna lica u zemlji	-	1,210	132	29,938
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	-	1,210	132	29,938
Ukupno	7,075,058	3,238	4,066,100	206,481

37. Neusaglašena potraživanja i obaveze

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

38. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

Rukovodstvo društva je u završnoj fazi pregovora o smanjenju kamatnih stopa, odnosno svodenje kamatnih stopa na trenutne tržišne uslove, gde bi za sve komercijalne poverioce važila kamata 3M EURIBOR + 2%. Potpisivanje ugovora se očekuje nakon dana bilansa.

Jemstva data u korist Yu Point-a u iznosu od RSD 1,350,350 hiljada nakon datuma Bilansa stanja se brišu iz evidencije, a shodno postignutom Sporazumu o otpuštanju obaveza zaključenja Ugovora o jemstvu.

Nakon datuma bilansa stanja Društvo je sprovelo Program rešavanja tehnološkog viška zaposlenih. Shodno ovom programu isplaćeno je RSD 70,108 hiljada za 75 zaposlenih sa prosečnim radnim stažom 37 godina.

39. Potencijalne obaveze

a) Sudski sporovi

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju

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

potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo nije formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke jer prema proceni menadžmenta, očekivani gubici po osnovu sudskih sporova nisu materijalno značajni.

b) Vanbilansna evidencija

U hiljadama dinara	<u>31. decembar</u> <u>2017.</u>	<u>31. decembar</u> <u>2016.</u>
Tuđi materijali i alati u skladištu	13,196	6,010
Tuđi proizvodi i poluproizvodi	2,804	5,106
Dati avali, garancije i druga jemstva	1,869,838	1,548,310
Bonovi	1,445	1,445
Ukupno	<u>1,887,283</u>	<u>1,560,871</u>

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 1,869,838 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

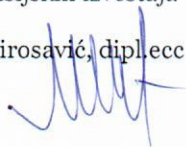
<u>Poverilac</u>	<u>Vrsta garantovanja</u>	<u>Korisnik kredita</u>	<u>Iznos u 000 RSD</u>
Societe Generale banka	Jemstvo	Yu Point doo	299,702
Societe Generale banka	Jemstvo	Yu Point doo	219,663
B2 Holding doo Beograd	Jemstvo	Yu Point doo	144,818
Raiffeisen banka	Jemstvo	Yu Point doo	457,168
Halk banka	Jemstvo	Yu Point doo	167,690
Halk banka	Jemstvo	Yu Point doo	61,309
Raiffeisen banka	Jemstvo	Žitomlin doo	199,886
Banka Intesa	Jemstvo	Žitomlin doo	141,153
Direktna banka	Jemstvo	East Point Metals	178,449
			<u>1,869,838</u>

Jemstva data u korist Yu Point-a u iznosu od RSD 1,350,350 hiljada nakon datuma Bilansa stanja se brišu iz evidencije, a shodno postignutom Sporazumu o otpuštanju obaveza zaključenja Ugovora o jemstvu.

Sevojno, 24. april 2018. godine

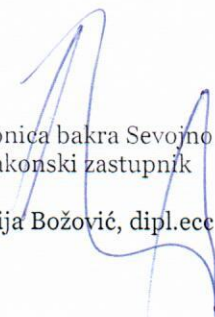
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

M. Mirošević, dipl.ecc




Valjaonica bakra Sevojno AD
Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc





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

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

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO A.D. SEVOJNO

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembra 2017. godine, pojedinačnog bilansa uspeha, izveštaja o ostalom rezultatu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za pojedinačne finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, pojedinačni finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled nekonsolidovanog finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2017. godine, kao i nekonsolidovane rezultate njegovog poslovanja i nekonsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Izvršili smo pregled godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva. Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS broj 62/2013) i Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS broj 31/2011, 112/2015 i 108/2016). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa pojedinačnim finansijskim izveštajima za poslovnu 2017. godinu. U vezi sa tim naši postupci ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti računovodstvenih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa godišnjim pojedinačnim finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije. Shodno tome naši postupci nisu uključivali pregled ostalih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju koje proističu iz informacija i evidencija koje nisu bile predmet revizije.

Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa pojedinačnim finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2017. godine.

Beograd, 26. april 2018. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 07606273	Шифра делатности 2444	ПИБ 101624563
Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО		
Седиште Севојно, Првомајска бб		

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	Износ		
				текућа година	претходна година	
					крајње стање 31.12.2016.	почетно стање 01.01.2016.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
0	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3.436.545	3.395.372	3.452.134
1	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	21	20.909	45.262	69.614
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке,	0005	21	20.909	45.262	69.614
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
2	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	21	3.378.285	3.318.672	3.351.384
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	21	11.550	11.550	15.824
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	21	1.080.769	1.111.057	1.144.266
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	21	1.967.637	1.878.164	1.909.322
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	21	318.194	317.766	281.837
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	21	135	135	135
3	ІІІ. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04, осим 047	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	22	37.351	31.438	31.136

040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025	22	6.520	402	402
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	22	100	100	100
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	22	30.731	30.936	30.634
5	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034		0	0	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	20	81.437	81.437	81.437
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		3.032.018	2.925.982	3.119.256
Класа 1	I. ЗА.ЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	23	1.740.445	1.783.021	1.394.506
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	23	475.754	684.161	473.476
11	2. Недовршена произвођа и недовршене услуге	0046	23	888.855	855.084	643.039
12	3. Готови производи	0047	23	341.183	239.429	273.996
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	24	34.653	4.347	3.995
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	25	1.098.538	832.518	1.249.939
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	25		6.338	5.688
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053	25	201.762		
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054	25	872	837	203
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	25	291.581	418.141	822.735
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	25	384.351	257.086	283.203
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	25	219.972	150.116	138.110
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	25		21.186	51.955
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	25	3.825	5.038	10.405

236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	26	44.499	91.006	322.543
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	26		16.901	8.988
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	26	43.198	13.079	237.362
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	26	1.301	56.093	59.911
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	26		4.933	16.282
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	120.475	151.743	71.995
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		113	1.110	10.659
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		24.123	40.360	7.254
	D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		6.550.000	6.402.791	6.652.827
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	39	1.887.283	1.560.871	1.401.055
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402+0411 - 0412+0413+0414+0415 - 0416+0417 +0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		1.326.970	738.057	1.479.457
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	28	3.218.578	3.218.578	3.218.578
300	1. Акцијски капитал	0403	28	3.216.780	3.216.780	3.216.780
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410	28	1.798	1.798	1.798
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	664.895	667.464	667.759
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417		591.714	232	92.165
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		232	0	

341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		591.482	232	92.165
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		3.148.217	3.148.217	2.499.045
350	1. Губитак ранијих година	0422		3.148.217	2.406.880	2.499.045
351	2. Губитак текуће године	0423			741.337	
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		2.908.540	2.070.660	2.142.567
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	30	151.786	107.185	104.124
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запосленима	0429	30	151.786	107.185	104.124
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	31	2.756.754	1.963.475	2.038.443
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по смитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину лана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	31	2.756.754	1.963.475	2.038.443
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	20	307.880	300.605	283.413
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		2.006.610	3.293.469	2.747.390
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	32	1.043.193	1.917.667	1.563.353
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	32	5.520	5.520	5.520
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	32	592.363	382.764	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	445.310	1.529.383	1.557.833
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	122.407	241.764	48.468
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	34	688.086	821.777	928.263
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452	34	526	1.756	
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453	34	134		
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	34	192.974	113.190	8.738
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	34	68.544	84.620	186.642
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	231.983	453.654	621.284

436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	193,925	168,557	111,599
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		102,748	235,359	195,032
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	35	39,006	33,993	215
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	35	2,269	33,079	598
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	35	8,901	9,830	11,461
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442 - 0071) ≥ 0	0463		0	0	
	Б. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401 - 0463) ≥ 0	0464		6,550,000	6,402,791	6,652,827
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		1,887,283	1,560,871	1,401,055

У Севојну
24.04.2018. године



Законски заступник

Попуњава правно лице- предузетник

Матични број

07606273

Шифра делатности

2444

ПИБ 101624563

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО

Седиште Севојно, Првомајска бб

БИЛАНС УСПЕХА

за период 01.01.2017. до 31.12.2017.године

Група рачуна, показатељ	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена б	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	6	15.565.709	12.274.883
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	6	0	0
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	6	15.560.712	12.259.014
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	6	1.210	698
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011	6	811.140	0
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	6	2.028	1.924
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	6	6.263.918	4.968.407
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	6	3.596.425	2.871.337
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	6	4.885.991	4.416.648
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			0
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	4.997	15.869
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021+1022+1023+1024+1025 +1026+1027+1028+1029) ≥ 0	1018		14.844.980	11.792.783
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		72.661	52.853
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		135.525	177.478
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА 51 мање 513	1023	8	12.893.701	10.046.400
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	409.406	368.864
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	10	1.178.530	1.089.737
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	187.242	205.798
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	13	142.261	132.305
54	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА 541 до 549	1028	11	50.921	9.859
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	14	191.105	170.151
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		720.729	482.100

	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			0
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032		349.445	128.353
66, осим 662, 663 и 664	І. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	15	34.104	27.964
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	15	25.534	6.715
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	15	6.180	18.848
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	15	2.390	2.401
662	ІІ. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	15	69	27.870
663 и 664	ІІІ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	15	315.272	72.519
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	16	439.097	440.638
56, осим 562, 563 и 564	І. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	16	144.437	50.625
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	16	4.328	4.439
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	16	117.514	46.186
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	16	22.595	
562	ІІ. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	16	194.442	231.948
563 и 564	ІІІ. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	16	100.218	158.065
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 -1032)	1049		89.652	312.285
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		1.043	321
583 и 585	ІІ. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	17	28.669	1.100.624
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	18	69.232	294.401
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	19	73.413	55.991
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031+1048 - 1049+1050 - 1051+1052 - 1053)	1054		599.270	
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030+1049 - 1048+1051 - 1050+1053 - 1052)	1055			692.078
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		618	38
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055+1056 - 1057)	1058		598.652	
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054+1057 - 1056)	1059			692.116

	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	20	1,312	32029
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	20	7,275	17192
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		590,065	
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			741,337
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Севојну
дана 24.04.2018. године



Законски заступник

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07606273

Шифра делатности 2444

ПИБ 101624563

Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно

Седиште Севојно

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период 01.01 до 31.12.2017. године

у хиљадама динара

Група рачуна, пајун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		590,065	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			741,337
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добити или губити по основу планова дефинисаних примања				
	а) добити	2005			
	б) губити	2006			
332	3. Добити или губити по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добити	2007			
	б) губити	2008			
333	4. Добити или губити по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добити	2009			
	б) губити	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добити или губити по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добити	2011			
	б) губити	2012			
335	2. Добити или губити од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добити	2013			
	б) губити	2014			
336	3. Добити или губити по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добити	2015			
	б) губити	2016			
337	4. Добити или губити по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добити	2017			
	б) губити	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		590,065	
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			741,337
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Севојну
дана 24.04.2018. године



М.П.

Законски заступник

Попуњава правно лице - предузетник			
Матични број	07606273	Шифра делатности	2444 ПИБ 101624563
Назив Ваљаоница бакра Севојно А.Д.			
Седиште Севојно			

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године

у хиљадама динара

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 н 237	АОП	34
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени		Резерве		Губитак		Откупљене сопствене		Нераспоредени добитак
1	2	3	4		5		6		7		8		
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055	2.499.045	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3.218.578	4020		4038		4056		4074		4092	92.165
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2б) \geq 0$	4005		4023		4041		4059	2.499.045	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2a + 2б) \geq 0$	4006	3.218.578	4024		4042		4060		4078		4096	92.165
4	Промене у претходној 2016. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061	741.337	4079		4097	92.165
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062	92.165	4080		4098	232
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4б) \geq 0$	4009		4027		4045		4063	3.148.217	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4a + 4б) \geq 0$	4010	3.218.578	4028		4046		4064		4082		4100	232
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6б) \geq 0$	4013		4031		4049		4067	3.148.217	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6a + 6б) \geq 0$	4014	3.218.578	4032		4050		4068		4086		4104	232
8	Промене у текућој 2017. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	591.482
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.												
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8б) \geq 0$	4017		4035		4053		4071	3.148.217	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8a + 8б) \geq 0$	4018	3.218.578	4036		4054		4072		4090		4108	591.714

У Севојну
дана 24.04.2018. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата													
		АОП	330	АОП	331	АОП	332	АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336	АОП	337
			Ревалори- закционе резерве		Актуарски добити или губици		Добити или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала		Добити или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштва		Добити или губици по основу иностраниг пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добити или губици по основу хеџинга новчаног тока		Добити или губици по основу ХОВ распожи- вих за продају
1	2	9	10		11		12		13		14		15		
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.														
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163		4181		4199		4217	
	б) потражни салдо рачуна	4110	667.759	4128		4146		4164		4182		4200		4218	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147		4165		4183		4201		4219	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4166		4184		4202		4220	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26) \geq 0$	4113		4131		4149		4167		4185		4203		4221	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4114	667.759	4132		4150		4168		4186		4204		4222	
4	Промене у претходној 2016. години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	295	4133		4151		4169		4187		4205		4223	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152		4170		4188		4206		4224	
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.														
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4117		4135		4153		4171		4189		4207		4225	
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4118	667.464	4136		4154		4172		4190		4208		4226	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155		4173		4191		4209		4227	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174		4192		4210		4228	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4121		4139		4157		4175		4193		4211		4229	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4122	667.464	4140		4158		4176		4194		4212		4230	
8	Промене у текућој 2017. години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	2.569	4141		4159		4177		4195		4213		4231	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160		4178		4196		4214		4232	
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.														
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 86) \geq 0$	4125		4143		4161		4179		4197		4215		4233	
	б) потражни салдо рачуна $(76 - 8a + 86) \geq 0$	4126	664.895	4144		4162		4180		4198		4216		4234	

У Севојну

дана 24.04.2018. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ (ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ (ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ (ред 1б кол 3 до кол 15)] ≥ 0
1	2		16		17
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна	4235		4244	
	б) потражни салдо рачуна		1,479,457		
2	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна	4237		4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна		1,479,457		
4	Промене у претходној 2016. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238	741,400	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4239		4248	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$		738,057		
6	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4241		4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$		738,057		
8	Промене у текућој 2017. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна		588,913		
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.				
	а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$	4243		4252	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$		326,970		

У Севојну
дана 24.04.2018. године



Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2017. године

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа	Претходна
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	12,835,760	10,942,300
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	12,798,021	10,856,597
2. Примљене камате из пословних активности	3003	8	5
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	37,731	85,698
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	12,647,514	10,890,770
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	10,974,312	9,402,859
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	1,145,648	1,065,730
3. Плаћене камате	3008	148,305	163,461
4. Порез на добитак	3009	32,029	
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	347,220	258,720
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	188,246	51,530
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	6,218	246,460
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	6,218	246,375
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		85
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	129,215	36,202
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020	6,118	
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	78,433	27,611
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	44,664	8,591
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		210,258
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	122,997	
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	187,887	210,099
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	187,887	210,099
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	268,804	378,367
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	247,846	
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035	20,958	378,367
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	80,917	168,268
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	13,029,865	11,398,859
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	13,045,533	11,305,339
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		93,520
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	15,668	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	151,743	71,995
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	3,810	13,531
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	19,410	27,303
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	120,475	151,743

У Севојну
дана 24. април 2018. год.



Законски заступник

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

**Napomene uz pojedinačne finansijske izveštaje
31. decembar 2017. godine**

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

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

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

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

Odlukom Upravog odbora Valjaonice bakra Sevojno osnovano je društvo sa ograničenom odgovornošću Valjaonica Bezbednost doo Sevojno koje je počelo sa radom 01.novembra 2006.godine. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo obavlja delatnost pružanja usluga bezbednosti i zaštite zaposlenih i imovine.

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

Dana 14.03.2017.godine je osnovano društvo sa ograničenom odgovornošću VBS Handel, sa sedištem u Frankfurtu - Nemačka, a na osnovu Odluke Nadzornog odbora Valjaonice bakra Sevojno. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo je zaduženo za prodaju proizvoda i nabavku sirovina i rezervnih delova za VBS.

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

Privredno društvo je na dan 31. decembra 2017. godine imalo 1,045 zaposlenih radnika (na dan 31.decembra 2016. godine 1025 zaposlenih radnika).

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

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

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

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

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

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

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Generalnog direktora dana 24. aprila 2017. godine.

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

2.2. Pravila procenjivanja

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

2.3. Koncept nastavka poslovanja

Pojedinačni finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti, odnosno u roku od jedne godine od datuma bilansa stanja.

Društvo je prikazalo neto dobitak za 2017. godinu u iznosu od RSD 590,065 hiljada. Na dan 31. decembra 2017.godine kratkoročna imovina Društva je veća od kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 1,025,408 hiljada.

2.4. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2016. godinu.

2.5. Zvanična valuta izveštavanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Prihodi i rashodi

a. Prihodi od prodaje i pružanja usluga

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

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

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

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

b. Prihodi od aktiviranja učinaka

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

c. Poslovni rashodi

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

d. Prihodi i rashodi od kamata

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

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

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

U dinarima	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
EUR	118.4727	123.4723
USD	99.1155	117.1353
CHF	101.2847	114.8473

3.3. Porez i doprinosi

Tekući porez na dobit

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

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

Odloženi porez na dobit

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

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2017. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

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

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

3.4. Nematerijalna ulaganja

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

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

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

Navedene amortizacione stope važe za tekuću i prethodnu godinu.

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

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

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

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

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

3.6. Umanjenje vrednosti

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

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

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

3.7. Zalihe

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Zalihe (nastavak)

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

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

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

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

3.8. Finansijska instrumenti

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

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

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

Dugoročni finansijski plasmani

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

Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

Potraživanja od kupaca, kratkoročni plasmani i ostala kratkoročna potraživanja

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

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

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od datih kratkoročnih pozajmica za likvidnost povezanim pravnim licima koji se vrednuju u iznosima neotplaćenih plasmana.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Obevređivanje finansijskih sredstava

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

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

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

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

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

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Osnovni kapital

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

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

3.10. Rezervisanja

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

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

3.11. Naknade zaposlenima

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

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

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

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

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

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

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2017. godine.

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2017. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

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

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

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

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

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

4.3. Fer vrednost

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

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

5.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

a. Tržišni rizik

i. Valutni rizik

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

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

a. Tržišni rizik (nastavak)

i. Valutni rizik (nastavak)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2017. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	4,118	36,601	79,756	120,475
Potraživanja po osnovu prodaje	-	12,860	176,397	524,058	385,223	1,098,538
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	-	-	-
Druga potraživanja	-	-	-	57	3,768	3,825
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	25,479	19,020	44,499
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	113	113
Učešća u kapitalu	-	-	-	6,118	502	6,620
	-	12,860	180,515	592,313	488,382	1,274,070
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	97,536	934,716	10,941	1,043,193
Obaveze iz poslovanja	436	224	4,086	257,857	425,483	688,086
Dugoročne obaveze	-	-	317,546	2,433,455	5,753	2,756,754
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	-	2,609	100,139	102,748
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	39,006	39,006
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	2,269	2,269
	436	224	419,168	3,628,637	583,591	4,632,056
Neto devizna pozicija	(436)	12,636	(238,653)	(3,036,324)	(95,209)	(3,357,986)

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

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	19,566	48,881	83,296	151,743
Potraživanja po osnovu prodaje	21	15,950	153,649	398,637	264,261	832,518
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	21,186	-	21,186
Druga potraživanja	-	-	-	47	4,991	5,038
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	91,006	91,006
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	1,110	1,110
Ostala AVR	-	-	-	-	3,651	3,651
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	502	502
	21	15,950	173,215	468,751	448,817	1,106,754
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	59,456	1,841,092	17,119	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	-	16	1,088	11,308	229,352	241,764
Obaveze iz poslovanja	494	740	14,528	231,811	574,204	821,777
Dugoročne obaveze	-	-	515,700	1,366,140	81,635	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	43	94,304	141,012	235,359
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	33,993	33,993
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	33,079	33,079
Ostala PVR	-	-	-	-	9,708	9,708
	494	756	590,815	3,544,655	1,120,102	5,256,822
Neto devizna pozicija	(473)	15,194	(417,600)	(3,075,904)	671,285)	(4,150,068)

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

ii. *Gotovinski tok i rizik kamatne stope*

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

U hiljadama dinara	<u>31.decembar 2017.</u>	<u>31.decembar 2016.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	127,710	102,231
Finansijske obaveze	<u>(1,048,221)</u>	<u>(710,427)</u>
	(920,511)	(608,196)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	90,452	90,452
Finansijske obaveze	<u>(2,748,332)</u>	<u>(3,165,195)</u>
	(2,657,880)	(3,074,743)

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 2017. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

b. **Rizik likvidnosti**

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

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

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

b. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2017. godine:

U hiljadama dinara	Od 3				Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	120,475	-	-	-	120,475
Potraživanja po osnovu prodaje	944,375	154,163	-	-	1,098,538
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	-	-
Druge potraživanja	3,825	-	-	-	3,825
Kratkoročni finansijski plasmani	-	44,499	-	-	44,499
Porez na dodatu vrednost	113	-	-	-	113
Učešća u kapitalu	-	-	-	6,620	6,620
Neto	1,068,788	198,662	-	6,620	1,274,070
Kratkoročne finansijske obaveze	97,627	945,566	-	-	1,043,193
Obaveze iz poslovanja	688,086	-	-	-	688,086
Dugoročne obaveze	-	-	2,071,540	685,214	2,756,754
Ostale kratkoročne obaveze	102,748	-	-	-	102,748
Obaveze po osnovu PDV-a	39,006	-	-	-	39,006
Obaveze za ostale poreze i dopr.	2,269	-	-	-	2,269
Neto	929,736	945,566	2,071,540	685,214	4,632,056
Neto	139,052	(746,904)	(2,071,540)	(678,594)	(3,357,986)

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

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

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 120,475 hiljada (31. decembar 2016. godine: RSD 151,743 hiljade), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Kupci u zemlji	385,223	264,261
Kupci u inostranstvu	713,315	568,257
-Evro zona	503,911	346,610
-Ostali	209,404	221,647
Ukupno	1,098,538	832,518

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara	Bruto 2017.	Ispravka vrednosti 2017.	Bruto 2016.	Ispravka vrednosti 2016.
Nedospela potraživanja	944,375	-	714,164	-
Docnja od 1 do 60 dana	153,835	(1,047)	85,962	-
Docnja od 61 do 90 dana	1,022	-	7,995	-
Docnja od 91 do 180 dana	353	-	1,110	-
Docnja od 181 do 360 dana	-	-	1,431	-
Docnja preko 360 dana	129,705	(129,705)	146,752	(124,896)
Ukupno	1,229,290	(130,752)	957,414	(124,896)

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

d. Kreditni rizik (nastavak)

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Stanje 1. januara	124,896	116,607
Povećanja	5,397	8,439
Smanjenja	(948)	(150)
Kursne razlike	1,407	-
Ukupno	130,752	124,896

5.2. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Obaveze po osnovu kredita - ukupno	3,799,947	3,881,142
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	120,475	151,743
Neto dugovanje	3,679,472	3,729,399
Ukupan kapital	1,326,970	738,057
Koeficijent zaduženosti u %	277,28%	505,30%

* Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.

** Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.

*** Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.

5.2. Procena fer vrednosti

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

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

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

6. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama dinara	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga		
Matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1,210	698
Matičnim i zavisnim pravnim licima na ino tržištu	811,140	-
Povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	2,028	1,924
Povezanim pravnim licima na ino tržištu	6,263,918	4,968,407
Ostalim pravnim licima na domaćem tržištu	3,596,425	2,871,337
Ostalim pravnim licima na ino tržištu	4,885,991	4,416,648
	<u>15,560,712</u>	<u>12,259,014</u>
Ukupno	<u>15,560,712</u>	<u>12,259,014</u>

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama dinara	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od zakupnina	389	233
Ostali poslovni prihodi	4,608	15,636
Ukupno	<u>4,997</u>	<u>15,869</u>

8. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama dinara	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi materijala za izradu	12,839,153	10,000,447
Troškovi rezervnih delova	32,621	26,539
Troškovi ostalog materijala	21,927	19,414
Ukupno	<u>12,893,701</u>	<u>10,046,400</u>

9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

U hiljadama dinara	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi električne energije	287,998	263,704
Troškovi prirodnog gasa	62,966	53,258
Troškovi ostalih energenata	58,442	51,902
Ukupno	<u>409,406</u>	<u>368,864</u>

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

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	910,104	847,186
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	167,089	154,524
Naknade po ugovorima	12,160	9,684
Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	12,601	11,908
Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje	2,727	3,221
Naknade za troškove prevoza radnika	31,843	30,780
Stipendije	3,271	3,215
Otpremnine i jubilarne nagrade	30,287	22,547
Ostali lični rashodi i naknade	8,448	6,672
Ukupno	1,178,530	1,089,737

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

Troškovi dugoročnih rezervisanja u ukupnom iznosu od RSD 50,921 hiljada uključuju rezervisanja za otpremnine u iznosu od RSD 39,066 hiljada, rezervisanja za jubilarne nagrade u iznosu od RSD 10,912 hiljada i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora u iznosu od RSD 943 hiljada. Osnovne pretpostavke koje su korišćene kod rezervisanja za otpremnine su: diskontna stopa 3,5% (uzeta je referentna stopa NBS), procena da nema rasta zarada i značajne fluktuacije zaposlenih, otpremnina (3x 73,550 RSD) – shodno Kolektivnom Ugovoru Valjaonice bakra Sevojno ad.

12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi usluga na izradi učinaka	8,319	9,158
Troškovi transportnih usluga	60,359	72,665
PTT usluge	3,644	4,085
Troškovi usluga održavanja	38,436	49,540
Troškovi ostalih usluga	23,286	20,323
Troškovi posredničkih provizija	2,119	5,396
Troškovi obezbeđenja	26,825	19,984
Troškovi usluga vatrogasne stanice	16,415	15,931
Troškovi komunalnih usluga	7,839	8,716
Ukupno	187,242	205,798

13. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Amortizacija opreme	87,027	77,053
Amortizacija građevinskih objekata	30,882	30,900
Amortizacija nematerijalne imovine	24,352	24,352
Ukupno	142,261	132,305

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

14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi neproizvodnih usluga	7,297	4,173
Troškovi intelektualnih, advokatskih i konsult. usluga	99,746	67,547
Troškovi reprezentacije	6,611	5,114
Troškovi premija osiguranja	35,860	46,110
Troškovi bankarskih usluga	26,986	35,405
Troškovi članarina	2,272	2,513
Indirektni porezi i doprinosi	10,960	7,469
Ostali nematerijalni troškovi	1,373	1,820
Ukupno	191,105	170,151

15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:	31,714	25,563
- matična i zavisna pravna lica	25,534	6,715
- ostala povezana pravna lica	6,180	18,848
Prihodi od kamata (od trećih lica)	69	27,870
Pozitivne kursne razlike i poz. efekti valutne klauzule (treća lica)	315,272	72,519
- kursne razlike	71,006	60,703
- efekti valutne klauzule	244,266	11,816
Ostali finansijski prihodi	2,390	2,401
Ukupno	349,445	128,353

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:	121,842	50,625
- matična i zavisna pravna lica	4,328	4,439
- ostala povezana pravna lica	117,514	46,186
Rashodi kamata	194,442	231,948
Negativne kursne razlike i neg. efekti valutne klauzule (treća lica)	100,218	158,065
- kursne razlike	73,323	78,217
- efekti valutne klauzule	26,895	79,848
Ostali finansijski rashodi	22,595	-
Ukupno	439,097	440,638

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

17. RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Obezzredjenje kratkoročnih potraživanja	5,397	8,439
Obezzredjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	14,206	12,694
Obezzredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana	588	255,931
Obezzredjenje potraživanja iz specifičnih poslova	8,478	823,560
Ukupno	28,669	1,100,624

Rashodi obezvređivanja potraživanja nastali su po osnovu ispravke potraživanja, a shodno odlukama Nadzornog i Izvršnog odbora Društva.

18. OSTALI PRIHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	127	87,728
Dobici od prodaje zemljišta	8,617	152,064
Dobici od prodaje materijala	12,716	7,759
Viškovi	1,260	11,859
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	737	1,070
Ostali nepomenuti prihodi	45,775	33,921
Ukupno	69,232	294,401

Ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 45,775 hiljada se odnose na naplate štete po osnovu osiguranja (RSD 6,279 hiljada), prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu reklamirane robe (RSD 9,647 hiljada) i ostale prihode.

19. OSTALI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	1,387	89
Gubici od prodaje materijala	2,507	13,960
Manjkovi	1	50
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	40,379	13,370
Obezzređenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Rashodi po osnovu rash. zaliha	36	1,270
Obezzređenje datih avansa	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	29,103	27,252
Ukupno	73,413	55,991

U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 29,103 hiljade najveći deo se odnosi na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 17,130 hiljada).

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

20. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

a. Komponente poreza na dobitak

U hiljadama dinara	<u>31.decembar 2017.</u>	<u>31.decembar 2016.</u>
Tekući poreski rashod	(1,312)	(32,029)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	<u>(7,275)</u>	<u>(17,192)</u>
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	<u>(8,587)</u>	<u>(49,221)</u>

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

U hiljadama dinara	<u>31.decembar 2017.</u>	<u>31.decembar 2016.</u>
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	598,652	(692,116)
Prihodi i rashodi koji nisu priznati	87,932	1,123,985
Prihodi i rashodi koji su priznati	(15,100)	-
Dobici od prodaje imovine koji su priznati	(8,744)	(239,792)
Efakat po osnovu razlike između računovod.i poreske amort.	(49,201)	(114,474)
Poreski dobitak / (gubitak)	613,539	77,603
Iskorišćeni preneti poreski gubici	613,539	77,603
Kapitalna dobit tekućeg perioda	8,744	239,792
Preneti kapitalni gubici iz ranijih perioda	-	26,268
Poreska osnovica – oporeziva dobit	8,744	213,524
Tekući poreski rashod – 15%	1,312	32,029
Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računov.i poreske osnovice	7,275	17,192
Ukupan poreski prihod/(rashod) perioda	8,587	49,221

Valjaonica bakra Sevojno AD je koristila poreske gubitke po poreskom bilansu iz prethodnih godina tako da nema oporezivu dobit za 2017.godinu. Ukupan kapitalni dobitak za 2017.godinu iznosi 8,744 hilj.dinara i predstavlja osnovicu za oporezivanje porezom na dobit (15%) i po tom osnovu je utvrđen poreski rashod perioda u iznosu od 1,312 hilj.dinara.

Društvo ima neiskorišćeni gubitak po poreskom bilansu i neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 828,163 hiljade koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

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

Godina iz koje potiče gubitak/poreski kredit	Poslednji poreski period korišćenja	Iznos u hiljadama dinara
Gubitak po poreskom bilansu		
2014.godina	2019.	396,647
Poreski kredit		
2007.godina	2017.	52,936
2008.godina	2018.	88,624
2009.godina	2019.	64,702
2010.godina	2020.	91,866
2011.godina	2021.	72,687
2012.godina	2022.	53,663
2013.godina	2023.	7,038
Ukupno		431,516

c. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 307,880 hiljada nastala su kao posledica razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine u Bilansu stanja i njihove poreske osnove. Obračun odloženih poreskih obaveza za 2017.godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Odložena poreska sredstva	81,437	81,437
Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	81,437	81,437
Nadoknadiva u roku od 12 meseci	-	-
Odložene poreske obaveze	(307,880)	(300,605)
Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	(307,880)	(300,605)
Nadoknadive u roku od 12 meseci	-	-

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

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

Odložene poreske obaveze	Ubrzana poreska amortizacija	Ukupno
Stanje 1. Januara 2016.	283,413	283,413
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret/korist kapitala	17,192	17,192
Stanje na dan 31. decembra 2016.	300,605	300,605
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret/korist kapitala	7,275	7,275
Stanje na dan 31. decembra 2017.	307,880	307,880

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

Odložena poreska sredstva	Poreski gubici	Ukupno
Stanje 1. Januara 2016.	81,437	81,437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2016.	81,437	81,437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2017.	81,437	81,437

d. *Transferne cene*

U skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica, privredna društva koja su realizovala transakcije sa povezanim licima su dužna da pripreme dokumentaciju o transfemim cenama i da istu zajedno sa poreskom prijavom i poreskim bilansom dostave poreskim organima do 28. juna 2018. godine.

Tokom 2017. Društvo je realizovalo značajne transakcije sa povezanim licima i po tom osnovu je izvršena analiza sa aspekta transfernih cena kao i usklađvanje poreske osnovice za 2017. godinu.

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

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

21. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

a) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja za 2017.godinu

U hiljadama dinara	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2016.god.	124,778	11,550	1,234,085	2,281,339	317,766	135	3,969,653
Povećanje	-	-	-	728	179,765	-	180,493
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	858	178,479	(179,337)	-	-
Smanjenje	-	-	(295)	(3,675)	-	-	(3,970)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2017.god.	124,778	11,550	1,234,648	2,456,871	318,194	135	4,146,176
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2016.god.	79,517	-	123,028	403,175	-	-	605,720
Amortizacija	24,352	-	30,882	87,027	-	-	142,261
Povećanje	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje	-	-	(31)	(968)	-	-	(999)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2017.god.	103,869	-	153,879	489,234	-	-	746,982
Sadašnja vrednost 31.12.2017.god.	20,909	11,550	1,080,769	1,967,637	318,194	135	3,399,194

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

b) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja za 2016.godinu

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

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

Procena građevinskih objekata koja je knjižena u poslovnim knjigama na dan 31.12.2013. zasnovana je na tržišnoj vrednosti nekretnina i utvrđena je od strane eksternih, nezavisnih procenitelja koji poseduju odgovarajuće, priznate stručne kvalifikacije i poznavanje lokacija i kategorija stavki koje su predmet procene.

Društvo je na dan 31. Decembar 2017. godine izvršilo procenu građevinskih objekata i kako je utvrđena vrednost po proceni približna knjigovodstvenim vrednostima, to se u poslovnim knjigama nije ni vršilo evidentiranje ove procene.

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

Na dan 31.12.2017. godine Društvo je izvršilo analizu internih I eksternih indikatora u skladu sa zahtevima MRS 36 kako bi utvrdilo da li postoje potencijalno dodatno obezvređenje. Na osnovu sprovedene analize utvrđeno je da ne postoje indicije da je vrednost opreme niža od knjigovodstvene vrednosti iskazane u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembar 2017. godine.

Građevinski objekti i oprema čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2017. godine iznosi RSD 974,360 hiljada dinara se nalaze pod zalogom u korist, Komercijalne banke, Raiffeisen banke, Intesa banke, Fonda za razvoj RS, Halk Banke, Aik banke, Societe Generale Banke, VTB Banke za kredite i primljene garancije čiji neotplaćen deo na dan 31. decembra 2017. godine iznosi RSD 2,691,995 hiljada dinara.

Sadašnja vrednost opreme na dan 31.12.2017. godine data u zalogu Fondu za razvoj iznosi RSD 523,469 hiljada.

22. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	31.decembar	31.decembar
	2017	2016.
U hiljadama dinara		
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	6,520	402
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	45,969	48,605
Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana	52,589 (15,238)	49,107 (17,669)
Ukupno	37,351	31,438

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

	% vlasništva	31.decembar
		2017.
Valjaonica - Bezbednost d.o.o.	100	402
VBS – Handel GmbH	100	6,118
Slobodna zona	33.33	100
Ukupno		6,620

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

23. Zalihe	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Materijal	380,755	596,074
Rezervni delovi	68,554	62,301
Alat, gume i sitan inventar	26,445	25,786
Nedovršena proizvodnja	888,855	855,084
Gotovi proizvodi	341,183	239,429
Ukupno	1,705,792	1,778,674

Na dan 31.12.2017. godine ukupan iznos zaliha datih pod zalogu iznosi RSD 973,945 hiljada.

24. Dati avansi	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Dati avansi dobavljačima u zemlji	17,199	17,871
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	33,349	2,371
	50,548	20,242
Ispravka vrednosti datih avansa	(15,895)	(15,895)
Ukupno dati avansi	34,653	4,347

25. Potraživanja	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	462,758	337,347
Matična i zavisna pravna lica	-	6,338
Povezana pravna lica	872	837
Ostali kupci	461,886	330,172
Kupci u inostranstvu	766,532	620,067
Matična i zavisna pravna lica	201,762	-
Povezana pravna lica	291,581	418,141
Ostali kupci	273,189	201,926
Ukupno-potraživanja od kupaca	1,229,290	957,414
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(77,535)	(73,086)
Ispravka vredn.domaća povezana pravna lica	-	-
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(53,217)	(51,810)
Ukupno-ispravka vrednosti potraživanja	(130,752)	(124,896)
Ukupna potraž. po osnovu prodaje	1,098,538	832,518
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	21,186
Druga potraživanja	3,825	5,038
Ukupna potraživanja	1,102,363	858,742

Na dan 31.12.2017.godine ukupan iznos potraživanja od kupaca za robu datih pod zalogu iznosi RSD 1,633,535 hiljada. Od ukupnog iznosa potraživanja datih pod zalogu, potraživanja u iznosu od RSD 1,171,491 hiljadu su u potpunosti naplaćena, a nisu obrisana iz registra datih zaloga.

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

26. Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica	-	16,901
Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana lica	263,499	237,520
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	41,559	147,472
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	-	4,933
Stanje	305,058	406,826
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	(260,559)	(315,820)
Ukupno	44,499	91,006

27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Žiro-račun	79,748	83,277
Blagajna	8	19
Devizni račun	40,719	68,447
Ukupno	120,475	151,743

28. Osnovni kapital

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

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

Nominalna vrednost akcije je RSD 5 hiljada.

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2004.godine ukupan društveni kapital u iznosu od 2,050,950 je raspoređen na 410,190 akcija nominalne vrednosti RSD 5 hiljada po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20.novembra 2003.godine, Konzorcijum preduzeća koji sačinjavaju EastPointHoldings Ltd. Kipar i AmalcoOverseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Promena u strukturi vlasništva je upisana u sudskom registru tokom 2004.godine. U 2005.godini došlo je do povećanja osnovnog kapitala po osnovu obaveznog investiranja (II i III emisija akcija). Uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 235,730. U 2006.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (IV emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 76,100. U 2007.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (V i VI emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 705,363. U 2008.godini povećan je osnovni kapital po osnovu investiranja (VII emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 148,649.

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

Dana 08. Oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Društva sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited, tako da East Point Metals Limited poseduje 520,298 akcija sa pravom glasa, odnosno 80,87% od ukupnog broja akcija sa pravom glasa. Na akcijama Društva koje su u vlasništvu East Point Metals Limited upisana je zaloga prvog reda.

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

29. Revalorizacione rezerve

U hiljadama dinara	<u>31. decembar 2017.</u>	<u>31. decembar 2016.</u>
Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema	424,848	240,047
Revalorizacione rezerve – građevinski objekti	240,047	427,417
Ukupno	<u>664,895</u>	<u>667,464</u>

30. Dugoročna rezervisanja

U hiljadama dinara	<u>31. decembar 2017.</u>	<u>31. decembar 2016.</u>
Otpremnine	87,404	48,949
Jubilarne nagrade	31,832	26,628
Neiskorišćeni godišnji odmori	32,550	31,608
Ukupno	<u>151,786</u>	<u>107,185</u>

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade obračunata su korišćenjem diskontne stope od 3,5%.

31. Dugoročne obaveze

U hiljadama dinara	<u>Valuta</u>	<u>31. decembar 2017.</u>	<u>31. decembar 2016.</u>
Halkbank a.d. Beograd	EUR	271,397	321,588
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	455,738	497,651
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	365,694	455,218
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	-	458,188
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	545,791	495,594
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	719,351	827,264
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	514,811	85,704
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	-	-
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	236,189	208,470
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	7,792	9,831
		<u>3,116,763</u>	<u>3,359,508</u>
Tekuća dospeća		<u>(360,009)</u>	<u>(1,396,033)</u>
		<u>2,756,754</u>	<u>1,963,475</u>

Dugoročni krediti odobreni su sa rokom otplate od 2-8 godina, uz sledeće kamratne stope: fiksne kamratne stope u rasponu od 4% do 8% godišnje; kamratne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a +2% do 3,5% godišnje; kamratne stope u rasponu od šestomesečnog EURIBOR-a+5,8% do 6.3% godišnje; kamratne stope od tromesečnog LIBOR-a+6.5%.

Od ukupnih obaveza po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 2,993,699 hiljada u roku od 1-5 godina dospevaju krediti u iznosu od RSD 2,071,540 hiljada; a preko 5 godina u iznosu od RSD 685,214 hiljada.

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

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

U 2017.godini sa poslovnim bankama su postignuti sporazumi o izmirivanju obaveza po kreditima na osam godina što je doprinelo povećanju dugoročnih kredita uz istovremeno smanjenje kratkoročnih finansijskih obaveza.

32. Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama dinara	Valuta	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Tekuća dospeća dugoročnih kredita			
Halkbank a.d. Beograd	EUR	39,139	37,704
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR	44,567	497,651
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	48,149	14,226
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	-	55,538
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	42,807	495,594
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	99,221	77,556
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	66,034	7,255
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	-	-
Addiko Banka Beograd	EUR	-	-
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	18,053	208,470
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	2,039	2,039
		<u>360,009</u>	<u>1,396,033</u>
Kratkoročni krediti			
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	355,418	382,764
Addiko banka	EUR	236,945	-
		<u>592,363</u>	<u>382,764</u>
Ostale kratkoročne finansijske obaveze			
Yu point	RSD	5,520	5,520
Dunav Stockbroker a.d. Beograd	EUR	85,301	133,350
		<u>90,821</u>	<u>138,870</u>
		<u>1,043,193</u>	<u>1,917,667</u>

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

Kratkoročni krediti su odobreni uz sledeće kamatne stope: fiksne kamatne stope u rasponu 3% do 6.5% godišnje; kamatne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a +3.5% godišnje.

Društvo je emitovalo obveznice u iznosu od RSD 85,301 hiljada sa rokom dospeća na godinu dana uz kamatnu stopu od 6,5% na godišnjem nivou.

33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	112,178	229,511
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	10,229	12,253
Ukupno	<u>122,407</u>	<u>241,764</u>

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

34. Obaveze iz poslovanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Dobavljači u zemlji	425,483	568,600
Matična i zavisna pravna lica	526	1,756
Povezana pravna lica	192,974	113,190
Ostali dobavljači	231,983	453,654
Dobavljači u inostranstvu	262,603	253,177
Matična i zavisna pravna lica	134	-
Povezana pravna lica	68,544	84,620
Ostali dobavljači	193,925	168,557
Ukupno	688,086	821,777

35. Ostale obaveze i PVR

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Ostale kratkoročne obaveze	102,748	235,359
Obaveze za neto zarade i naknade	50,894	42,606
Obaveze za poreze i doprinose	44,426	46,720
Obaveze za kamate i troškove finansiranja	7,428	146,033
Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine	41,275	67,072
Pasivna vremenska razgraničenja	8,901	9,830
Ukupno	152,924	312,261

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 8,901 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu rezervisanja reklamirane robe u 2017.godini u iznosu od RSD 8,857 hiljada.

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

36. Povezana pravna lica

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

Potraživanja i obaveze Društva prema matičnom, ostalim povezanim pravnim licima i zavisnim pravnim licima sa stanjem na dan 31.12.2017. godine i 31.12.2016. godine, kao i transakcije sa povezanim pravnim licima prikazane se u sledećim tabelama:

a. Salda na dan 31.12.2017.god.

U hiljadama dinara	<u>Ulozi</u>	<u>Potraživanja</u>	<u>Pozajmice</u>	<u>Kamate na pozajmice</u>	<u>Ostala potraživanja</u>	<u>Obaveze prema dobavljačima</u>	<u>Obaveze za kamate na pozajmice</u>
Ino matična i zavisna pravna lica	6,118	201,762	-	-	-	134	-
VBS Handel Nemačka	6,118	201,762	-	-	-	134	-
Ino povezana pravna lica	-	291,581	-	-	355,418	68,544	-
East point holdings Kipar	-	-	-	-	355,418	-	-
DP Handel Nemačka	-	255,555	-	-	-	68,508	-
Metalco Amerika	-	36,026	-	-	-	36	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	872	231,701	31,798	80,546	192,974	5,520
East point metals Beograd	-	327	43,157	-	-	191,999	-
Yu point doo Beograd	-	-	188,544	31,757	80,546	-	5,520
Klas doo Beograd	-	-	-	41	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	545	-	-	-	975	-
Zavisna pravna lica u zemlji	402	-	-	-	-	526	-
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	402	-	-	-	-	526	-
Ukupno	<u>6,620</u>	<u>494,215</u>	<u>231,701</u>	<u>31,798</u>	<u>435,964</u>	<u>262,178</u>	<u>5,520</u>

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

Salda na dan 31.12.2016.god.

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

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

b. Transakcije

U hiljadama dinara	Prihodi od prodaje proizvoda-robe	Prihodi od vršenja usluga	Troškovi nabavke proizvoda-robe	Ostali poslovni rashodi
Ino matična i zavisna pravna lica	811,140	-	-	134
VBS Handel Nemačka	811,140	-	-	134
Ino povezana pravna lica	6,263,918		2,263,690	98,042
East point holdings Kipar	-	-	-	-
DP Handel Nemačka	5,777,113	-	2,263,690	86,690
Metalco Italija	486,805	-	-	11,352
Povezana pravna lica u zemlji	-	2,028	1,802,278	78,367
East point metals Beograd	-	203	1,802,278	74,353
Yu point doo Beograd	-	-	-	-
Klas doo Beograd	-	-	-	-
Žitomlin doo Beograd	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	-	1,825	-	4,014
Zavisna pravna lica u zemlji	-	1,210	132	29,938
Valjaonica Bezbednost doo Sevojno	-	1,210	132	29,938
Ukupno	7,075,058	3,238	4,066,100	206,481

37. Neusaglašena potraživanja i obaveze

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

38. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

Rukovodstvo društva je u završnoj fazi pregovora o smanjenju kamatnih stopa, odnosno svodenje kamatnih stopa na trenutne tržišne uslove, gde bi za sve komercijalne poverioce važila kamata 3M EURIBOR + 2%. Potpisivanje ugovora se očekuje nakon dana bilansa.

Jemstva data u korist Yu Point-a u iznosu od RSD 1,350,350 hiljada nakon datuma Bilansa stanja se brišu iz evidencije, a shodno postignutom Sporazumu o otpuštanju obaveza zaključenja Ugovora o jemstvu.

Nakon datuma bilansa stanja Društvo je sprovelo Program rešavanja tehnološkog viška zaposlenih. Shodno ovom programu isplaćeno je RSD 70,108 hiljada za 75 zaposlenih sa prosečnim radnim stažom 37 godina.

39. Potencijalne obaveze

a) Sudski sporovi

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju

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

potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo nije formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke jer prema proceni menadžmenta, očekivani gubici po osnovu sudskih sporova nisu materijalno značajni.

b) Vanbilansna evidencija

U hiljadama dinara	<u>31. decembar</u> <u>2017.</u>	<u>31. decembar</u> <u>2016.</u>
Tuđi materijali i alati u skladištu	13,196	6,010
Tuđi proizvodi i poluproizvodi	2,804	5,106
Dati avali, garancije i druga jemstva	1,869,838	1,548,310
Bonovi	1,445	1,445
Ukupno	<u>1,887,283</u>	<u>1,560,871</u>

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 1,869,838 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

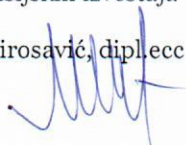
<u>Poverilac</u>	<u>Vrsta garantovanja</u>	<u>Korisnik kredita</u>	<u>Iznos u 000 RSD</u>
Societe Generale banka	Jemstvo	Yu Point doo	299,702
Societe Generale banka	Jemstvo	Yu Point doo	219,663
B2 Holding doo Beograd	Jemstvo	Yu Point doo	144,818
Raiffeisen banka	Jemstvo	Yu Point doo	457,168
Halk banka	Jemstvo	Yu Point doo	167,690
Halk banka	Jemstvo	Yu Point doo	61,309
Raiffeisen banka	Jemstvo	Žitomlin doo	199,886
Banka Intesa	Jemstvo	Žitomlin doo	141,153
Direktna banka	Jemstvo	East Point Metals	178,449
			<u>1,869,838</u>

Jemstva data u korist Yu Point-a u iznosu od RSD 1,350,350 hiljada nakon datuma Bilansa stanja se brišu iz evidencije, a shodno postignutom Sporazumu o otpuštanju obaveza zaključenja Ugovora o jemstvu.

Sevojno, 24. april 2018. godine

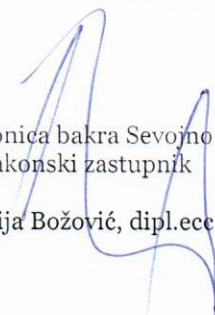
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

M. Mirošević, dipl.ecc




Valjaonica bakra Sevojno AD
Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc



**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD
SEVOJNO**

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O
POSLOVANJU DRUŠTVA
ZA 2017.GODINU**

I - OPŠTI PODACI O DRUŠTVU I ISTORIJAT

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

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

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

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

Odlukom Upravog odbora Valjaonice bakra Sevojno osnovano je društvo sa ograničenom odgovornošću Valjaonica Bezbednost doo Sevojno koje je počelo sa radom 01.novembra 2006.godine. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo obavlja delatnost pružanja usluga bezbednosti i zaštite zaposlenih i imovine.

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

Dana 14.03.2017.godine je osnovano društvo sa ograničenom odgovornošću VBS Handel, sa sedištem u Frankfurtu - Nemačka, a na osnovu Odluke Nadzornog odbora Valjaonice bakra Sevojno. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo je zaduženo za prodaju proizvoda i nabavku sirovina i rezervnih delova za VBS.

Poslovno ime: Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno

Skraćeno poslovno ime: Valjaonica bakra Sevojno a.d.

Sedište: Sevojno, Prvomajska bb

Matični broj: 07606273

PIB: 101624563

Web site: www.coppersev.com

E-mail: office@vbs.co.rs

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

Šifra osnovne delatnosti: 2444 – Proizvodnja bakra

Generalni direktor: Milija Božović

Broj akcionara (na dan 31.12.2017.godine): 4453

10 (deset) najvećih akcionara (na dan 31.12.2017.godine):

R.br.	Broj akcija	% učešća
1. East Point Metals LTD	520,298	80.87249%
2. Akcionarski fond AD Beograd	62,546	9.72183%
3. Stojanović Miodrag	1,100	0.17098%
4. Stojanović Ivan	1,020	0.15854%
5. MGB Investment d.o.o.	762	0.11844%
6. Gašpar Edmond	715	0.11114%
7. Vuković Ivana	685	0.10647%
8. Miladinović Jasna	476	0.07399%
9. Đurić Julija	466	0.07243%
10. Marinković Bojan	412	0.06404%

Vrednost osnovnog kapitala: 3,216,780 hiljada rsd

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

Podaci o zavisnim društvima na dan 31.12.2017.godine:

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

VBS Handel GmbH , Frankfurt - Nemačka; 100% zavisno društvo

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

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

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

PODACI O UPRAVI DRUŠTVA (na dan 31.12.2017.godine) :

ČLANOVI ODBORA DIREKTORA:

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

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

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

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

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

Poslovanje Društva se odvijalo u skladu sa usvojenom politikom Društva za 2017.godinu.

2. Analiza poslovanja

2.1. Rezime ostvarenih proizvodnih rezultata

Ukupno ostvarena proizvodnja u 2017.godini iznosila je 21,816 t.

Ukupno ostvarena realizacija u 2017.godini iznosila je 21,615 t. Od ukupne realizacije na ino tržište je izvezeno 16,257 t u odnosu na 2016.godinu kada je izvezeno 15,214 t, a dok je na domaće tržište plasirano 5,358 t u odnosu na 4,926 t u 2016.godini.

U toku 2017.godine najveći izvoz je bio na tržištu Zapadne Evrope (6,619 t).

2.2. Finansijska analiza

U 2017.godini Društvo je ostvarilo ukupan prihod u iznosu od 16,193,615 hiljada rsd, ukupne rashode od 15,594,963 hiljada rsd i pozitivan rezultat – dobitak pre oporezivanja od 598,652 hiljade rsd, odnosno posle oporezivanja, neto dobitak od 590,065 hiljada rsd.

IZVOD IZ BILANSA STANJA
na dan 31.12.2017.godine

POZICIJA	iznos	
	tekuća godina	prethodna godina
AKTIVA		
A) STALNA IMOVINA (I+II+III)	3,436,545	3,395,372
I - NEMATERIJALNA IMOVINA	20,909	45,262
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3,378,285	3,318,672
1. Zenljište	11,550	11,550
2. Građevinski objekti	1,080,769	1,111,057
3. Postrojenja i oprema	1,967,637	1,878,164
4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	318,194	317,766
5. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	135	135
III - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	37,351	31,438
B) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	81,437	81,437
C) OBRTNA IMOVINA (I+II+III+IV+V+VI+VII)	3,032,018	2,925,982
I - ZALIHE	1,740,445	1,783,021
II - POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	1,098,538	832,518
Kupci u zemlji	385,223	264,261
Kupci u inostranstvu	713,315	568,257
III - POTRAŽIVANJA IZ SPECIF. POSLOVA	0	21,186
IV - DRUGA POTRAŽIVANJA	3,825	5,038
V - KRATKOROČNI FINANS. PLASMANI	44,499	91,006
VI - GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI	120,475	151,743
VII - POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR	24,236	1,110
D) UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	6,550,000	6,402,791
E) VANBILANSNA AKTIVA	1,887,283	1,560,871
PASIVA		
A) KAPITAL (I+II+III+IV)	1,326,970	738,057
I - OSNOVNI KAPITAL	3,218,578	3,218,578
1. Akcijski kapital	3,216,780	3,216,780
2. Ostali osnovni kapital	1,798	1,798
II - REVALORIZACIONE REZERVE	664,895	667,464
III - NERASPOREĐENI DOBITAK	591,714	232
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	232	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	591,482	232
IV - GUBITAK	3,148,217	3,148,217
1. Gubitak ranijih godina	3,148,217	2,406,880
2. Gubitak tekuće godine	0	741,337
B) DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	2,908,540	2,070,660
I - DUGOROČNA REZERVISANJA	151,786	107,185
II. DUGOROČNE OBAVEZE	2,756,754	1,963,475
C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	307,880	300,605
D) KRATKOROČNE OBAVEZE (I+II+III+IV+V)	2,006,610	3,293,469
I. KRATKOROČNE FINANS. OBAVEZE	1,043,193	1,917,667
II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	122,407	241,764
III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA	688,086	821,777
1. Dobavljači u zemlji	425,483	568,600
2. Dobavljači u inostranstvu	262,603	253,177
IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	102,748	235,359
V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I	50,176	76,902
D. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D)	6,550,000	6,402,791
E. VANBILANSNA PASIVA	1,887,283	1,560,871

IZVOD IZ BILANSA USPEHA
za period 01.01.-31.12.2017.godine

POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSOVANJA		
A) POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)	15,565,709	12,274,883
I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE	0	0
II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	15,560,712	12,259,014
1. Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	3,599,663	2,873,959
2. Prihodi od prodaje na ino tržištu	11,961,049	9,385,055
III. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	4,997	15,869
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
B) POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)	14,844,980	11,792,783
I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE		
II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	72,661	52,853
III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA	135,525	177,478
IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA		
V. TROŠKOVI MATERIJALA 51 manje 513	12,893,701	10,046,400
VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	409,406	368,864
VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKN. ZARADA I DR. RASH.	1,178,530	1,089,737
VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	187,242	205,798
IX. TROŠKOVI AMORTIZ. I DUGOR. REZERVISANJA	193,182	142,164
X. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	191,105	170,151
C) POSLOVNI DOBITAK (A-B)	720,729	482,100
D) FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I. FINANSIJSKI PRIHODI	349,445	128,353
II. FINANSIJSKI RASHODI	439,097	440,638
E) GUBITAK IZ FINANSIRANJA (I - II)	89,652	312,285
F) OSTALI PRIHODI I RASHODI		
I. OSTALI PRIHODI	70,275	294,722
II. OSTALI RASHODI	102,082	1,156,615
G) REZULTAT OSTALIH PRIHODA I RASHODA	-31,807	-861,893
H) NETO GUBITAK POSL. KOJE SE OBUSTAVLJA	618	38
I) DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)	598,652	
J) GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (E-C-G+H)		692,116
K) PORESKI RASHOD PERIODA	1,312	32,029
L) ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	7,275	17,192
M) NETO DOBITAK (I-K)	590,065	
N) NETO GUBITAK (I-K)		741,337

2.3. Pokazatelji poslovanja

a) Neto obrtni fond

<i>Red. br.</i>	<i>Neto obrtni fond</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Kapital (osn.kapital + reserve)	3,886,337	3,886,042	3,883,473
2	Dobitak	92,165	232	591,714
3	Gubitak	2,499,045	3,148,217	3,148,217
4	Sopstveni izvori (1+2-3)	1,479,457	738,057	1,326,970
5	Dugoročne obaveze	2,038,443	1,963,475	2,756,754
6	Dugoročni izvori (4+5)	3,517,900	2,701,532	4,083,724
7	Stalna imovina	3,452,134	3,395,372	3,436,545
	NOF (6-7)	65,766	-693,840	647,179

b) Pokazatelji likvidnosti

	<i>Opis</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Racio opšte likvidnosti	1.13	0.89	1.51
2	Racio reducirane likvidnosti	0.63	0.35	0.64
3	Likvidnost I stepena	0.03	0.05	0.06

c) Pokazatelji strukture kapitala

R.b	Pokazatelji strukture kapitala	2015	2016	2017
1	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.22	0.12	0.20
2	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.72	0.82	0.73
3	Koeficijent zaduženosti (obaveze/sopstveni kapital)	3.30	7.27	3.70
4	Zavisnost od dugor. kred. (dugor.obaveze/ukup.obaveze)	0.42	0.38	0.56
5	Zavis.od kratk.poveril. (kratk.obaveze/ukup.obaveze)	0.56	0.61	0.41
6	Učešće kratkor.obaveza. iz poslovanja u ukupnim kratkor.obavezama	0.34	0.25	0.34
7	Učešće kratkoroč. finan.obav. u ukupnim kratk.obav.	0.57	0.58	0.52

d) Struktura finansiranja osnovnih i obrtnih sredstava

Red. br	Struktura finansiranja osnovnih sredstava	2015	2016	2017
1	Stalna imovina	3,452,134	3,395,372	3,436,545
2	Sopstveni izvori (kapital)	1,479,457	738,057	1,326,970
3	Razlika (1 – 2)	1,972,677	2,657,315	2,109,575
4	Odnos (2 : 1)	0.43	0.22	0.39

Red. br	Struktura finansiranja obrtnih sredstava	2015	2016	2017
1	Obrtna sredstva	3,119,256	2,925,982	3,032,018
2	Pozajmljeni izvori	4,889,957	5,364,129	4,915,150
3	Odnos (2 : 1)	1.57	1.83	1.62

e) Odnos ukupnih obaveza i ukupne aktive

<i>Red. br</i>	<i>Odnos ukup. obaveza i ukup. aktive</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Ukupne obaveze	4,889,957	5,364,129	4,915,150
2	Ukupna aktiva	6,652,827	6,402,791	6,550,000
3	Odnos (1 : 2)	0.73	0.84	0.75

2.4. Tržišna kapitalizacija i cena akcije

Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrednost akcija akcionarskog društva na određeni dan tako da je na dan 31.12.2017.godine ona iznosila 482,517,000 rsd.

Najniža cena akcija sa kojom se trgovalo na Beogradskoj berzi iznosila je 530 rsd, a najviša 750 rsd.

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

2.5. Informacije o ostvarenjima društva

- a)** Od ukupnih prihoda od prodaje robe, proizvoda i usluga (15,560,712) hiljada rsd) ostvareni su prihodi od eksternih kupaca u iznosu od 8,482,416 hiljada rsd, a iznos od 7,078,296 hiljada rsd se odnosi na prihode od prodaje zavisnim i povezanim pravnim licima.
- b)** Kupci koji učestvuju sa više od 10% u ukupnom poslovnom prihodu Društva su:
- DP Handel, Nemačka – iznos od 5,777,113 hiljada rsd (37.1%)
 - Igman, Konjic – iznos od 1,839,395 hiljada rsd (11.8%)
 - Prvi partizan, Užice – iznos od 2,328,819 hiljada rsd (15%)
- c)** Obaveze prema dobavljačima koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama Društva su:
- East Point Metals doo Beograd – iznos od 191,999 hiljada rsd (27.9%)
 - Igman, Konjic – iznos od 143,164 hiljada rsd (20.8%)
- d)** Najveće promene koje se odnose na imovinu i obaveze Društva u odnosu na 2016.godinu su:

Potraživanja po osnovu prodaje su povećana za 32% što je prevashodno rezultat povećanja realizacije u 2017.godini.

Smanjenje kratkorocnih finansijskih plasmana je rezultat ispravke potraživanja, a na osnovu odluke Nadzornog i Izvršnog odbora.

U 2017.godini sa poslovnim bankama su postignuti sporazumi o izmirivanju obaveza po kreditima na osam godina što je doprinelo povećanju dugoročnih kredita uz istovremeno smanjenje kratkoročnih finansijskih obaveza.

3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2017. godine i 31.12.2016. godine je sledeća:

Kvalifikaciona struktura	31.12.2017.	31.12.2016.	indeks
NK	15	16	93.75
PK	101	93	108.60
KV	536	526	101.90
SSS	199	190	104.73
VKV	55	57	96.50
VS	33	36	97.67
VSS	106	107	99.06
UKUPNO	1045	1025	101.95

III - INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo je u toku 2017.godine imalo ulaganja u iznosu od cca 11,6 miliona rsd, a koja su se odnosila na uzorkovanje – analizu opasnih materija (otpada); usluge zbrinjavanja otpada; usluge merena emisija u vazduh; usluge ispitivanja otpadne industrijske vode; usluge izrade Plana merenja emisije; usluge ispitivanja efikasnosti rada postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda.

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

Rukovodstvo društva je u završnoj fazi pregovora o smanjenju kamatnih stopa, odnosno svodenje kamatnih stopa na trenutne tržišne uslove, gde bi za sve komercijalne poverioce važila kamata 3M EURIBOR + 2%. Potpisivanje ugovora se očekuje nakon dana bilansa.

Jemstva data u korist Yu Point-a u iznosu od RSD 1,350,350 hiljada nakon datuma Bilansa stanja se brišu iz evidencije, a shodno postignutom Sporazumu o otpuštanju obaveza zaključenja Ugovora o jemstvu.

V – OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

Nastaviće se investicije u delu proširenja asortimana industrijskih traka, rondela i priprema za duboko izvlačenje za kupce u namenskoj industriji.

Društvo će imati aktivnosti na modernizaciji i rekonstrukciji opreme vodosnabdevanja, toplane i trafo stanice, radi smanjenja utroška energenata po toni proizvoda, shodno Zakonu o efikasnom korišćenju energije.

Nastaviće se investicija u proširenju asortimana kapilarnih cevi.

Društvo će imati aktivnosti na zameni postojećih topioničkih kapaciteta u livnici zbog delimične promene asortimana ulaznih sirovina.

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

VI - AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U toku 2017.godine vršeno je istraživanje najefikasnije metode za automatsku kontrolu kvaliteta i selekciju šipke za namensku industriju.

VII – INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

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

VIII – IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I RIZIKOM KAPITALA

- a)** Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum

1. Tržišni rizik

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

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

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

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

2. Rizik likvidnosti

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

3. Kreditni rizik

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

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

b) Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Ostvarivanje pozitivnog rezultata poslovanja je prioritetni zadatak Društva.

IX – ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Najznačajniji poslovi koji se odvijaju preko povezanih pravnih lica je prodaja gotovih proizvoda preko DP Handel-a.

DP Handel je naša prodajna kancelarija u Nemačkoj iz koje se vrši dalja prodaja naših proizvoda na tržište Zapadne i Centralne Evrope. DP Handel je za potrebe osiguranja naplate isporučene robe Valjaonice bakra zaključio Ugovor o osiguranju sa Coface Deutschland. Naplata potraživanja realizuje se preko DP Handel-a putem faktoringa.

Preko DP Handela uglavnom se vrši i nabavka sekundara- Cu prve, druge i tece klase, kao i mesinga od dobavljača iz Zapadne i Centralne Evrope, a iz razloga što su procedure za dobijanje uvoznih dozvola vrlo složene i skupe u Srbiji, a uvoznu dozvolu iz Nemačke VBS već ima pa se sve nabavke objedinjuju kroz ovu uvoznu dozvolu.

Ostvareni prihodi od prodaje proizvoda i usluga DP Handel-u iznose 5,777,113 hilj.rsd za isporučenu količinu od 7,952 t proizvoda.

VBS Handel je društvo sa ograničenom odgovornošću osnovano 14.03.2017.godine, sa sedištem u Frankfurtu – Nemačka. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad. Preko VBS Handel se vrši prodaja proizvoda i nabavka sirovina i rezervnih delova za VBS.

Društvo je ostvarilo prihode od prodaje proizvoda VBS Handel-u za period od osnivanja – 14.03.2017.god. do 31.12.2017.god.u iznosu od RSD 811,140 hiljada.

X – IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Ova izjava je sastavni deo Godišnjeg izveštaja o poslovanju Akcionarskog društva Valjaonica bakra Sevojno za period I-XII 2017. godine.

U Valjaonici bakra Sevojno a.d. se primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji je usvojen na sednici Skupštine Društva dana 28.06.2012. godine i isti je javno objavljen na sajtu Društva www.coppersev.com. U izradi ovog Kodeksa Valjaonica bakra a.d. se rukovodila OECD principima korporativnog upravljanja, iskustvima i najboljoj praksi u ovoj oblasti.

Praksa korporativnog upravljanja se zasniva na doslednoj primeni zakonskih propisa i drugih pratećih propisa i akata Kompanije, sa ciljem blagovremene identifikacije mogućih rizika i obezbeđenjem uslova za zakonito i celishodno upravljanje rizicima u poslovanju Kompanije.

U toku 2017. godine Kodeks korporativnog upravljanja Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno je primenjen u celosti, a Kompanija je u skladu sa Kodeksom omogućila svim akcionarima:

- pravo na informisanje;
- pravo učešća i glasanja na sednici Skupštine;
- pravo na pristup aktima i dokumentima Društva;

- pravovremeno i redovno dobijanje relevantnih informacija o Kompaniji putem sajta Kompanije.

Posebno, praksa korporativnog upravljanja se zasniva na izveštavanju o bitnim događajima, u skladu sa Zakonom i izveštavanju o bitnim aktivnostima unutar Kompanije i u odnosima sa društvima sa ograničenom odgovornošću.

Komunikacija sa zaposlenima, akcionarima i zainteresovanom javnošću je otvorena i neposredna.

Poslovni procesi su organizovani tako da se u najvećoj meri otklanja opasnost od povrede na radu i stalno unapređenje životne i radne sredine i bezbednosti i zdravlja zaposlenih.

U primeni izabranog Kodeksa korporativnog upravljanja nema odstupanja.

U Sevojnu,

24.april 2018.god.



Zakonski zastupnik
Milija Božović, dipl.ecc.

**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD
SEVOJNO**

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O
POSLOVANJU DRUŠTVA
ZA 2017.GODINU**

I - OPŠTI PODACI O DRUŠTVU I ISTORIJAT

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

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

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

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

Odlukom Upravog odbora Valjaonice bakra Sevojno osnovano je društvo sa ograničenom odgovornošću Valjaonica Bezbednost doo Sevojno koje je počelo sa radom 01.novembra 2006.godine. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo obavlja delatnost pružanja usluga bezbednosti i zaštite zaposlenih i imovine.

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

Dana 14.03.2017.godine je osnovano društvo sa ograničenom odgovornošću VBS Handel, sa sedištem u Frankfurtu - Nemačka, a na osnovu Odluke Nadzornog odbora Valjaonice bakra Sevojno. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo je zaduženo za prodaju proizvoda i nabavku sirovina i rezervnih delova za VBS.

Poslovno ime: Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno

Skraćeno poslovno ime: Valjaonica bakra Sevojno a.d.

Sedište: Sevojno, Prvomajska bb

Matični broj: 07606273

PIB: 101624563

Web site: www.coppersev.com

E-mail: office@vbs.co.rs

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

Šifra osnovne delatnosti: 2444 – Proizvodnja bakra

Generalni direktor: Milija Božović

Broj akcionara (na dan 31.12.2017.godine): 4453

10 (deset) najvećih akcionara (na dan 31.12.2017.godine):

R.br.	Broj akcija	% učešća
1. East Point Metals LTD	520,298	80.87249%
2. Akcionarski fond AD Beograd	62,546	9.72183%
3. Stojanović Miodrag	1,100	0.17098%
4. Stojanović Ivan	1,020	0.15854%
5. MGB Investment d.o.o.	762	0.11844%
6. Gašpar Edmond	715	0.11114%
7. Vuković Ivana	685	0.10647%
8. Miladinović Jasna	476	0.07399%
9. Đurić Julija	466	0.07243%
10. Marinković Bojan	412	0.06404%

Vrednost osnovnog kapitala: 3,216,780 hiljada rsd

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

Podaci o zavisnim društvima na dan 31.12.2017.godine:

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

VBS Handel GmbH , Frankfurt - Nemačka; 100% zavisno društvo

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

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

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

PODACI O UPRAVI DRUŠTVA (na dan 31.12.2017.godine) :

ČLANOVI ODBORA DIREKTORA:

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

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

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

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

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

Poslovanje Društva se odvijalo u skladu sa usvojenom politikom Društva za 2017.godinu.

2. Analiza poslovanja

2.1. Rezime ostvarenih proizvodnih rezultata

Ukupno ostvarena proizvodnja u 2017.godini iznosila je 21,816 t.

Ukupno ostvarena realizacija u 2017.godini iznosila je 21,615 t. Od ukupne realizacije na ino tržište je izvezeno 16,257 t u odnosu na 2016.godinu kada je izvezeno 15,214 t, a dok je na domaće tržište plasirano 5,358 t u odnosu na 4,926 t u 2016.godini.

U toku 2017.godine najveći izvoz je bio na tržištu Zapadne Evrope (6,619 t).

2.2. Finansijska analiza

U 2017.godini Društvo je ostvarilo ukupan prihod u iznosu od 16,193,615 hiljada rsd, ukupne rashode od 15,594,963 hiljada rsd i pozitivan rezultat – dobitak pre oporezivanja od 598,652 hiljade rsd, odnosno posle oporezivanja, neto dobitak od 590,065 hiljada rsd.

IZVOD IZ BILANSA STANJA
na dan 31.12.2017.godine

POZICIJA	iznos	
	tekuća godina	prethodna godina
AKTIVA		
A) STALNA IMOVINA (I+II+III)	3,436,545	3,395,372
I - NEMATERIJALNA IMOVINA	20,909	45,262
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3,378,285	3,318,672
1. Zenljište	11,550	11,550
2. Građevinski objekti	1,080,769	1,111,057
3. Postrojenja i oprema	1,967,637	1,878,164
4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	318,194	317,766
5. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	135	135
III - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	37,351	31,438
B) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	81,437	81,437
C) OBRTNA IMOVINA (I+II+III+IV+V+VI+VII)	3,032,018	2,925,982
I - ZALIHE	1,740,445	1,783,021
II - POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	1,098,538	832,518
Kupci u zemlji	385,223	264,261
Kupci u inostranstvu	713,315	568,257
III - POTRAŽIVANJA IZ SPECIF. POSLOVA	0	21,186
IV - DRUGA POTRAŽIVANJA	3,825	5,038
V - KRATKOROČNI FINANS. PLASMANI	44,499	91,006
VI - GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI	120,475	151,743
VII - POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR	24,236	1,110
D) UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	6,550,000	6,402,791
E) VANBILANSNA AKTIVA	1,887,283	1,560,871
PASIVA		
A) KAPITAL (I+II+III+IV)	1,326,970	738,057
I - OSNOVNI KAPITAL	3,218,578	3,218,578
1. Akcijski kapital	3,216,780	3,216,780
2. Ostali osnovni kapital	1,798	1,798
II - REVALORIZACIONE REZERVE	664,895	667,464
III - NERASPOREĐENI DOBITAK	591,714	232
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	232	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	591,482	232
IV - GUBITAK	3,148,217	3,148,217
1. Gubitak ranijih godina	3,148,217	2,406,880
2. Gubitak tekuće godine	0	741,337
B) DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	2,908,540	2,070,660
I - DUGOROČNA REZERVISANJA	151,786	107,185
II. DUGOROČNE OBAVEZE	2,756,754	1,963,475
C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	307,880	300,605
D) KRATKOROČNE OBAVEZE (I+II+III+IV+V)	2,006,610	3,293,469
I. KRATKOROČNE FINANS. OBAVEZE	1,043,193	1,917,667
II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	122,407	241,764
III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA	688,086	821,777
1. Dobavljači u zemlji	425,483	568,600
2. Dobavljači u inostranstvu	262,603	253,177
IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	102,748	235,359
V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I	50,176	76,902
D. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D)	6,550,000	6,402,791
E. VANBILANSNA PASIVA	1,887,283	1,560,871

IZVOD IZ BILANSA USPEHA
za period 01.01.-31.12.2017.godine

POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSOVANJA		
A) POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)	15,565,709	12,274,883
I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE	0	0
II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	15,560,712	12,259,014
1. Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	3,599,663	2,873,959
2. Prihodi od prodaje na ino tržištu	11,961,049	9,385,055
III. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	4,997	15,869
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
B) POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)	14,844,980	11,792,783
I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE		
II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	72,661	52,853
III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA	135,525	177,478
IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA		
V. TROŠKOVI MATERIJALA 51 manje 513	12,893,701	10,046,400
VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	409,406	368,864
VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKN. ZARADA I DR. RASH.	1,178,530	1,089,737
VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	187,242	205,798
IX. TROŠKOVI AMORTIZ. I DUGOR. REZERVISANJA	193,182	142,164
X. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	191,105	170,151
C) POSLOVNI DOBITAK (A-B)	720,729	482,100
D) FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I. FINANSIJSKI PRIHODI	349,445	128,353
II. FINANSIJSKI RASHODI	439,097	440,638
E) GUBITAK IZ FINANSIRANJA (I - II)	89,652	312,285
F) OSTALI PRIHODI I RASHODI		
I. OSTALI PRIHODI	70,275	294,722
II. OSTALI RASHODI	102,082	1,156,615
G) REZULTAT OSTALIH PRIHODA I RASHODA	-31,807	-861,893
H) NETO GUBITAK POSL. KOJE SE OBUSTAVLJA	618	38
I) DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)	598,652	
J) GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (E-C-G+H)		692,116
K) PORESKI RASHOD PERIODA	1,312	32,029
L) ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	7,275	17,192
M) NETO DOBITAK (I-K)	590,065	
N) NETO GUBITAK (I-K)		741,337

2.3. Pokazatelji poslovanja

a) Neto obrtni fond

<i>Red. br.</i>	<i>Neto obrtni fond</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Kapital (osn.kapital + reserve)	3,886,337	3,886,042	3,883,473
2	Dobitak	92,165	232	591,714
3	Gubitak	2,499,045	3,148,217	3,148,217
4	Sopstveni izvori (1+2-3)	1,479,457	738,057	1,326,970
5	Dugoročne obaveze	2,038,443	1,963,475	2,756,754
6	Dugoročni izvori (4+5)	3,517,900	2,701,532	4,083,724
7	Stalna imovina	3,452,134	3,395,372	3,436,545
	NOF (6-7)	65,766	-693,840	647,179

b) Pokazatelji likvidnosti

	<i>Opis</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Racio opšte likvidnosti	1.13	0.89	1.51
2	Racio reducirane likvidnosti	0.63	0.35	0.64
3	Likvidnost I stepena	0.03	0.05	0.06

c) Pokazatelji strukture kapitala

R.b	Pokazatelji strukture kapitala	2015	2016	2017
1	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.22	0.12	0.20
2	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.72	0.82	0.73
3	Koeficijent zaduženosti (obaveze/sopstveni kapital)	3.30	7.27	3.70
4	Zavisnost od dugor. kred. (dugor.obaveze/ukup.obaveze)	0.42	0.38	0.56
5	Zavis.od kratk.poveril. (kratk.obaveze/ukup.obaveze)	0.56	0.61	0.41
6	Učešće kratkor.obaveza. iz poslovanja u ukupnim kratkor.obavezama	0.34	0.25	0.34
7	Učešće kratkoroč. finan.obav. u ukupnim kratk.obav.	0.57	0.58	0.52

d) Struktura finansiranja osnovnih i obrtnih sredstava

Red. br	Struktura finansiranja osnovnih sredstava	2015	2016	2017
1	Stalna imovina	3,452,134	3,395,372	3,436,545
2	Sopstveni izvori (kapital)	1,479,457	738,057	1,326,970
3	Razlika (1 – 2)	1,972,677	2,657,315	2,109,575
4	Odnos (2 : 1)	0.43	0.22	0.39

Red. br	Struktura finansiranja obrtnih sredstava	2015	2016	2017
1	Obrtna sredstva	3,119,256	2,925,982	3,032,018
2	Pozajmljeni izvori	4,889,957	5,364,129	4,915,150
3	Odnos (2 : 1)	1.57	1.83	1.62

e) Odnos ukupnih obaveza i ukupne aktive

<i>Red. br</i>	<i>Odnos ukup. obaveza i ukup. aktive</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Ukupne obaveze	4,889,957	5,364,129	4,915,150
2	Ukupna aktiva	6,652,827	6,402,791	6,550,000
3	Odnos (1 : 2)	0.73	0.84	0.75

2.4. Tržišna kapitalizacija i cena akcije

Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrednost akcija akcionarskog društva na određeni dan tako da je na dan 31.12.2017.godine ona iznosila 482,517,000 rsd.

Najniža cena akcija sa kojom se trgovalo na Beogradskoj berzi iznosila je 530 rsd, a najviša 750 rsd.

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

2.5. Informacije o ostvarenjima društva

- a)** Od ukupnih prihoda od prodaje robe, proizvoda i usluga (15,560,712) hiljada rsd) ostvareni su prihodi od eksternih kupaca u iznosu od 8,482,416 hiljada rsd, a iznos od 7,078,296 hiljada rsd se odnosi na prihode od prodaje zavisnim i povezanim pravnim licima.
- b)** Kupci koji učestvuju sa više od 10% u ukupnom poslovnom prihodu Društva su:
- DP Handel, Nemačka – iznos od 5,777,113 hiljada rsd (37.1%)
 - Igman, Konjic – iznos od 1,839,395 hiljada rsd (11.8%)
 - Prvi partizan, Užice – iznos od 2,328,819 hiljada rsd (15%)
- c)** Obaveze prema dobavljačima koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama Društva su:
- East Point Metals doo Beograd – iznos od 191,999 hiljada rsd (27.9%)
 - Igman, Konjic – iznos od 143,164 hiljada rsd (20.8%)
- d)** Najveće promene koje se odnose na imovinu i obaveze Društva u odnosu na 2016.godinu su:

Potraživanja po osnovu prodaje su povećana za 32% što je prevashodno rezultat povećanja realizacije u 2017.godini.

Smanjenje kratkorocnih finansijskih plasmana je rezultat ispravke potraživanja, a na osnovu odluke Nadzornog i Izvršnog odbora.

U 2017.godini sa poslovnim bankama su postignuti sporazumi o izmirivanju obaveza po kreditima na osam godina što je doprinelo povećanju dugoročnih kredita uz istovremeno smanjenje kratkoročnih finansijskih obaveza.

3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2017. godine i 31.12.2016. godine je sledeća:

Kvalifikaciona struktura	31.12.2017.	31.12.2016.	indeks
NK	15	16	93.75
PK	101	93	108.60
KV	536	526	101.90
SSS	199	190	104.73
VKV	55	57	96.50
VS	33	36	97.67
VSS	106	107	99.06
UKUPNO	1045	1025	101.95

III - INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo je u toku 2017.godine imalo ulaganja u iznosu od cca 11,6 miliona rsd, a koja su se odnosila na uzorkovanje – analizu opasnih materija (otpada); usluge zbrinjavanja otpada; usluge merena emisija u vazduh; usluge ispitivanja otpadne industrijske vode; usluge izrade Plana merenja emisije; usluge ispitivanja efikasnosti rada postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda.

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

Rukovodstvo društva je u završnoj fazi pregovora o smanjenju kamatnih stopa, odnosno svodenje kamatnih stopa na trenutne tržišne uslove, gde bi za sve komercijalne poverioce važila kamata 3M EURIBOR + 2%. Potpisivanje ugovora se očekuje nakon dana bilansa.

Jemstva data u korist Yu Point-a u iznosu od RSD 1,350,350 hiljada nakon datuma Bilansa stanja se brišu iz evidencije, a shodno postignutom Sporazumu o otpuštanju obaveza zaključenja Ugovora o jemstvu.

V – OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

Nastaviće se investicije u delu proširenja asortimana industrijskih traka, rondela i priprema za duboko izvlačenje za kupce u namenskoj industriji.

Društvo će imati aktivnosti na modernizaciji i rekonstrukciji opreme vodosnabdevanja, toplane i trafo stanice, radi smanjenja utroška energenata po toni proizvoda, shodno Zakonu o efikasnom korišćenju energije.

Nastaviće se investicija u proširenju asortimana kapilarnih cevi.

Društvo će imati aktivnosti na zameni postojećih topioničkih kapaciteta u livnici zbog delimične promene asortimana ulaznih sirovina.

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

VI - AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U toku 2017.godine vršeno je istraživanje najefikasnije metode za automatsku kontrolu kvaliteta i selekciju šipke za namensku industriju.

VII – INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

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

VIII – IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I RIZIKOM KAPITALA

- a)** Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum

1. Tržišni rizik

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

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

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

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

2. Rizik likvidnosti

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

3. Kreditni rizik

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

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

b) Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Ostvarivanje pozitivnog rezultata poslovanja je prioritetni zadatak Društva.

IX – ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Najznačajniji poslovi koji se odvijaju preko povezanih pravnih lica je prodaja gotovih proizvoda preko DP Handel-a.

DP Handel je naša prodajna kancelarija u Nemačkoj iz koje se vrši dalja prodaja naših proizvoda na tržište Zapadne i Centralne Evrope. DP Handel je za potrebe osiguranja naplate isporučene robe Valjaonice bakra zaključio Ugovor o osiguranju sa Coface Deutschland. Naplata potraživanja realizuje se preko DP Handel-a putem faktoringa.

Preko DP Handela uglavnom se vrši i nabavka sekundara- Cu prve, druge i tece klase, kao i mesinga od dobavljača iz Zapadne i Centralne Evrope, a iz razloga što su procedure za dobijanje uvoznih dozvola vrlo složene i skupe u Srbiji, a uvoznu dozvolu iz Nemačke VBS već ima pa se sve nabavke objedinjuju kroz ovu uvoznu dozvolu.

Ostvareni prihodi od prodaje proizvoda i usluga DP Handel-u iznose 5,777,113 hilj.rsd za isporučenu količinu od 7,952 t proizvoda.

VBS Handel je društvo sa ograničenom odgovornošću osnovano 14.03.2017.godine, sa sedištem u Frankfurtu – Nemačka. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad. Preko VBS Handel se vrši prodaja proizvoda i nabavka sirovina i rezervnih delova za VBS.

Društvo je ostvarilo prihode od prodaje proizvoda VBS Handel-u za period od osnivanja – 14.03.2017.god. do 31.12.2017.god.u iznosu od RSD 811,140 hiljada.

X – IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Ova izjava je sastavni deo Godišnjeg izveštaja o poslovanju Akcionarskog društva Valjaonica bakra Sevojno za period I-XII 2017. godine.

U Valjaonici bakra Sevojno a.d. se primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji je usvojen na sednici Skupštine Društva dana 28.06.2012. godine i isti je javno objavljen na sajtu Društva www.coppersev.com. U izradi ovog Kodeksa Valjaonica bakra a.d. se rukovodila OECD principima korporativnog upravljanja, iskustvima i najboljoj praksi u ovoj oblasti.

Praksa korporativnog upravljanja se zasniva na doslednoj primeni zakonskih propisa i drugih pratećih propisa i akata Kompanije, sa ciljem blagovremene identifikacije mogućih rizika i obezbeđenjem uslova za zakonito i celishodno upravljanje rizicima u poslovanju Kompanije.

U toku 2017. godine Kodeks korporativnog upravljanja Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno je primenjen u celosti, a Kompanija je u skladu sa Kodeksom omogućila svim akcionarima:

- pravo na informisanje;
- pravo učešća i glasanja na sednici Skupštine;
- pravo na pristup aktima i dokumentima Društva;

- pravovremeno i redovno dobijanje relevantnih informacija o Kompaniji putem sajta Kompanije.

Posebno, praksa korporativnog upravljanja se zasniva na izveštavanju o bitnim događajima, u skladu sa Zakonom i izveštavanju o bitnim aktivnostima unutar Kompanije i u odnosima sa društvima sa ograničenom odgovornošću.

Komunikacija sa zaposlenima, akcionarima i zainteresovanom javnošću je otvorena i neposredna.

Poslovni procesi su organizovani tako da se u najvećoj meri otklanja opasnost od povrede na radu i stalno unapređenje životne i radne sredine i bezbednosti i zdravlja zaposlenih.

U primeni izabranog Kodeksa korporativnog upravljanja nema odstupanja.

U Sevojnu,

24.april 2018.god.



Zakonski zastupnik
Milija Božović, dipl.ecc.

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

IZJAVU

"Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj za 2017.godinu je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, dobitima i gubicima, finansijskom položaju i poslovanju, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje".

Šef računovodstva
M.Mirošavić, dipl.ecc.

Zakonski zastupnik
Milija Božović, dipl.ecc



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

IZJAVU

Redovna godišnja sednica Skupštine akcionara Valjaonice bakra Sevojno AD nije održana do 30.04.2018. godine, tako da nisu mogle biti ni donete odluke o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja za 2017.godinu i konsolidovanog finansijskog izveštaja za 2017.godinu, kao i odluke o raspodeli dobiti i pokriću gubitka, a koje su propisane članom 50. Zakona o tržištu kapitala. Nakon održavanja redovne sednice Skupštine akcionara Društva u zakonskom roku, odluke će biti dostavljene shodno članu 51. Zakona o tržištu kapitala.

Šef računovodstva

M.Mirosavić, dipl.ecc.

Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc.