

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ DRUŠTVA ZA
2015.GODINU**

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ DRUŠTVA

ZA 2015. godinu

S A D R Ž A J:

I Godišnji finansijski izveštaji Društva

Godišnji finansijski izveštaji Društva za 2015. godinu sa napomenama uz finansijske izveštaje

II Izveštaj nezavisnog revizora

Izveštaj o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja za 2015. godinu

III Godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2015.godinu

IV Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

V Obaveštenje

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

**GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI DRUŠTVA
ZA 2015.GODINU**

Попуњена 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 31.12.2015. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Наломена број	Износ	
				текућа година	претходна година
					крајње стање 31.12.2014.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
0	A. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001			
	B. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3,452,134	3,543,717
I	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		69,614	93,966
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004			
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	20	69,614	93,966
013 и део 019	3. Гудвил	0006			
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007			
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008			
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009			
2	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010		3,351,384	3,425,911
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	20	15,824	15,829
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	20	1,144,266	1,172,374
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	20	1,909,322	2,058,006
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014			
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015			
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	20	281,837	153,226
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017			
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	20	135	26,476
3	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		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		31,136	23,840
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025	21	402	402
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	21	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	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028			
део 043, део 044	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029			

део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030			
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031			
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032			
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	21	30,634	23,338
5	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034		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	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	36	81,437	81,437
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		3,119,256	3,026,055
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044		1,394,506	1,279,755
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	22	473,476	277,747
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	22	643,039	733,660
12	3. Готови производи	0047	22	273,996	253,756
13	4. Роба	0048			
14	5. Стална средства намењена продаји	0049			
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	23	3,995	14,592
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051		1,249,939	1,267,641
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	24	5,688	9,744
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053			
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054	24	203	16,175
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	24	822,735	785,739
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	24	283,203	225,718
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	24	138,110	230,265
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058			
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	24	51,955	79,300
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	24	10,405	8,116
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061			
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062		322,543	317,654
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	25	8,988	98,570
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	25	237,362	211,469
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	25	59,911	1,901
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066			
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	25	16,282	5,714
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	71,995	48,355
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		10,659	21,477
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	26	7,254	3,757
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		6,652,827	6,651,209

88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	40	1,401,055	1,402,144
	ПАСИВА				
	A. КАПИТАЛ (0402+0411 - 0412+0413+0414+0415 - 0416+0417 +0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		1,479,457	1,387,493
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402		3,218,578	3,218,578
300	1. Акцијски капитал	0403	28	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		1,798	1,798
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЂЕНИ КАПИТАЛ	0411			
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412			
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413			
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	667,759	667,960
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (покрајна 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		92,165	0
340	1. Нераспоредени добитак ранијих година	0418		0	0
341	2. Нераспоредени добитак текуће године	0419		92,165	0
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420			
35	X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		2,499,045	2,499,045
350	1. Губитак ранијих година	0422		2,499,045	1,778,207
351	2. Губитак текуће године	0423			720,838
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		2,142,567	1,689,329
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425		104,124	106,266
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426			
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427			
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428			
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429	30	104,124	106,266
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430			
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431			
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432		2,038,443	1,583,063
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433			
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434			
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435			
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину лана	0436			
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	31	2,038,443	1,583,063
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438			
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439			
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440			
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441		283,413	275,541
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442	36	2,747,390	3,298,846
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443		1,563,353	2,302,489
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444			

421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	32	5,520	180,944
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446			29,787
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447			
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448			
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	1,557,833	2,091,758
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	48,468	32,584
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451		928,263	760,198
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452			414
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453			
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	34	8,738	2,878
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	34	186,642	163,176
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	621,284	571,445
436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	111,599	22,285
439	7. Остале обавезе из пословања	0458			
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	35	195,032	174,594
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	35	215	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	35	598	24,686
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗИРАНИЧЕЊА	0462	35	11,461	4,295
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИШЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442 - 0071) ≥ 0	0463			
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401 - 0463) ≥ 0	0464		6,652,827	6,651,209
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		1,401,055	1,402,144

У Севојну
дана 27.04.2016.године



Законски заступник

Попуњава правно лице- предузетник						
Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО						
Ће.диште Севојно, Првомајска бб						
БИЛАНС УСПЕХА						
за период 01.01.2015. до 31.12.2015.године						
Група рачуна, рачуни	П О З И Ц И Ј А	АОП	апомена бр	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		13,441,529	12,850,667	
60	1. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	6	2	246,223	
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003	6			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004	6			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005	6		245,806	
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006	6		417	
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	6	2		
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008	6			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	6	13,429,476	12,602,011	
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	6	711	2,729	
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011	6			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	6	1,871	28,449	
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	6	5,048,688	4,404,539	
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	6	2,776,965	2,439,638	
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	6	5,601,241	5,726,656	
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ	1016				
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	12,051	2,433	
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		13,108,555	12,804,654	
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019		1,625	259,503	
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		45,201	46,075	
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021				
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		70,381	277,729	
51	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА 51 мање 513	1023	8	11,044,999	10,293,868	
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	414,440	380,361	
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	10	1,025,373	1,034,033	
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	201,532	235,831	
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027		223,637	213,303	
54	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА 541 до 549	1028	11	11,828	18,103	
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	13	159,941	137,998	
В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0				332,974	46,013	
Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0						
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	14	121,370	321,758	
66, осим 662, 663 и 664	1. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+ 1035+ 1036+ 1037)	1033	14	53,709	122,221	
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	14	5,543	16,296	
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	14	39,475	105,924	
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036	14			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	14	8,691	1	

662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	14	13,448	105
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	14	54,213	199,432
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	15	484,597	1,074,799
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	15	94,152	86,697
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	15	27,803	36,809
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	15	64,074	47,793
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044	15		
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	15	2,275	2,095
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	15	261,453	273,662
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	15	128,992	714,440
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		363,227	753,041
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		427	61
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	16	51,085	36,236
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	17	219,320	57,014
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	18	38,195	19,037
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031+1048 - 1049+1050 - 1051+1052 - 1053)	1054		100,214	
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030+1049 - 1048+1051 - 1050+1053 - 1052)	1055			705,226
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		377	1930
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055+1056 - 1057)	1058		99,837	
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054+1057 - 1056)	1059			707,156
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060			
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	19	7,872	13,682
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		91,965	
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			720,838
	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 27.04.2016. године



Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период 01.01 до 31.12.2015. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		91,965	
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			720,838
	B. 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			292
331	2. Актуарски добити или губити по основу планова дефинисаних примана				
	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 накондато 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 (хедџинга) новчаног тока				
	а) добити	2015			
	б) губити	2016			
337	4. Добити или губити по основу хедџинга од вредности расположивих и 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			292
	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			292
	B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		91,965	
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			721,130
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2024 + 2025) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Севојноу
дана 27.04.2016 године



Законски заступник

Матични број 27606273	Попуњава правно лице - предузетник Шифра делатности 2444	ПИБ 101624563
Назив Ваљаоница бакра Севојно А.Д.		
Седиште Севојно		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2015. године

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа	Претходна
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	11,386,234	13,198,519
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	10,985,815	13,056,976
2. Примљене камате из пословних активности	3003	22	1,514
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	400,397	140,029
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	11,109,807	12,759,719
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	9,755,480	11,404,119
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	991,345	1,046,994
3. Плаћене камате	3008	125,566	308,606
4. Порез на добитак	3009		
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	237,416	
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	276,427	438,800
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	0	0
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	27,238	107,537
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	6,891	4,407
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	20,347	103,130
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	27,238	107,537
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	13,533	0
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	13,533	
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	221,379	372,994
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		66,817
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	219,104	306,177
4. Остале обавезе (одливи)	3035	2,275	
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	207,846	372,994
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	11,399,767	13,198,519
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	11,358,424	13,240,250
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	41,343	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		41,731
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	48,355	87,902
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	9,256	2,184
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	26,959	0
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	71,995	48,355

У Севојну
дана 27. април 2016. 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 31.12.2015 године

у хиљадама динара

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени		Резерве		Губитак		Откупљене сопствене		Нераспоре- ђени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1	Почетно стање на дан 01.01.2013.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055	2,457,926	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3,218,578	4020		4038		4056		4074		4092	679,720
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој 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 01.01.2013.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041		4059	2,457,926	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	3,218,578	4024		4042		4060		4078		4096	679,720
4	Промене у претходној 2013 години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4007		4025		4043		4061	720,838	4079		4097	679,720
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062	679,719	4080		4098	
5	Стање на крају претходне године 31.12.												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		4063	2,499,045	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	3,218,578	4028		4046		4064		4082		4100	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој 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 01.01.2014.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067	2,499,045	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	3,218,578	4032		4050		4068		4086		4104	
8	Промене у текућој 2014 години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	92,165
9	Стање на крају текуће године 31.12.2014												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071	2,499,045	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	3,218,578	4036		4054		4072		4090		4108	92,165

У Севојну
дана 27.04.2016 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 иностраног 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 01.01.2013														
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163		4181		4199		4217	
	б) потражни салдо рачуна	4110	668,252	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 01.01.2013														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4113		4131		4149		4167		4185		4203		4221	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4114	668,252	4132		4150		4168		4186		4204		4222	
4	Промене у претходној 2013 години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	292	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 31.12.2013														
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4117		4135		4153		4171		4189		4207		4225	
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4118	667,960	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 01.01.2014.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4121		4139		4157		4175		4193		4211		4229	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4122	667,960	4140		4158		4176		4194		4212		4230	
8	Промене у текућој 2014 години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	201	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 31.12.2014														
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4125		4143		4161		4179		4197		4215		4233	
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4126	667,759	4144		4162		4180		4198		4216		4234	

У Севојну

дана 27.04.2016 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 [$\Sigma(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \Sigma(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$
1	2		16		17
1	Почетно стање на дан 01.01.2013				
	а) дуговни салдо рачуна	4235	2,108,624	4244	
	б) потражни салдо рачуна				
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 01.01.2013				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна	4237	2,108,624	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна				
4	Промене у претходној 2013 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238	721,131	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	Стање на крају претходне године 31.12.2013				
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б$) ≥ 0	4239	1,387,493	4248	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б$) ≥ 0				
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 01.01.2014				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б$) ≥ 0	4241	1,387,493	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б$) ≥ 0				
8	Промене у текућој 2014 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242	91,964	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна				
9	Стање на крају текуће године 31.12.2014				
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б$) ≥ 0	4243	1,479,457	4252	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б$) ≥ 0				

У Севојну
дана 27.04.2016 године



Законски Заступник

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

**Napomene uz pojedinačne finansijske izveštaje
31. decembar 2015. 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.marta2005.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, profili, žice, tankozidne cevi (vučeni program).

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

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

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

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

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

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

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

Privredno društvo je na dan 31. decembra 2015. godine imalo 1.031 zaposlenog radnika (2014. godine 1.044– 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 2015. 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 27. aprila 2016. godine.

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

2.2. Pravila procenjivanja

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

2.3. Koncept nastavka poslovanja

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

Društvo je prikazalo neto dobitak za 2015. godinu u iznosu od RSD 91.965 hiljada, dok su tekuće sredstva veće od tekućih obaveza u iznosu od RSD 371.866 hiljada na dan 31. decembra 2015. godine.

Akcionari i uprava Društva otpočeli su razgovore tokom 2014. godine oko novih kreditnih linija za finansiranje obrtnih sredstava Društva kao i razgovore sa postojećim poveriocima oko reprograma trenutnih kreditnih linija Društva. Kao što je obelodanjeno u napomeni 31, Društvo je do dana potpisivanja ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja izvršilo potpisivanje reprograma kredita sa šest poverilaca, dok su preostala dva poverioca odobrila reprogram, ali ugovori još nisu potpisani. Reprogram je potpisan na 2 godine grejs perioda i 8 godina otplate. Smatramo da će navedeni reprogram kao i ostali planovi restrukturiranja kredita doprineti poboljšanju likvidnosti u toku 2016. godine.

Društvo, kao i cela EPH grupa (u nastavku Grupa) je takođe u procesu refinansiranja duga kod svih poverilaca. U slučaju realizacije refinansiranja duga ukupna zaduženost Društva bi se smanjila, što bi imalo značajan uticaj na poboljšanje likvidnosti kako Društva tako i cele Grupe.

Društvo je do dana potpisivanja ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja obezbedilo dodatnih USD 2 miliona za finansiranje nabavke sirovina od svog strateškog partnera, sa periodom važenja od godinu dana i mogućnošću produženja ugovora. Takođe, Društvo je ušlo i u završnu fazu pregovora za potpisivanje kreditne linije za finansiranje nabavke sirovina u iznosu od EUR 1 miliona sa periodom važenja kredita od 2 godine. Očekivanja Društva su da će ugovor biti potpisan u naredna tri meseca od dana potpisivanja ovih izveštaja, što bi Društvu donelo značajnu stabilnost u pogledu likvidnosti.

Iako su učinjeni značajni pomaci u poslovanju Društva, generisan je neto dobitak za 2015. godinu u iznosu od RSD 91.965 hiljada, potpisani su reprogrami kredita sa većinom poverilaca, društvo još nije obezbedilo finansiranje koje bi u potpunosti uposlilo proizvodne i prodajne kapacitete. Rukovodstvo Društva čvrsto veruje u mogućnost prosperitetnog održanja ovog biznisa.

2.4. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2014. 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 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 2015.	31. decembar 2014.
EUR	121.6261	120.9583
USD	111.2468	99.4641
CHF	112.5230	100.5472

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 2015. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

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

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

3.4. Nematerijalna ulaganja

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

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

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

	<u>Korisni vek trajanja (godina)</u>	<u>Stopa amortizacije</u>
Građevinski objekti	40	2.5%
Mašinske zgrade	40	2,5%
Proizvodna oprema	2-43	50%-2.33%
Ostala oprema	2-10	50%-10%

Navedene amortizacione stope važe za tekuću i prethodnu godinu.

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

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

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

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

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

3.6. Umanjenje vrednosti

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

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

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

3.7. Zalihe

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Zalihe (nastavak)

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

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

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

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

3.8. Finansijska instrumenti

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

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

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

Dugoročni finansijski plasmani

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

Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

Potraživanja od kupaca, kratkoročni plasmani i ostala kratkoročna potraživanja

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Obevređivanje finansijskih sredstava

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

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

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

Knjigovodstvena vrednost potraživanja od kupaca umanjuje se upotrebom računa umanjenja vrednosti. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se preko računa umanjenja vrednosti. Naknadne naplate ranije otpisanih iznosa se 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 udela osnivača, *rezerve, revalorizacije rezerve i akumulirani rezultat.*

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

3.10. Rezervisanja

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

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

3.11. Naknade zaposlenima

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

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

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

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

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

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

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2015. godine.

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2015. 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 2015. godine

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

a. Tržišni rizik (nastavak)

i. Valutni rizik (nastavak)

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

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			29.098	33.315	9.582	71.995
Potraživanja po osnovu prodaje	(573)	54.065	64.159	840.422	291.866	1.249.939
Potraživanja iz specifičnih poslova				51.955		51.955
Druška potraživanja				1.710	8.695	10.405
Kratkoročni finansijski plasmani				102.947	219.596	322.543
Učešća u kapitalu					502	502
	<u>(573)</u>	<u>54.065</u>	<u>93.257</u>	<u>1.030.349</u>	<u>530.241</u>	<u>1.707.339</u>
Kratkoročne finansijske obaveze				1.555.795	7.558	1.563.353
Primljeni avansi depoziti i kaucije		179	(74)	38.473	9.890	48.468
Obaveze iz poslovanja			174.815	121.043	632.405	928.263
Dugoročne obaveze			432.334	1.596.279	9.830	2.038.443
Ostale kratkoročne obaveze			43	58.762	136.227	195.032
	<u>-</u>	<u>179</u>	<u>607.118</u>	<u>3.370.352</u>	<u>795.910</u>	<u>4.773.559</u>
Neto devizna pozicija	<u>(573)</u>	<u>53.886</u>	<u>(513.861)</u>	<u>(2.340.003)</u>	<u>(265.669)</u>	<u>(3.066.220)</u>

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			4.514	35.733	8.108	48.355
Potraživanja po osnovu prodaje	(521)	39.549	147.347	831.347	249.919	1.267.641
Potraživanja iz specifičnih poslova				79.300		79.300
Druška potraživanja			1	256	7.859	8.116
Kratkoročni finansijski plasmani				83.287	234.367	317.654
Učešća u kapitalu					502	502
	<u>(521)</u>	<u>39.549</u>	<u>151.862</u>	<u>1.029.923</u>	<u>500.755</u>	<u>1.721.568</u>
Kratkoročne finansijske obaveze			423.130	1.834.847	44.512	2.302.489
Primljeni avansi depoziti i kaucije		178	(73)	20.817	11.662	32.584
Obaveze iz poslovanja			120.757	56.483	582.958	760.198
Dugoročne obaveze			73.682	1.401.512	107.869	1.583.063
Ostale kratkoročne obaveze			43	30.841	143.710	174.594
	<u>0</u>	<u>178</u>	<u>617.539</u>	<u>3.344.500</u>	<u>890.711</u>	<u>4.852.928</u>
Neto devizna pozicija	<u>(521)</u>	<u>39.371</u>	<u>(465.677)</u>	<u>(2.314.577)</u>	<u>(389.956)</u>	<u>(3.131.360)</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

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	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	27.420	161.147
Finansijske obaveze	(431.458)	(543.437)
	<u>(404.038)</u>	<u>(382.290)</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	187.131	91.712
Finansijske obaveze	(3.152.949)	(3.310.084)
	<u>(2.965.818)</u>	<u>(3.218.372)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2015. 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.

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

U hiljadama dinara	Do 3		Od 3		Ukupno
	mesece	meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	71.995	-	-	-	71.995
Potraživanja po osnovu prodaje	1.249.939	-	-	-	1.249.939
Potraživanja iz specifičnih poslova	13.670	-	16.524	21.761	51.955
Druga potraživanja	10.405	-	-	-	10.405
Kratkoročni finansijski plasmani	7.940	314.603	-	-	322.543
Učešća u kapitalu	-	-	-	502	502
	1.353.949	314.603	16.524	22.263	1707.339
Kratkoročne finansijske obaveze	381.356	1.181.997	-	-	1.563.353
Primljeni avansi depoziti i kaucije	48.468	-	-	-	48.468
Obaveze iz poslovanja	928.263	-	-	-	928.263
Dugoročne obaveze	-	-	981.237	1.057.206	2.038.443
Ostale kratkoročne obaveze	195.032	-	-	-	195.032
	1.553.119	1.181.997	981.237	1.057.206	4.773.559
Neto	(199.170)	(867.394)	(964.713)	(1.034.943)	(3.066.220)

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

b. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2014. godine:

U hiljadama dinara	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	48,355	-	-	-	48,355
Potraživanja po osnovu prodaje	1,267,641	-	-	-	1,267,641
Potraživanja iz specifičnih poslova	45,819	7,205	26,276	-	79,300
Druga potraživanja	8,116	-	-	-	8,116
Kratkoročni finansijski plasmani	41,181	276,473	-	-	317,654
Učešća u kapitalu	-	-	-	502	502
	1,411,112	283,678	26,276	502	1,721,568
Kratkoročne finansijske obaveze	700,322	1,602,167	-	-	2,302,489
Primljeni avansi depoziti i kaucije	32,584	-	-	-	32,584
Obaveze iz poslovanja	760,198	-	-	-	760,198
Dugoročne obaveze	-	-	1,458,364	124,699	1,583,063
Ostale kratkoročne obaveze	174,594	-	-	-	174,594
	1,667,698	1,602,167	1,458,364	124,699	4,852,928
Neto	(256,586)	(1,318,489)	(1,432,088)	(124,197)	(3,131,360)

c. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembar 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 71.995 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 48.355 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c. Kreditni rizik (nastavak)

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Kupci u zemlji	289.094	251.637
Kupci u inostranstvu	960.845	1.016.004
-Evro zona	871.885	532.996
-Ostali	88.960	483.008
Ukupno	<u>1.249.939</u>	<u>1.267.641</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>2015.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2015.</u>	<u>Bruto</u> <u>2014.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2014.</u>
Nedospela potraživanja	782.679	-	763.802	-
Docnja od 0 do 60 dana	96.554	-	252.787	-
Docnja od 61 do 90 dana	1.168	-	20.272	-
Docnja od 91 do 180 dana	1.692	-	198.649	-
Docnja od 180 do 360 dana	52.286	-	39.667	(7.536)
Docnja preko 360 dana	442.167	(126.607)	110.753	(110.753)
Ukupno	<u>1.376.546</u>	<u>(126.607)</u>	<u>1.385.930</u>	<u>(118.289)</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Stanje 1. januara	118.289	82.113
Povećanja	8.318	36.176
Smanjenja	-	-
Stanje 31. decembar	<u>126.607</u>	<u>118.289</u>

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.

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

5.2. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2015.	2014.
Obaveze po osnovu kredita– ukupno	3.601.796	3.885.552
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	71.995	48.355
Neto dugovanje	3.529.801	3.837.197
Sopstveni kapital	1.479.457	1.387.493
Kapital ukupno	5.009.258	5.224.690
Koeficijent zaduženosti	70,46%	73,44%

5.3. 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 2015. godine

6. PRIHODI OD PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Prihodi od prodaje robe:		
- povezanim pravnim licima u zemlji	-	245.806
- povezanim pravnim licima u inostranstvu	-	417
- ostalim pravnim licima u zemlji	2	-
- ostalim pravnim licima u inostranstvu	-	-
	<u>2</u>	<u>246.223</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:		
- matičnim i zavisnim prav. licima na dom. tržištu	711	2.729
- povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1.871	28.449
- povezanim pravnim licima na ino tržištu	5.048.688	4.404.539
- ostalim pravnim licima na domacem tržištu	2.776.965	2.439.638
- ostalim pravnim licima na ino tržištu	5.601.241	5.726.656
	<u>13.429.476</u>	<u>12.602.011</u>
	<u>13.429.478</u>	<u>12.848.234</u>

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
- Prihodi od zakupnina	295	191
- Ostali poslovni prihodi	11.756	2.242
	<u>12.051</u>	<u>2.433</u>

8. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Troškovi materijala za izradu	11.000.717	10.252.744
Troškovi rezervnih delova	24.612	22.236
Troškovi ostalog materijala	19.670	18.888
	<u>11.044.999</u>	<u>10.293.868</u>

9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Troškovi električne energije	277.863	254.599
Troškovi prirodnog gasa	72.134	79.577
Troškovi ostalih energenata	64.443	46.185
	<u>414.440</u>	<u>380.361</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	793.992	803.837
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	147.373	149.544
Naknade po ugovorima	2.962	2.823
Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	12.685	7.816
Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje	5.494	3.417
Naknade za prevoz sa posla na posao	37.673	37.035
Stipendije	4.035	4.117
Otpremnine i jubilarne nagrade	15.100	19.719
Ostali lični rashodi i naknade	6.059	5.725
	<u>1.025.373</u>	<u>1.034.033</u>

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

Troškovi dugoročnih rezervisanja se odnose na rezervisanja za jubilarne nagrade u iznosu od RSD 6.133 hiljada i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora u iznosu od RSD 5.695 hiljada. Osnovne pretpostavke koje su korišćene kod rezervisanja za otpremnine su: diskontna stopa 4.5% (uzeta je referentna stopa NBS), procena da nema rasta zarada i značajne fluktuacije zaposlenih, otpremnina (2x 64.963 RSD) - prosečna bruto zarada Društva za novembar 2015. god.

12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	19.614	21.170
Troškovi transportnih usluga	76.443	75.192
PTT usluge	4.916	5.314
Troškovi usluga održavanja	34.147	37.752
Troškovi ostalih usluga	11.960	38.035
Troškovi posredničkih provizija	6.250	8.313
Troškovi obezbeđenja	19.745	19.470
Troškovi usluga vatrogasne stanice	15.878	15.878
Troškovi komunalnih usluga	12.579	14.707
	<u>201.532</u>	<u>235.831</u>

13. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara	
	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Troškovi neproizvodnih usluga	10.100	3.254
Troškovi pravnih, računovodstvenih i advokatskih usluga	62.887	31.465
Troškovi reprezentacije	3.880	2.571
Troškovi premija osiguranja	29.686	20.114
Troškovi bankarskih usluga	39.102	38.737
Troškovi članarina	2.917	2.903
Indirektni porezi i doprinosi	8.811	7.895
Ostali nematerijalni troškovi	2.558	31.059
	<u>159.941</u>	<u>137.998</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

14. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Pozitivne kursne razlike		
-matična i zavisna pravna lica	5.543	1.755
- povezana pravna lica	28.591	93.700
- ostala pravna lica	31.772	90.167
- prihodi od efekata valutne klauzule	22.441	109.265
	<u>88.347</u>	<u>294.887</u>
Prihodi od kamata:		
-matična i zavisna pravna lica	-	14.541
- povezana pravna lica	10.884	12.224
- ostala pravna lica	13.448	105
	<u>24.332</u>	<u>26.870</u>
Ostali finansijski prihodi	<u>8.691</u>	<u>1</u>
	<u>121.370</u>	<u>321.758</u>

15. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Negativne kursne razlike:		
-matična i zavisna pravna lica	27.803	36.809
- povezana pravna lica	18.531	7.438
- ostala pravna lica	33.861	384.063
- rashodi od efekata valutne klauzule	95.131	330.378
	<u>175.326</u>	<u>758.688</u>
Rashodi od kamata:		
- povezana pravna lica	10.552	10.284
- ostala pravna lica	2.801	4.952
- troškovi kamata po kreditima	227.109	238.050
- troškovi kamata eskonta menica	4.711	28.064
- troškovi kamata po osnovu faktoringa	61.823	32.666
	<u>306.996</u>	<u>314.016</u>
Ostali finansijski rashodi	<u>2.275</u>	<u>2.095</u>
	<u>484.597</u>	<u>1.074.799</u>

U skladu sa prethodno važećim Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike, Društvo je odlučilo da neto efekat nerealizovanih kursnih razlika nastalih po osnovu dugoročnih obaveza i potraživanja iskaže na pozicijama aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja u finansijskim izveštajima za 2013. godinu. U skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike koji je usvojen u septembru 2014. godine i objavljen u Službenom glasniku RS br. 95/2014, Društvo je prethodno razgraničene neto efekte kursnih razlika u celosti prenelo na teret bilansa uspeha za 2014. godinu u iznosu od RSD 300,064 hiljade.

16. RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Obezvredjenje učešća u kapitalu ZPL	-	-
Obezvredjenje kratkoročnih potraživanja	3.195	36.236
Obezvredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana	47.890	-
	<u>51.085</u>	<u>36.236</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

17. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	576	-
Dobici od prodaje materijala	7.098	29.564
Viškovi	960	2.397
Prihod od smanjenja obaveza	186.799	-
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	8.067	1.273
Ostali nepomenuti prihodi	15.820	23.780
	219.320	57.014

Prihod od smanjenja obaveza u iznosu od RSD 186.799 hiljada odnosi se na otpis kratkoročnih finansijskih obaveza (osnovni dug i kamata) od strane Žitomlin d.o.o. Beograd prema Društvu.

U okviru prihoda od ukidanja dugoročnih rezervisanja u iznosu od RSD 8.067 hiljada najveći iznos se odnosi na ukidanje rezervisanja po posnovu otpremnina (RSD 6.880 hiljada).

18. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	-	2.160
Gubici od prodaje materijala	8.002	329
Manjkovi	3	108
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	-	46
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Rashodi po osnovu rash. zaliha	347	9.042
Obezvredjenje datih avansa	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	29.843	7.352
	38.195	19.037

U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 29.843 hiljada najveći deo se odnosi na izgubljene troškove spora (RSD 11.863 hiljada) i na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 12.171 hiljada).

19. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

a. Komponente poreza na dobitak

	2015.	2014.
Tekući poreski rashod	-	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(7.872)	(13.682)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(7.872)	(13.682)

Porez na dobitak i odloženi poreski rashodi perioda (nastavak)

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

	U hiljadama dinara	
	2015	2014.
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	99.837	(707.156)
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	73.223	55.167
Poreski efekti rashoda koji se priznaju u poreskom bilansu	(47.609)	(93.185)
Korekcije po ostalim stavkama	(4.077)	(3.195)
Oporeziva dobit	121.374	-
Gubitak iz poreskog bilansa iz prethodnih godina	121.374	-
Gubitak po poreskom bilansu	-	748.369
Poreska osnovica	-	-
Obračunati porez	-	-

Valjaonica bakra Sevojno AD je koristila poreske gubitke po poreskom bilansu iz prethodnih godina tako da nema oporezivu dobit za 2015. godinu.

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu i neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 1.677.248 hiljada i kapitalne gubitke u iznosu od RSD 26.268 hiljada, koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

RSD'000

godina iz koje potice gubitak/poreski kredit	poslednji poreski period korišćenja	iznos
gubitak po poreskom bilansu za		
2006. godinu	2016	21.991
2007. godinu	2017	19.288
2008. godinu	2018	32.822
2009. godinu	2019	34.062
2010. godinu	2015	86.337
2011. godinu	2016	66.406
2012. godinu	2017	20.089
2013. godinu	2018	155.555
2014. godinu	2019	755.465
Ukupno		1.192.015

Poreski kredit za		
2005. godinu	2015	12.691
2006. godinu	2016	34.949
2007. godinu	2017	52.936
2008. godinu	2018	93.164
2009. godinu	2019	64.702
2010. godinu	2020	91.866
2011. godinu	2021	72.687
2012. godinu	2022	55.199
2013. godinu	2023	7.039
ukupno		485.233

Kapitalni gubici za		
2006. godinu	2016	1.706
2013. godinu	2018	24.562
Ukupno		26.268

c. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 283.413 hiljada nastala su kao posledica razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine u Bilansu stanja i njihove poreske osnovice. Obračun odloženih poreskih obaveza za 2015. godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara

1	Računovodstvena vrednost osnovnih sredstava	3.123.201
2	Poreska vrednost osnovnih sredstava	1.233.781
3	Razlika (1-2)	1.889.420
4	Poreska stopa	15%
5	Odložena poreska obaveza	283.413

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izvještaje 31. decembra 2015. godine

20. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

	nematerijalna ulaganja	zemljište	građevinski objekti	oprema	investicije u toku	avans za osn.sreds.	ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2014.	124.778	15.829	1.233.894	2.216.049	153.226	26.476	3.770.252
Povećanje					151.105		151.105
Povećanje - procena							
Prenos sa/na			2.739	19.755	-22.494		-
Smanjenje - procena							
Smanjenje		5		213		26.341	26.559
Stanje na dan 31.12.2015	124.778	15.824	1.236.633	2.235.591	281.837	135	3.894.798
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2014.	30.812		61.520	158.043			250.375
Amortizacija .	24.352		30.847	168.437			223.636
Povećanje							
Smanjenje - procena							
Smanjenje				211			211
Stanje na dan 31.12.2015	55.164	-	92.367	326.269	-	-	473.800
Sadašnja vrednost 31.12.2015.	69.614	15.824	1.144.266	1.909.322	281.837	135	3.420.998

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

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

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

Na dan 31.12.2015. godine ne postoje indicije da je fer vrednost nekretnina, postrojenja i opreme niža od knjigovodstvene vrednosti.

Građevinski objekti i oprema čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 1.583.891 hiljada dinara se nalaze pod zalogom u korist, Komercijalne banke, Raiffeisen banke, Intesa banke, Fond za razvoj RS, HALK Banke, Alpha banke, Societe Generale Banke, VTB Banke za kredite i primljene garancije čiji neotplaćen deo na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 2.884.415 hiljada dinara .

Pored toga, na osnovu odobrenog kredita EBRD-a East Point Holdingu 20. Maja 2005. godine. pod zalogom je dat deo opreme Društva čija sadašnja vrednost na dan 31. decemabr 2015. godine iznosi RSD 908.246 hiljada za kredit čiji neotplaćeni deo na dan 31. decemabr 2015. godine iznosi RSD 1.112.010 hiljada.

Trajanje zaloge je do 30.11.2018.godine.

21. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	402	402
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	50.869	52.320
Stanje na dan 31. decembra	51.371	52.822
Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana	(20.235)	(28.982)
Ukupno stanje na dan 31.decembra	31.136	23.840

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

	% vlasništva	2015.
Valjaonica - Bezbednost d.o.o.	100	402
Slobodna zona	33.33	100
Stambeni krediti dati zaposlenima		30.634
Stanje na dan 31. decembra		31.136

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

22. Zalihe

	2015.	2014.
Materijal	391.550	204.346
Rezervni delovi	56.264	48.030
Alat, gume i sitan inventar	25.662	25.371
Nedovršena proizvodnja	643.039	733.660
Gotovi proizvodi	273.996	253.756
Stanje na dan 31. decembra	1.390.511	1.265.163

Na dan 31.12.2015. godine ukupan iznos zaliha datih pod zalogu iznosi RSD 237.171 hiljada.

23. Dati avansi

	2015.	2014.
Dati avansi dobavljačima u zemlji	17.805	24.788
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	2.085	5.699
Stanje na dan 31. decembra	19.890	30.487
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(15.895)	(15.895)
Ukupno dati avansi na dan 31. decembra	3.995	14.592

24. Potraživanja

	2015.	2014.
Potraživanja po osnovu prodaje:		
Kupci u zemlji:	353.891	313.810
- matična i zavisna pravna lica	5.688	9.744
- povezana pravna lica	203	44.491
- ostali kupci	348.000	259.575
Kupci u inostranstvu:	1.012.655	1.072.120
- povezana pravna lica	822.735	785.739
- ostali kupci	189.920	286.381
Ukupno	1.366.546	1.385.930
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(64.797)	(33.857)
Ispravka vredn.domaća povez.ppravna lica	-	(28.316)
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(51.810)	(56.116)
Ukupno	(116.607)	(118.289)
Ukupna potraž. po osnovu prodaje na dan 31. Decembra	1.249.939	1.267.641
Potraživanja iz specifičnih poslova	51.955	79.300
Druge potraživanja	10.405	8.116
Ukupna potraživanja	1.312.299	1.355.057

Usaglašavanje potraživanja vršeno je putem IOS obrazaca. Iznosi potraživanja koja nisu usaglašena sa 31.12.2015.godine nisu materijalno značajni.

Društvo je nakon dana bilansa ušlo u proces naplate svojih plasmana putem kompenzacije između entiteta iz Grupe i trećih lica.

25. Kratkoročni finansijski plasmani

	2015.	2014.
-Kratkor.kredit i plasm.-matič. i zavisna prav.lica	8.988	98.570
- kratk.kredit i plasm. – ostala povezana lica	237.362	211.469
-kratk.kredit i zajmovi u zemlji	71.911	13.901
- ostali kratkor.finans.plasmani	16.282	5.714
Stanje na dan 31. decembra	334.543	329.654
<u>Ispravka vredn.kratk.finans.plasmana</u>	<u>(12.000)</u>	<u>(12.000)</u>
Ukupno stanje na dan 31.decembra	322.543	317.654

26. Aktivna vremenska razgraničenja

	2015.	2014.
- <u>Ostala AVR</u>	7.254	3.757
Ukupno stanje na dan 31.decembra	7.254	3.757

Ostala AVR u iznosu od RSD 7,254 hiljada najvećim delom čine razgraničenja po osnovu osiguranja zaposlenih, imovine I sl. (RSD 4.279).

27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2015.	2014.
Žiro-račun	9.561	8.064
Blagajna	20	44
Devizni račun	62.414	40.247
Stanje na dan 31. decembra	71.995	48.355

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.novembr 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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

kapital po osnovu investiranja (VII emisija akcija); uplata akcija izvršena je u stvarima u iznosu od 148.649.

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

Dana 08. Oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Društva sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited, tako da East Point Metals Limited poseduje 520.298 akcija sa pravom glasa, odnosno 80,87% od ukupnog broja akcija sa pravom glasa. Na akcijama Društva koje su u vlasništvu East Point Metals Limited upisana je zaloga prvog reda. Zaloga se odnosi na kredit koji je East Point Holdings Limited dobio od Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD), a na osnovu kojeg je potpisan trojni ugovor između East Point Holdings Limited, East Point Metals Limited i EBRD, kojim je East Point Metals stavio u zalogu akcije Društva.

29. Revalorizacione rezerve

	2015.	2014.
Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema	240.047	427.913
Revalorizacione rezerve – građ.objekti	427.712	240.047
Ukupno	667.759	667.960

30. Dugoročna rezervisanja

	2015.	2014.
Otpremnine	49.309	57.150
Jubilarne nagrade	27.320	27.316
Neiskorišćeni godišnji odmori	27.495	21.800
Ukupno	104.124	106.266

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade obračunata su korišćenjem diskontne stope od 4,5%.

31. Dugoročne obaveze

	Valuta	U hiladama dinara	
		31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Halkbank a.d. Beograd	EUR	321.449	319.684
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR/RSD	490.210	451.788
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	432.334	357.695
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	451.337	434.935
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	488.183	485.503
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	814.895	810.421
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	81.175	80.380
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	77.841	127.006
VTB Banka a.d. Beograd	EUR	46.488	149.989
Vojvođanska banka a.d. Novi Sad	EUR	-	21.562
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	205.353	204.225
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	11.870	13.908
		<u>3.421.135</u>	<u>3.457.096</u>
Tekuća dospeća		<u>(1.382.692)</u>	<u>(1.874.033)</u>
		<u>2.038.443</u>	<u>1.583.063</u>

Dugoročni krediti odobreni su sa rokom otplate od 2-8 godina, uz sledeće kamatne stope: fiksne kamatne stope u rasponu od 2-8% godišnje; kamatne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a +3,3% do 7,5% godišnje; kamatne stope u rasponu od šestomesečnog EURIBOR-

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

a+5,8% do 7,3% godišnje; kamatne stope od tromesečnog LIBOR-a+6%; kamatne stope od jednomesečnog BELIBOR-a+1,75%.

Od ukupnih obaveza po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 2.038.443 hiljada u roku od 1-5 godina dospevaju krediti u iznosu od RSD 981.237 hiljada; a preko 5 godina u iznosu od RSD 1.057.206 hiljada.

Društvo je do dana potpisivanja ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja izvršilo potpisivanje reprograma kredita sa šest poverilaca, dok su preostala dva poverioca odobrila reprogram, ali ugovori još nisu potpisani. Reprogram je potpisan na 2 godine grejs perioda i 8 godina otplate.

Društvo, kao i cela EPH grupa (u nastavku Grupa) je takođe u procesu refinansiranja duga kod svih poverilaca. U slučaju realizacije refinansiranja duga ukupna zaduženost Društva bi se smanjila, što bi imalo značajan uticaj na poboljšanje likvidnosti kako Društva tako i cele Grupe.

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

32. Kratkoročne finansijske obaveze

	Valuta	U hiladama dinara	
		31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Tekuća dospeća dugoročnih kredita			
Halkbank a.d. Beograd	EUR	4.670	13.547
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR/RSD	490.210	90.358
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	-	357.695
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	-	202.117
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	488.183	485.503
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	67.908	202.605
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	-	26.459
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	77.841	117.934
VTB Banka a.d. Beograd	EUR	46.488	149.989
Vojvođanska banka a.d. Novi Sad	EUR	-	21.562
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	205.353	204.225
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	2.039	2.039
		<u>1.382.692</u>	<u>1.874.033</u>
Kratkoročni krediti			
Eurobank a.d. Beograd	EUR	-	29.787
Ostale kratkoročne finansijske obaveze			
Žitomlin d.o.o. Beograd	EUR	-	175.424
Yu point	RSD	5.520	5.520
Dunav Stockbroker a.d. Beograd	EUR	175.141	217.725
		<u>180.661</u>	<u>398.669</u>
		<u>1.563.353</u>	<u>2.302.489</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 4-8% godišnje; kamatne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a+5,3% do 6,5% godišnje; kamatne stope u rasponu od šestomesečnog EURIBOR-a+4-7,3% godišnje; kamatne stope od tromesečnog LIBOR-a+6,5% godišnje.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

	2015.	2014.
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	10.379	11.820
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	38.089	20.764
Ukupno	48.468	32.584

34. Obaveze iz poslovanja

	2015.	2014.
Dobavljači u zemlji:	630.022	574.737
- matična i zavisna pravna lica	-	414
- povezana pravna lica	8.738	2.878
- ostali dobavljači	621.284	571.445
Dobavljači u inostranstvu:	298.241	185.461
- povezana pravna lica	186.642	163.176
- ostali dobavljači	111.599	22.285
Stanje na dan 31. decembra	928.263	760.198

Usaglašavanje obaveza vršeno je putem IOS obrazaca. Iznos neusaglašenih obaveza sa 31.12.2015.godine nije materijalno značajan.

35. Ostale obaveze i PVR

	2015.	2014.
a) Ostale kratkoročne obaveze	195.032	174.594
- Obaveze za neto zarade i naknade	43.463	39.698
- Obaveze za poreze i doprinose	47.605	45.241
- Obaveze za kamate i troškove finansiranja	103.964	89.655
b) Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine	813	24.686
c) Pasivna vremenska razgraničenja	11.461	4.295
	207.306	203.575

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 11.461 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu reklamirane robe u 2015.godini RSD 11.289 hiljada.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

36. Odložena poreska sredstva i obaveze

	2015.	2014.
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	81.437	81.437
- Nadoknadiva u roku od 12 meseci		
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	(283.413)	(275.541)
- Nadoknadive u roku od 12 meseci		
Odložene poreska sredstva/ (obaveze) neto	(201.976)	(194.104)

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

	2015.	2014.
Na dan 1. Januara	275.541	261.859
Na teret bilansa uspeha	-	-
Porez direktno na teret/korist kapitala	7.872	13.682
Na dan 31. decembra	283.413	275.541

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

Odložene poreske obaveze:	Ubrzana poreska amortizacija	Dobici na fer vrednosti	Ukupno
Stanje 1. Januara 2014.	275.541		275.541
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-		
Stanje na dan 31. decembra 2014.	275.541		275.541
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-		-
Direktno na teret/korist kapitala	7.872		7.872
Stanje na dan 31. decembra 2015.	283.413		283.413

Odložena poreska sredstva:	Poreski gubici	Ukupno
Stanje 1. Januara 2014.	81.437	81.437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2014.	81.437	81.437
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2015.	81.437	81.437

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

37. Povezana pravna lica

Potraživanja i obaveze Društva prema matičnom, ostalim povezanim pravnim licima i zavisnim pravnim licima sa stanjem na dan 31.12.2015.godine i 31.12.2014.godine:

a. Salda na dan 31.12.2015.god.

RSD' 000

	Ulozi	Potraživanja	primljeni avansi	Potraž.za pozajmice	Potraž.za kamate	ostala potraživanja	Obaveze za nabavku robe i usluga	Obaveze po kreditima	obaveze za zajam	obaveze za kamate
1. Ino povezana pravna lica		820,389	155				186,642			
East Point Holdings Kipar		392,511	155				17,673			
DP Handel Nemačka		415,319					163,858			
Metalco Corporation		12,559					5,111			
2. povezana pravna lica u zemlji	100	2,346	0	205,563	31,798	38,285	8,738	0	0	5,520
Yu Point		2,143		187,098	31,757	38,285				5,520
Klas				57	41					
East Point Metals doo Beograd				18,408			7,719			
Slobodna zona Uzice	100	203					1,019			
3. Zavisna pravna lica	402	5,688	0	8,988	0	0	0	0	0	0
Valjaonica Bezbednost	402	5,688		8,988			0			
TOTAL	502	828,423	155	214,551	31,798	38,285	195,380	0	0	5,520

Salda na dan 31.12.2014.god.

RSD' 000

	Ulozi	Potraživanja	primljeni avansi	Potraž.za pozajmice	Potraž.za kamate	ostala potraživanja	Obaveze za nabavku robe i usluga	Obaveze po kreditima	obaveze za zajam	obaveze za kamate
1. Ino povezana pravna lica		783,617	184				163,176			
East Point Holdings Kipar		469,050	184				16,392			
DP Handel Nemačka		291,810					146,784			
Metalco Corporation		22,757								
2. povezana pravna lica u zemlji	100	44,491	0	192,677	20,915	38,285	2,878	0	148,913	32,031
Žitomlin				11					148,913	26,511
Yu Point				176,929	20,874	38,285				5,520
Klas					41					
Novkabel AD		44,310								
East Point Metals doo Beograd				15,737			1,934			
Slobodna zona Uzice	100	181					944			
3. Zavisna pravna lica	402	9,744	0	98,570	0	0	414	0	0	0
Valjaonica Bezbednost	402	4,936		5,975			0			
VBS-Metalurgija		4,808		92,595			414			
TOTAL	502	837,852	184	291,247	20,915	38,285	166,468	0	148,913	32,031

b. Transakcije

	RSD'000				
	Prihodi od prodaje proizvoda/robe	Prihodi od vršenja usluga	Ostali poslovni prihodi	Troškovi nabavke proizvoda/robe	Ostali troškovi
1. Ino povezana pravna lica	5,048,688	-	-	2,080,042	145,123
a) East point Holdings LTD	-	-	-	-	-
b) DP Handel Nemačka	4,600,683	-	-	2,080,042	136,052
c) Metalco	448,005	-	-	-	9,071
2. Povezana pravna lica u zemlji	-	1,871	-	-	61,236
a) Yu point doo	-	-	-	-	-
b) Klas	-	-	-	-	-
c) East point metals Beograd	-	-	-	-	56,530
d) Slobodna zona	-	1,871	-	-	4,706
3. Zavisna pravna lica	-	711	-	-	20,700
a) Valjaonica bezbednost doo	-	711	-	-	20,700
Ukupno	5,048,688	2,582	-	2,080,042	227,059

38. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

Društvo je do dana potpisivanja ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja obezbedilo dodatnih USD 2 miliona za finansiranje nabavke sirovina od svog strateškog partnera, sa periodom važenja od godinu dana i mogućnošću produženja ugovora. Takođe Društvo je ušlo i u završnu fazu pregovora za potpisivanje kreditne linije za finansiranje nabavke sirovina u iznosu od EUR 1 milion sa periodom važenja kredita od 2 godine. Očekivanja Društva su da će ugovor biti potpisan u naredna tri meseca od dana potpisivanja ovih izveštaja, što bi Društvu donelo značajnu stabilnost u pogledu likvidnosti.

Društvo, kao i cela EPH grupa (u nastavku Grupa) je takođe u procesu refinansiranja duga kod svih poverilaca. U slučaju realizacije refinansiranja duga ukupna zaduženost Društva bi se smanjila, što bi imalo značajan uticaj na poboljšanje likvidnosti kako Društva tako i cele Grupe.

39. Potencijalne obaveze

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

40. Vanbilansna aktiva i pasiva

	2015.	2014.
Tuđi materijali i alati u skladištu	25.975	10.535
Tuđi proizvodi i poluproizvodi	3.302	4.107
Dati avali, garancije i druga jemstva	1.370.333	1.386.057
Bonovi	1.445	1.445
Stanje na dan 31.decembra	1.401.055	1.402.144

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 1.370.333 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

Vrsta garantovanja	Korisnik kredita	Iznos RSD 000
Jemac	YuPoint	271.974
Jemac	YuPoint	201.181
Jemac	YuPoint	121.558
Jemac	YuPoint	366.223
Jemac	Žitomlin	163.517
Jemac	YuPoint	163.493
Jemac	YuPoint	82.387
UKUPNO		1.370.333

Sevojno, 27. april 2016. 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 2015. 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 Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije. 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 procenijavanja, 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 2015. 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 usklađenosti godišnjeg Izveštaja o poslovanju

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 i Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS broj 62/2013 i 31/2011). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa pojedinačnim finansijskim izveštajima za poslovnu 2015. 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 2015. godine.

Beograd, 27. april 2016. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Попуњена 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 31.12.2015. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Наломена број	Износ	
				текућа година	претходна година
					крајње стање 31.12.2014.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
0	A. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001			
	B. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3,452,134	3,543,717
I	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		69,614	93,966
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004			
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	20	69,614	93,966
013 и део 019	3. Гудвил	0006			
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007			
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008			
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009			
2	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010		3,351,384	3,425,911
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	20	15,824	15,829
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	20	1,144,266	1,172,374
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	20	1,909,322	2,058,006
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014			
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015			
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	20	281,837	153,226
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017			
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	20	135	26,476
3	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		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		31,136	23,840
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025	21	402	402
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	21	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	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028			
део 043, део 044	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029			

део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030			
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031			
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032			
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	21	30,634	23,338
5	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034		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	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	36	81,437	81,437
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		3,119,256	3,026,055
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044		1,394,506	1,279,755
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	22	473,476	277,747
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	22	643,039	733,660
12	3. Готови производи	0047	22	273,996	253,756
13	4. Роба	0048			
14	5. Стална средства намењена продаји	0049			
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	23	3,995	14,592
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051		1,249,939	1,267,641
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	24	5,688	9,744
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053			
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054	24	203	16,175
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	24	822,735	785,739
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	24	283,203	225,718
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	24	138,110	230,265
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058			
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	24	51,955	79,300
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	24	10,405	8,116
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061			
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062		322,543	317,654
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	25	8,988	98,570
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	25	237,362	211,469
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	25	59,911	1,901
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066			
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	25	16,282	5,714
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	71,995	48,355
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		10,659	21,477
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	26	7,254	3,757
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		6,652,827	6,651,209

88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	40	1,401,055	1,402,144
	ПАСИВА				
	A. КАПИТАЛ (0402+0411 - 0412+0413+0414+0415 - 0416+0417 +0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		1,479,457	1,387,493
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402		3,218,578	3,218,578
300	1. Акцијски капитал	0403	28	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		1,798	1,798
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЂЕНИ КАПИТАЛ	0411			
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412			
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413			
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	667,759	667,960
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (покрајна 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		92,165	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		0	0
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		92,165	0
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420			
35	X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		2,499,045	2,499,045
350	1. Губитак ранијих година	0422		2,499,045	1,778,207
351	2. Губитак текуће године	0423			720,838
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		2,142,567	1,689,329
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425		104,124	106,266
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426			
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427			
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428			
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429	30	104,124	106,266
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430			
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431			
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432		2,038,443	1,583,063
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433			
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434			
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435			
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину лана	0436			
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	31	2,038,443	1,583,063
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438			
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439			
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440			
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441		283,413	275,541
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442	36	2,747,390	3,298,846
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443		1,563,353	2,302,489
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444			

421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	32	5,520	180,944
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446			29,787
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447			
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448			
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	1,557,833	2,091,758
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	48,468	32,584
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451		928,263	760,198
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452			414
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453			
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	34	8,738	2,878
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	34	186,642	163,176
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	621,284	571,445
436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	111,599	22,285
439	7. Остале обавезе из пословања	0458			
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	35	195,032	174,594
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	35	215	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	35	598	24,686
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗИРАНИЧЕЊА	0462	35	11,461	4,295
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИШЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442 - 0071) ≥ 0	0463			
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401 - 0463) ≥ 0	0464		6,652,827	6,651,209
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		1,401,055	1,402,144

У Севојну
дана 27.04.2016.године



Законски заступник

Попуњава правно лице- предузетник						
Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО						
Ће.диште Севојно, Првомајска бб						
БИЛАНС УСПЕХА						
за период 01.01.2015. до 31.12.2015.године						
Група рачуна, рачуни	П О З И Ц И Ј А	АОП	апомена бр	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		13,441,529	12,850,667	
60	1. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	6	2	246,223	
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003	6			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004	6			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005	6		245,806	
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006	6		417	
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	6	2		
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008	6			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	6	13,429,476	12,602,011	
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	6	711	2,729	
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011	6			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	6	1,871	28,449	
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	6	5,048,688	4,404,539	
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	6	2,776,965	2,439,638	
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	6	5,601,241	5,726,656	
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ	1016				
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	12,051	2,433	
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		13,108,555	12,804,654	
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019		1,625	259,503	
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		45,201	46,075	
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021				
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		70,381	277,729	
51	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА 51 мање 513	1023	8	11,044,999	10,293,868	
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	414,440	380,361	
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	10	1,025,373	1,034,033	
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	201,532	235,831	
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027		223,637	213,303	
54	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА 541 до 549	1028	11	11,828	18,103	
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	13	159,941	137,998	
В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0				332,974	46,013	
Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0						
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	14	121,370	321,758	
66, осим 662, 663 и 664	1. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+ 1035+ 1036+ 1037)	1033	14	53,709	122,221	
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	14	5,543	16,296	
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	14	39,475	105,924	
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036	14			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	14	8,691	1	

662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	14	13,448	105
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	14	54,213	199,432
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	15	484,597	1,074,799
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042-1043+1044+1045)	1041	15	94,152	86,697
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	15	27,803	36,809
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	15	64,074	47,793
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044	15		
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	15	2,275	2,095
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	15	261,453	273,662
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	15	128,992	714,440
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 -1032)	1049		363,227	753,041
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		427	61
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	16	51,085	36,236
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	17	219,320	57,014
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	18	38,195	19,037
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031+1048 - 1049+1050 - 1051+1052 - 1053)	1054		100,214	
	Ђ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030+1049 - 1048+1051 - 1050+1053 - 1052)	1055			705,226
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		377	1930
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055+1056 - 1057)	1058		99,837	
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054+1057 - 1056)	1059			707,156
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060			
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	19	7,872	13,682
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		91,965	
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			720,838
	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 27.04.2016. године



Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период 01.01 до 31.12.2015. године

у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		91,965	
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			720,838
	B. 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			292
331	2. Актурски добити или губици по основу планова дефинисаних примана				
	а) добити	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добити или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добити	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добити или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добити	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које након то могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добити или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добити	2011			
	б) губици	2012			
335	2. Добити или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добити	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добити или губици по основу инструмената заштите ризика (хедџинга) новчаног тока				
	а) добити	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добити или губици по основу хедџинга од вредности расположивих и продају				
	а) добити	2017			
	б) губици	2018			
	I ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			292
	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			292
	B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		91,965	
	II УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			721,130
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2024 + 2025) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Севојноу
дана 27.04.2016 године



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 31.12.2015 године

у хиљадама динара

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 и 237 Откупљене сопствене	34 Нераспоре- ђени добитак	
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени		Резерве		Губитак				
1	2		3		4		5		6		7		8
1	Почетно стање на дан 01.01.2013.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055	2,457,926	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3,218,578	4020		4038		4056		4074		4092	679,720
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој 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 01.01.2013.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041		4059	2,457,926	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	3,218,578	4024		4042		4060		4078		4096	679,720
4	Промене у претходној 2013 години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4007		4025		4043		4061	720,838	4079		4097	679,720
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062	679,719	4080		4098	
5	Стање на крају претходне године 31.12.												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		4063	2,499,045	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	3,218,578	4028		4046		4064		4082		4100	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој 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 01.01.2014.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		4067	2,499,045	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	3,218,578	4032		4050		4068		4086		4104	
8	Промене у текућој 2014 години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	92,165
9	Стање на крају текуће године 31.12.2014												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053		4071	2,499,045	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	3,218,578	4036		4054		4072		4090		4108	92,165

У Севојну

дана 27.04.2016 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 иностраног 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 01.01.2013														
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145		4163		4181		4199		4217	
	б) потражни салдо рачуна	4110	668,252	4128		4146		4164		4182		4200		4218	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4111		4129		4147		4165		4183		4201		4219	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148		4166		4184		4202		4220	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2013														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4113		4131		4149		4167		4185		4203		4221	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4114	668,252	4132		4150		4168		4186		4204		4222	
4	Промене у претходној 2013 години														
	а) промет на дуговој страни рачуна	4115	292	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 31.12.2013														
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4117		4135		4153		4171		4189		4207		4225	
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4118	667,960	4136		4154		4172		4190		4208		4226	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4119		4137		4155		4173		4191		4209		4227	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156		4174		4192		4210		4228	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2014.														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4121		4139		4157		4175		4193		4211		4229	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4122	667,960	4140		4158		4176		4194		4212		4230	
8	Промене у текућој 2014 години														
	а) промет на дуговој страни рачуна	4123	201	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 31.12.2014														
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4125		4143		4161		4179		4197		4215		4233	
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4126	667,759	4144		4162		4180		4198		4216		4234	

У Севојну

дана 27.04.2016 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 [$\Sigma(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \Sigma(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$
1	2		16		17
1	Почетно стање на дан 01.01.2013				
	а) дуговни салдо рачуна	4235	2,108,624	4244	
	б) потражни салдо рачуна				
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 01.01.2013				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна	4237	2,108,624	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна				
4	Промене у претходној 2013 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238	721,131	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	Стање на крају претходне године 31.12.2013				
	а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4239	1,387,493	4248	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$				
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 01.01.2014				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4241	1,387,493	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$				
8	Промене у текућој 2014 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242	91,964	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна				
9	Стање на крају текуће године 31.12.2014				
	а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$	4243	1,479,457	4252	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$				

У Севојну
дана 27.04.2016 године



Законски заступник

Матични број 27606273	Попуњава правно лице - предузетник Шифра делатности 2444	ПИБ 101624563
Назив Ваљаоница бакра Севојно А.Д.		
Седиште Севојно		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2015. године

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа	Претходна
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	11,386,234	13,198,519
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	10,985,815	13,056,976
2. Примљене камате из пословних активности	3003	22	1,514
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	400,397	140,029
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	11,109,807	12,759,719
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	9,755,480	11,404,119
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	991,345	1,046,994
3. Плаћене камате	3008	125,566	308,606
4. Порез на добитак	3009		
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	237,416	
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	276,427	438,800
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	0	0
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	27,238	107,537
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	6,891	4,407
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	20,347	103,130
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	27,238	107,537
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	13,533	0
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	13,533	
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	221,379	372,994
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		66,817
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	219,104	306,177
4. Остале обавезе (одливи)	3035	2,275	
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	207,846	372,994
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	11,399,767	13,198,519
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	11,358,424	13,240,250
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	41,343	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		41,731
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	48,355	87,902
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	9,256	2,184
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	26,959	0
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	71,995	48,355

У Севојну
дана 27. април 2016. год.



Законски заступник

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

**Napomene uz pojedinačne finansijske izveštaje
31. decembar 2015. Godine**

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

Privredno društvo je na dan 31. decembra 2015. godine imalo 1.031 zaposlenog radnika (2014. godine 1.044 – 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 2015. 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 27. aprila 2016. godine.

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

2.2. Pravila procenjivanja

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

2.3. Koncept nastavka poslovanja

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

Društvo je prikazalo neto dobitak za 2015. godinu u iznosu od RSD 91.965 hiljada, dok su tekuće sredstva veće od tekućih obaveza u iznosu od RSD 371.866 hiljada na dan 31. decembra 2015. godine.

Akcionari i uprava Društva otpočeli su razgovore tokom 2014. godine oko novih kreditnih linija za finansiranje obrtnih sredstava Društva kao i razgovore sa postojećim poveriocima oko reprograma trenutnih kreditnih linija Društva. Kao što je obelodanjeno u napomeni 31, Društvo je do dana potpisivanja ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja izvršilo potpisivanje reprograma kredita sa šest poverilaca, dok su preostala dva poverioca odobrila reprogram, ali ugovori još nisu potpisani. Reprogram je potpisan na 2 godine grejs perioda i 8 godina otplate. Smatramo da će navedeni reprogram kao i ostali planovi restrukturiranja kredita doprineti poboljšanju likvidnosti u toku 2016. godine.

Društvo, kao i cela EPH gruga (u nastavku Grupa) je takođe u procesu refinansiranja duga kod svih poverilaca. U slučaju realizacije refinansiranja duga ukupna zaduženost Društva bi se smanjila, što bi imalo značajan uticaj na poboljšanje likvidnosti kako Društva tako i cele Grupe.

Društvo je do dana potpisivanja ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja obezbedilo dodatnih USD 2 miliona za finansiranje nabavke sirovina od svog strateškog partnera, sa periodom važenja od godinu dana i mogućnošću produženja ugovora. Takođe, Društvo je ušlo i u završnu fazu pregovora za potpisivanje kreditne linije za finansiranje nabavke sirovina u iznosu od EUR 1 miliona sa periodom važenja kredita od 2 godine. Očekivanja Društva su da će ugovor biti potpisan u naredna tri meseca od dana potpisivanja ovih izveštaja, što bi Društvu donelo značajnu stabilnost u pogledu likvidnosti.

Iako su učinjeni značajni pomaci u poslovanju Društva, generisan je neto dobitak za 2015. godinu u iznosu od RSD 91.965 hiljada, potpisani su reprogrami kredita sa većinom poverilaca, društvo još nije obezbedilo finansiranje koje bi u potpunosti uposlilo proizvodne i prodajne kapacitete. Rukovodstvo Društva čvrsto veruje u mogućnost prosperitetnog održanja ovog biznisa.

2.4. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2014. 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 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 2015.	31. decembar 2014.
EUR	121.6261	120.9583
USD	111.2468	99.4641
CHF	112.5230	100.5472

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 umanjene 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 umanjene 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 2015. 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 poštnu (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)

	Korisni vek trajanja (godina)	Stopa amortizacije
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 iskazuju kao smanjenje vrednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

3.7. Zalihe

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

¹Ru kovodstvo može odlučiti da ove dobitke/(gubitke) zadrži u kapitalu sve do momenta kada nabavljena sredstva ostvaruju dobit ili gubitak. Tada bi ov 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 kratkorčnih pozjamica za likvidnost poveznim pravnim licima koji su vrednuju u iznosima ne otplaćenih plasmana.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Obevređivanje finansijskih sredstava

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

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

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

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

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

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Osnovni kapital

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

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

3.10. Rezervisanja

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

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

3.11. Naknade zaposlenima

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

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

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

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

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

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobiti 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 2015. godine.

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2015. 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 2015. godine

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

a. Tržišni rizik (nastavak)

i. Valutni rizik (nastavak)

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

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			29.098	33.315	9.582	71.995
Potraživanja osnovu prodaje	(573)	54.065	64.159	840.422	291.866	1.249.939
Potraživanja iz specifičnih poslova				51.955		51.955
Druga potraživanja				1.710	8.695	10.405
Kratkoročni finansijski plasmani				102.947	219.596	322.543
Učešća u kapitalu					502	502
	<u>(573)</u>	<u>54.065</u>	<u>93.257</u>	<u>1.030.349</u>	<u>530.241</u>	<u>1.707.339</u>
Kratkoročne finansijske obaveze				1.555.795	7.558	1.563.353
Primljeni avansi depoziti i kaucije		179	(74)	38.473	9.890	48.468
Obaveze iz poslovanja			174.815	121.043	632.405	928.263
Dugoročne obaveze			432.334	1.596.279	9.830	2.038.443
Ostale kratkoročne obaveze			43	58.762	136.227	195.032
	<u>-</u>	<u>179</u>	<u>607.118</u>	<u>3.370.352</u>	<u>795.910</u>	<u>4.773.559</u>
Neto devizna pozicija	(573)	53.886	(513.861)	(2.340.003)	(265.669)	(3.066.220)

narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			4.514	35.733	8.108	48.355
Potraživanja osnovu prodaje	(521)	39.549	147.347	831.347	249.919	1.267.641
Potraživanja iz specifičnih poslova				79.300		79.300
Druga potraživanja			1	256	7.859	8.116
Kratkoročni finansijski plasmani				83.287	234.367	317.654
Učešća u kapitalu					502	502
	<u>(521)</u>	<u>39.549</u>	<u>151.862</u>	<u>1.029.923</u>	<u>500.755</u>	<u>1.721.568</u>
Kratkoročne finansijske obaveze			423.130	1.834.847	44.512	2.302.489
Primljeni avansi depoziti i kaucije		178	(73)	20.817	11.662	32.584
Obaveze iz poslovanja			120.757	56.483	582.958	760.198
Dugoročne obaveze			73.682	1.401.512	107.869	1.583.063
Ostale kratkoročne obaveze			43	30.841	143.710	174.594
	<u>0</u>	<u>178</u>	<u>617.539</u>	<u>3.344.500</u>	<u>890.711</u>	<u>4.852.928</u>
Neto devizna pozicija	(521)	39.371	(465.677)	(2.314.577)	(389.956)	(3.131.360)

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

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	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	27.420	161.147
Finansijske obaveze	(431.458)	(543.437)
	<u>(404.038)</u>	<u>(382.290)</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	187.131	91.712
Finansijske obaveze	(3.152.949)	(3.310.084)
	<u>(2.965.818)</u>	<u>(3.218.372)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2015. 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.

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

U hiljadama dinara	Od 3				Ukupno
	Do 3 meseca	meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	71.995	-	-	-	71.995
Potraživanja po osnovu prodaje	1.249.939	-	-	-	1.249.939
Potraživanja iz specifičnih poslova	13.670	-	16.524	21.761	51.955
Druga potraživanja	10.405	-	-	-	10.405
Kratkoročni finansijski plasmani	7.940	314.603	-	-	322.543
Učešća u kapitalu	-	-	-	502	502
	<u>1.353.949</u>	<u>314.603</u>	<u>16.524</u>	<u>22.263</u>	<u>1707.339</u>
Kratkoročne finansijske obaveze	381.356	1.181.997	-	-	1.563.353
Primljeni avansi depoziti i kaucije	48.468	-	-	-	48.468
Obaveze iz poslovanja	928.263	-	-	-	928.263
Dugoročne obaveze	-	-	981.237	1.057.206	2.038.443
Ostale kratkoročne obaveze	195.032	-	-	-	195.032
	<u>1.553.119</u>	<u>1.181.997</u>	<u>981.237</u>	<u>1.057.206</u>	<u>4.773.559</u>
Neto	<u>(199.170)</u>	<u>(867.394)</u>	<u>(964.713)</u>	<u>(1.034.943)</u>	<u>(3.066.220)</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

b. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2014. godine:

U hiljadama dinara	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	48,355	-	-	-	48,355
Potraživanja po osnovu prodaje	1,267,641	-	-	-	1,267,641
Potraživanja iz specifičnih poslova	45,819	7,205	26,276	-	79,300
Druga potraživanja	8,116	-	-	-	8,116
Kratkoročni finansijski plasmani	41,181	276,473	-	-	317,654
Učešća u kapitalu	-	-	-	502	502
	1,411,112	283,678	26,276	502	1,721,568
Kratkoročne finansijske obaveze	700,322	1,602,167	-	-	2,302,489
Primljeni avansi depoziti i kaucije	32,584	-	-	-	32,584
Obaveze iz poslovanja	760,198	-	-	-	760,198
Dugoročne obaveze	-	-	1,458,364	124,699	1,583,063
Ostale kratkoročne obaveze	174,594	-	-	-	174,594
	1,667,698	1,602,167	1,458,364	124,699	4,852,928
Neto	(256,586)	(1,318,489)	(1,432,088)	(124,197)	(3,131,360)

c. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembar 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 71.995 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 48.355 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c. Kreditni rizik (nastavak)

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Kupci u zemlji	289.094	251.637
Kupci u inostranstvu	960.845	1.016.004
-Evro zona	871.885	532.996
-Ostali	88.960	483.008
Ukupno	1.249.939	1.267.641

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2015.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2015.</u>	<u>Bruto 2014.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2014.</u>
Nedospela potraživanja	782.679	-	763.802	-
Docnja od 0 do 60 dana	96.554	-	252.787	-
Docnja od 61 do 90 dana	1.168	-	20.272	-
Docnja od 91 do 180 dana	1.692	-	198.649	-
Docnja od 180 do 360 dana	52.286	-	39.667	(7.536)
Docnja preko 360 dana	442.167	(126.607)	110.753	(110.753)
Ukupno	1.376.546	(126.607)	1.385.930	(118.289)

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Stanje 1. januara	118.289	82.113
Povećanja	8.318	36.176
Smanjenja	-	-
Stanje 31. decembar	126.607	118.289

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.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

5.2. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2015.	2014.
Obaveze po osnovu kredita– ukupno	3.601.796	3.885.552
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	71.995	48.355
Neto dugovanje	3.529.801	3.837.197
Sopstveni kapital	1.479.457	1.387.493
Kapital ukupno	5.009.258	5.224.690
Koeficijent zaduženosti	70,46%	73,44%

5.3. 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 2015. godine

6. PRIHODI OD PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Prihodi od prodaje robe:		
- povezanim pravnim licima u zemlji	-	245.806
- povezanim pravnim licima u inostranstvu	-	417
- ostalim pravnim licima u zemlji	2	-
- ostalim pravnim licima u inostranstvu	-	-
	<u>2</u>	<u>246.223</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:		
- matičnim i zavisnim prav. licima na dom. tržištu	711	2.729
- povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1.871	28.449
- povezanim pravnim licima na ino tržištu	5.048.688	4.404.539
- ostalim pravnim licima na domacem tržištu	2.776.965	2.439.638
- ostalim pravnim licima na ino tržištu	5.601.241	5.726.656
	<u>13.429.476</u>	<u>12.602.011</u>
	<u>13.429.478</u>	<u>12.848.234</u>

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
- Prihodi od zakupnina	295	191
- Ostali poslovni prihodi	11.756	2.242
	<u>12.051</u>	<u>2.433</u>

8. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Troškovi materijala za izradu	11.000.717	10.252.744
Troškovi rezervnih delova	24.612	22.236
Troškovi ostalog materijala	19.670	18.888
	<u>11.044.999</u>	<u>10.293.868</u>

9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Troškovi električne energije	277.863	254.599
Troškovi prirodnog gasa	72.134	79.577
Troškovi ostalih energenata	64.443	46.185
	<u>414.440</u>	<u>380.361</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	793.992	803.837
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	147.373	149.544
Naknade po ugovorima	2.962	2.823
Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	12.685	7.816
Troškovi prevoza i dnevica za službeno putovanje	5.494	3.417
Naknade za prevozsa posla na posao	37.673	37.035
Stipendije	4.035	4.117
Otpremnine i jubilarne nagrade	15.100	19.719
Ostali lični rashodi i naknade	6.059	5.725
	1.025.373	1.034.033

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

Troškovi dugoročnih rezervisanja se odnose na rezervisanja za jubilarne nagrade u iznosu od RSD 6.133 hiljada i rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora u iznosu od RSD 5.695 hiljada. Osnovne pretpostavke koje su korišćene kod rezervisanja za otpremnine su: diskontna stopa 4.5% (uzeta je referentna stopa NBS), procena da nema rasta zarada i značajne fluktuacije zaposlenih, otpremnina (2x 64.963 RSD) - prosečna bruto zarada Društva za novembar 2015. god.

12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Troškovi usluga na izradi učinaka	19.614	21.170
Troškovi transportnih usluga	76.443	75.192
PTT usluge	4.916	5.314
Troškovi usluga održavanja	34.147	37.752
Troškovi ostalih usluga	11.960	38.035
Troškovi posredničkih provizija	6.250	8.313
Troškovi obezbeđenja	19.745	19.470
Troškovi usluga vatrogasne stanice	15.878	15.878
Troškovi komunalnih usluga	12.579	14.707
	201.532	235.831

13. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Troškovi neproizvodnih usluga	10.100	3.254
Troškovi pravnih, računovodstvenih i advokatskih usluga	62.887	31.465
Troškovi reprezentacije	3.880	2.571
Troškovi premija osiguranja	29.686	20.114
Troškovi bankarskih usluga	39.102	38.737
Troškovi članarina	2.917	2.903
Indirektni porezi i doprinosi	8.811	7.895
Ostali nematerijalni troškovi	2.558	31.059
	159.941	137.998

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

14. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Pozitivne kursne razlike		
-matična i zavisna pravna lica	5.543	1.755
- povezana pravna lica	28.591	93.700
- ostala pravna lica	31.772	90.167
- prihodi od efekata valutne klauzule	22.441	109.265
	88.347	294.887
Prihodi od kamata:		
-matična i zavisna pravna lica	-	14.541
- povezana pravna lica	10.884	12.224
- ostala pravna lica	13.448	105
	24.332	26.870
Ostali finansijski prihodi	8.691	1
	121.370	321.758

15. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Negativne kursne razlike:		
-matična i zavisna pravna lica	27.803	36.809
- povezana pravna lica	18.531	7.438
- ostala pravna lica	33.861	384.063
- rashodi od efekata valutne klauzule	95.131	330.378
	175.326	758.688
Rashodi od kamata:		
- povezana pravna lica	10.552	10.284
- ostala pravna lica	2.801	4.952
- troškovi kamata po kreditima	227.109	238.050
- troškovi kamata eskonta menica	4.711	28.064
- troškovi kamata po osnovu faktoringa	61.823	32.666
	306.996	314.016
Ostali finansijski rashodi	2.275	2.095
	484.597	1.074.799

U skladu sa prethodno važećim Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike, Društvo je odlučilo da neto efekat nerealizovanih kursnih razlika nastalih po osnovu dugoročnih obaveza i potraživanja iskaže na pozicijama aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja u finansijskim izveštajima za 2013. godinu. U skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike koji je usvojen u septembru 2014. godine i objavljen u Službenom glasniku RS br. 95/2014, Društvo je prethodno razgraničene neto efekte kursnih razlika u celosti prenelo na teret bilansa uspeha za 2014. godinu u iznosu od RSD 300,064 hiljade.

16. RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Obezvredjenje učešća u kapitalu ZPL	-	-
Obezvredjenje kratkoročnih potraživanja	3.195	36.236
Obezvredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana	47.890	-
	51.085	36.236

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

17. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	576	-
Dobici od prodaje materijala	7.098	29.564
Viškovi	960	2.397
Prihod od smanjenja obaveza	186.799	-
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	8.067	1.273
Ostali nepomenuti prihodi	15.820	23.780
	219.320	57.014

Prihod od smanjenja obaveza u iznosu od RSD 186.799 hiljada odnosi se na otpis kratkoročnih finansijskih obaveza (osnovni dug i kamata) od strane Žitomlin d.o.o. Beograd prema Društvu.

U okviru prihoda od ukidanja dugoročnih rezervisanja u iznosu od RSD 8.067 hiljada najveći iznos se odnosi na ukidanje rezervisanja po posnovu otpremnina (RSD 6.880 hiljada).

18. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	-	2.160
Gubici od prodaje materijala	8.002	329
Manjkovi	3	108
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	-	46
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Rashodi po osnovu rash. zaliha	347	9.042
Obezvredjenje datih avansa	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	29.843	7.352
	38.195	19.037

U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 29.843 hiljada najveći deo se odnosi na izgubljene troškove spora (RSD 11.863 hiljada) i na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 12.171 hiljada).

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

19. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

a. Komponente poreza na dobitak

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Tekući poreski rashod	-	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(7.872)	(13.682)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	<u>(7.872)</u>	<u>(13.682)</u>

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

	U hiljadama dinara	
	<u>2015</u>	<u>2014.</u>
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	99.837	(707.156)
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	73.223	55.167
Poreski efekti rashoda koji se priznaju u poreskom bilansu	(47.609)	(93.185)
Korekcije po ostalim stavkama	(4.077)	(3.195)
Oporeziva dobit	121.374	-
Gubitak iz poreskog bilansa iz prethodnih godina	121.374	-
Gubitak po poreskom bilansu	-	748.369
Poreska osnovica	-	-
Obračunati porez	-	-

Valjaonica bakra Sevojno AD je koristila poreske gubitke po poreskom bilansu iz prethodnih godina tako da nema oporezivu dobit za 2015. godinu.

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu i neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 1.677.248 hiljada i kapitalne gubitke u iznosu od RSD 26.268 hiljada, koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

RSD'000

godina iz koje potice gubitak/poreski kredit	poslednji poreski period korišćenja	iznos
gubitak po poreskom bilansu za		
2006. godinu	2016	21.991
2007. godinu	2017	19.288
2008. godinu	2018	32.822
2009. godinu	2019	34.062
2010. godinu	2015	86.337
2011. godinu	2016	66.406
2012. godinu	2017	20.089
2013. godinu	2018	155.555
2014. godinu	2019	755.465
Ukupno		1.192.015

Poreski kredit za		
2005. godinu	2015	12.691
2006. godinu	2016	34.949
2007. godinu	2017	52.936
2008. godinu	2018	93.164
2009. godinu	2019	64.702
2010. godinu	2020	91.866
2011. godinu	2021	72.687
2012. godinu	2022	55.199
2013. godinu	2023	7.039
ukupno		485.233

Kapitalni gubici za		
2006. godinu	2016	1.706
2013. godinu	2018	24.562
Ukupno		26.268

c. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 283.413 hiljada nastala su kao posledica razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine u Bilansu stanja i njihove poreske osnovice. Obračun odloženih poreskih obaveza za 2015. godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara

1	Računovodstvena vrednost osnovnih sredstava	3.123.201
2	Poreska vrednost osnovnih sredstava	1.233.781
3	Razlika (1-2)	1.889.420
4	Poreska stopa	15%
5	Odložena poreska obaveza	283.413

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

20. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

	nematerijalna ulaganja	zemljište	građevinski objekti	oprema	investicije u toku	avans za osn.sreds.	ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2014.	124.778	15.829	1.233.894	2.216.049	153.226	26.476	3.770.252
Povećanje					151.105		151.105
Povećanje - procena							
Prenos sa/na			2.739	19.755	-22.494		-
Smanjenje - procena							
Smanjenje		5		213		26.341	26.559
Stanje na dan 31.12.2015	124.778	15.824	1.236.633	2.235.591	281.837	135	3.894.798
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2014.	30.812		61.520	158.043			250.375
Amortizacija .	24.352		30.847	168.437			223.636
Povećanje							
Smanjenje - procena							
Smanjenje				211			211
Stanje na dan 31.12.2015	55.164	-	92.367	326.269	-	-	473.800
Sadašnja vrednost 31.12.2015.	69.614	15.824	1.144.266	1.909.322	281.837	135	3.420.998

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

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

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

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

Na dan 31.12.2015. godine ne postoje indicije da je fer vrednost nekretnina, postrojenja i opreme niža od knjigovodstvene vrednosti.

Građevinski objekti i oprema čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 1.583.891 hiljada dinara se nalaze pod zalogom u korist, Komercijalne banke, Raiffeisen banke, Intesa banke, Fond za razvoj RS, HALK Banke, Alpha banke, Societe Generale Banke, VTB Banke za kredite i primljene garancije čiji neotplaćen deo na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 2.884.415 hiljada dinara .

Pored toga, na osnovu odobrenog kredita EBRD-a East Point Holdingu 20. Maja 2005. godine, pod zalogom je dat deo opreme Društva čija sadašnja vrednost na dan 31. decemabr 2015. godine iznosi RSD 908.246 hiljada za kredit čiji neotplaćeni deo na dan 31. decemabr 2015. godine iznosi RSD 1.112.010 hiljada.

Trajanje zaloge je do 30.11.2018.godine.

21. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	402	402
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	50.869	52.320
Stanje na dan 31. decembra	51.371	52.822
Ispravka vrednosti dug. finans. plasmana	(20.235)	(28.982)
Ukupno stanje na dan 31. decembra	31.136	23.840

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

	% vlasništva	2015.
Valjaonica - Bezbednost d.o.o.	100	402
Slobodna zona	33,33	100
Stambeni krediti dati zaposlenima		30.634
Stanje na dan 31. decembra		31.136

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

22. Zalihe

	2015.	2014.
Materijal	391.550	204.346
Rezervni delovi	56.264	48.030
Alat, gume i sitan inventar	25.662	25.371
Nedovršena proizvodnja	643.039	733.660
Gotovi proizvodi	273.996	253.756
Stanje na dan 31. decembra	1.390.511	1.265.163

Na dan 31.12.2015. godine ukupan iznos zaliha datih pod zalogu iznosi RSD 237.171 hiljada.

23. Dati avansi

	2015.	2014.
Dati avansi dobavljačima u zemlji	17.805	24.788
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	2.085	5.699
Stanje na dan 31. decembra	19.890	30.487
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(15.895)	(15.895)
Ukupno dati avansi na dan 31. decembra	3.995	14.592

24. Potraživanja

	2015.	2014.
Potraživanja po osnovu prodaje:		
Kupci u zemlji:	353.891	313.810
- matična i zavisna pravna lica	5.688	9.744
- povezana pravna lica	203	44.491
- ostali kupci	348.000	259.575
Kupci u inostranstvu:	1.012.655	1.072.120
- povezana pravna lica	822.735	785.739
- ostali kupci	189.920	286.381
Ukupno	1.366.546	1.385.930
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(64.797)	(33.857)
Ispravka vredn. domaća povez. pravna lica	-	(28.316)
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(51.810)	(56.116)
Ukupno	(116.607)	(118.289)
Ukupna potraž. po osnovu prodaje na dan 31. Decembra	1.249.939	1.267.641
Potraživanja iz specifičnih poslova	51.955	79.300
Druga potraživanja	10.405	8.116
Ukupna potraživanja	1.312.299	1.355.057

Usaglašavanje potraživanja vršeno je putem IOS obrazaca. Iznosi potraživanja koja nisu usaglašena sa 31.12.2015. godine nisu materijalno značajni.

Društvo je nakon dana bilansa ušlo u proces naplate svojih plasmana putem kompenzacije između entiteta iz Grupe i trećih lica.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

25. Kratkoročni finansijski plasmani

	2015.	2014.
-Kratkor.kredit i plasm.-matič. i zavisna prav.lica	8.988	98.570
- kratk.kredit i plasm. – ostala povezana lica	237.362	211.469
-kratk.kredit i zajmovi u zemlji	71.911	13.901
- ostali kratkor.finans.plasmani	16.282	5.714
Stanje na dan 31. decembra	334.543	329.654
Ispravka vredn.kratk.finans.plasmana	(12.000)	(12.000)
Ukupno stanje na dan 31.decembra	322.543	317.654

26. Aktivna vremenska razgraničenja

	2015.	2014.
- Ostala AVR	7.254	3.757
Ukupno stanje na dan 31.decembra	7.254	3.757

Ostala AVR u iznosu od RSD 7,254 hiljada najvećim delom čine razgraničenja po osnovu osiguranja zaposlenih, imovine I sl. (RSD 4.279).

27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2015.	2014.
Žiro-račun	9.561	8.064
Blagajna	20	44
Devizni račun	62.414	40.247
Stanje na dan 31. decembra	71.995	48.355

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.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

Dana 08. Oktobra 2009. godine izvršen je prenos vlasništva većinskog dela kapitala Društva sa East Point Holdings Ltd i Lapka Trading Limited na povezano pravno lice East Point Metals Limited, tako da East Point Metals Limited poseduje 520.298 akcija sa pravom glasa, odnosno 80,87% od ukupnog broja akcija sa pravom glasa. Na akcijama Društva koje su u vlasništvu East Point Metals Limited upisana je zaloga prvog reda. Zaloga se odnosi na kredit koji je East Point Holdings Limited dobio od Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD), a na osnovu kojeg je potpisan trojni ugovor između East Point Holdings Limited, East Point Metals Limited i EBRD, kojim je East Point Metals stavio u zalogu akcije Društva.

29. Revalorizacione rezerve

	2015.	2014.
Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema	240.047	427.913
Revalorizacione rezerve – građ.objekti	427.712	240.047
Ukupno	667.759	667.960

30. Dugoročna rezervisanja

	2015.	2014.
Otpremnine	49.309	57.150
Jubilarne nagrade	27.320	27.316
Neiskorišćeni godišnji odmori	27.495	21.800
Ukupno	104.124	106.266

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade obračunata su korišćenjem diskontne stope od 4,5%.

31. Dugoročne obaveze

	Valuta	U hiladama dinara	
		31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Halkbank a.d. Beograd	EUR	321.449	319.684
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR/RSD	490.210	451.788
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	432.334	357.695
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	451.337	434.935
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	488.183	485.503
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	814.895	810.421
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	81.175	80.380
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	77.841	127.006
VTB Banka a.d. Beograd	EUR	46.488	149.989
Vojvođanska banka a.d. Novi Sad	EUR	-	21.562
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	205.353	204.225
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	11.870	13.908
		<u>3.421.135</u>	<u>3.457.096</u>
Tekuća dospeća		<u>(1.382.692)</u>	<u>(1.874.033)</u>
		<u>2.038.443</u>	<u>1.583.063</u>

Dugoročni krediti odobreni su sa rokom otplate od 2-8 godina, uz sledeće kamratne stope: fiksne kamratne stope u rasponu od 2-8% godišnje; kamratne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a +3,3% do 7,5% godišnje; kamratne stope u rasponu od šestomesečnog EURIBOR-a+5,8% do 7,3% godišnje; kamratne stope od tromesečnog LIBOR-a+6%; kamratne stope od jednomesečnog BELIBOR-a+1,75%.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

Od ukupnih obaveza po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 2.038.443 hiljada u roku od 1-5 godina dospevaju krediti u iznosu od RSD 981.237 hiljada; a preko 5 godina u iznosu od RSD 1.057.206 hiljada.

Društvo je do dana potpisivanja ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja izvršilo potpisivanje reprograma kredita sa šest poverilaca, dok su preostala dva poverioca odobrila reprogram, ali ugovori još nisu potpisani. Reprogram je potpisan na 2 godine grejs perioda i 8 godina otplate.

Društvo, kao i cela EPH gruga (u nastavku Grupa) je takođe u procesu refinansiranja duga kod svih poverilaca. U slučaju realizacije refinansiranja duga ukupna zaduženost Društva bi se smanjila, što bi imalo značajan uticaj na poboljšanje likvidnosti kako Društva tako i cele Grupe.

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

32. Kratkoročne finansijske obaveze

	Valuta	U hiladama dinara	
		31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Tekuća dospeća dugoročnih kredita			
Halkbank a.d. Beograd	EUR	4.670	13.547
Banca Intesa a.d. Beograd	EUR/RSD	490.210	90.358
Societe Generale banka a.d. Beograd	USD	-	357.695
Unicredit bank Srbija a.d. Beogra	EUR	-	202.117
Raiffeisen banka a.d. Beogra	EUR	488.183	485.503
Komercijalna banka a.d. Beogra	EUR	67.908	202.605
Fond za razvoj Republike Srbije	EUR	-	26.459
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza	EUR	77.841	117.934
VTB Banka a.d. Beograd	EUR	46.488	149.989
Vojvođanska banka a.d. Novi Sad	EUR	-	21.562
Alpha banka a.d. Beograd	EUR	205.353	204.225
Fond za solidarnu stambenu izgradnju	RSD	2.039	2.039
		<u>1.382.692</u>	<u>1.874.033</u>
Kratkoročni krediti			
Eurobank a.d. Beograd	EUR	-	29.787
Ostale kratkoročne finansijske obaveze			
Žitomlin d.o.o. Beograd	EUR	-	175.424
Yu point	RSD	5.520	5.520
Dunav Stockbroker a.d. Begrad	EUR	175.141	217.725
		<u>180.661</u>	<u>398.669</u>
		<u>1.563.353</u>	<u>2.302.489</u>

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

Kratkoročni krediti su odobreni uz sledeće kamatne stope: fiksne kamateme stope u rasponu 4-8% godišnje; kamatne stope u rasponu od tromesečnog EURIBOR-a+5,3% do 6,5% godišnje; kamatne stope u rasponu od šestomesečnog EURIBOR-a+4-7,3% godišnje; kamatne stope od tromesečnog LIBOR-a+6,5% godišnje.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

	2015.	2014.
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	10.379	11.820
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	38.089	20.764
Ukupno	48.468	32.584

34. Obaveze iz poslovanja

	2015.	2014.
Dobavljači u zemlji:	630.022	574.737
- matična i zavisna pravna lica	-	414
- povezana pravna lica	8.738	2.878
- ostali dobavljači	621.284	571.445
Dobavljači u inostranstvu:	298.241	185.461
- povezana pravna lica	186.642	163.176
- ostali dobavljači	111.599	22.285
Stanje na dan 31. decembra	928.263	760.198

Usaglašavanje obaveza vršeno je putem IOS obrazaca. Iznos neusaglašenih obaveza sa 31.12.2015.godine nije materijalno značajan.

35. Ostale obaveze i PVR

	2015.	2014.
a) Ostale kratkoročne obaveze	195.032	174.594
- Obaveze za neto zarade i naknade	43.463	39.698
- Obaveze za poreze i doprinose	47.605	45.241
- Obaveze za kamate i troškove finansiranja	103.964	89.655
b) Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine	813	24.686
c) Pasivna vremenska razgraničenja	11.461	4.295
	207.306	203.575

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 11.461 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu reklamirane robe u 2015.godini RSD 11.289 hiljada.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

36. Odložena poreska sredstva i obaveze

	2015.	2014.
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	81.437	81.437
- Nadoknadiva u roku od 12 meseci		
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	(283.413)	(275.541)
- Nadoknadive u roku od 12 meseci		
Odložene poreska sredstva/ (obaveze) neto	(201.976)	(194.104)

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

	2015.	2014.
Na dan 1. Januara	275.541	261.859
Na teret bilansa uspeha	-	-
Porez direktno na teret/korist kapitala	7.872	13.682
Na dan 31. decembra	283.413	275.541

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

Odložene poreske obaveze:	Ubrzana poreska amortizacija	Dobici na fer vrednosti	Ukupno
Stanje 1. Januara 2014.	275.541		275.541
Na teret / (u korist) bilansa uspeha	-		-
Stanje na dan 31. decembra 2014.	275.541		275.541
Na teret / (u korist) bilansa uspeha	-		-
Direktno na teret/korist kapitala	7.872		7.872
Stanje na dan 31. decembra 2015.	283.413		283.413

Odložena poreska sredstva:	Poreski gubici	Ukupno
Stanje 1. Januara 2014.	81.437	81.437
Na teret / (u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2014.	81.437	81.437
Na teret / (u korist) bilansa uspeha	-	-
Direktno na teret kapitala	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2015.	81.437	81.437

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

37. Povezana pravna lica

Potraživanja i obaveze Društva prema matičnom, ostalim povezanim pravnim licima i zavisnim pravnim licima sa stanjem na dan 31.12.2015.godine i 31.12.2014.godine:

a. Salda na dan 31.12.2015.god.

RSD' 000										
	Ulozi	Potraživanja	primljeni avansi	Potraž.za pozajmice	Potraž.za kamate	ostala potraživanja	Obaveze za nabavku robe i usluga	Obaveze po kreditima	obaveze za zajam	obaveze za kamate
1. Ino povezana pravna lica		820,389	155				186,642			
East Point Holdings Kipar		392,511	155				17,673			
DP Handel Nemačka		415,319					163,858			
Metalco Corporation		12,559					5,111			
2. povezana pravna lica u zemlji	100	2,346	0	205,563	31,798	38,285	8,738	0	0	5,520
Yu Point		2,143		187,098	31,757	38,285				5,520
Klas				57	41					
East Point Metals doo Beograd				18,408			7,719			
Slobodna zona Uzice	100	203					1,019			
3. Zavisna pravna lica	402	5,688	0	8,988	0	0	0	0	0	0
Valjaonica Bezbednost	402	5,688		8,988			0			
TOTAL	502	828,423	155	214,551	31,798	38,285	195,380	0	0	5,520

Salda na dan 31.12.2014.god.

RSD' 000										
	Ulozi	Potraživanja	primljeni avansi	Potraž.za pozajmice	Potraž.za kamate	ostala potraživanja	Obaveze za nabavku robe i usluga	Obaveze po kreditima	obaveze za zajam	obaveze za kamate
1. Ino povezana pravna lica		783,617	184				163,176			
East Point Holdings Kipar		469,050	184				16,392			
DP Handel Nemačka		291,810					146,784			
Metalco Corporation		22,757								
2. povezana pravna lica u zemlji	100	44,491	0	192,677	20,915	38,285	2,878	0	148,913	32,031
Žitomlin				11					148,913	26,511
Yu Point				176,929	20,874	38,285				5,520
Klas					41					
Novkabel AD		44,310								
East Point Metals doo Beograd				15,737			1,934			
Slobodna zona Uzice	100	181					944			
3. Zavisna pravna lica	402	9,744	0	98,570	0	0	414	0	0	0
Valjaonica Bezbednost	402	4,936		5,975			0			
VBS-Metalurgija		4,808		92,595			414			
TOTAL	502	837,852	184	291,247	20,915	38,285	166,468	0	148,913	32,031

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

b. Transakcije

	RSD'000				
	Prihodi od prodaje proizvoda/robe	Prihodi od vršenja usluga	Ostali poslovni prihodi	Troškovi nabavke proizvoda/robe	Ostali troškovi
1. Ino povezana pravna lica	5,048,688	-	-	2,080,042	145,123
a) East point Holdings LTD	-	-	-	-	-
b) DP Handel Nemačka	4,600,683	-	-	2,080,042	136,052
c) Metalco	448,005	-	-	-	9,071
2. Povezana pravna lica u zemlji	-	1,871	-	-	61,236
a) Yu point doo	-	-	-	-	-
b) Klas	-	-	-	-	-
c) East point metals Beograd	-	-	-	-	56,530
d) Slobodna zona	-	1,871	-	-	4,706
3. Zavisna pravna lica	-	711	-	-	20,700
a) Valjaonica bezbednost doo	-	711	-	-	20,700
Ukupno	5,048,688	2,582	-	2,080,042	227,059

38. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

Društvo je do dana potpisivanja ovih pojedinačnih finansijskih izveštaja obezbedilo dodatnih USD 2 miliona za finansiranje nabavke sirovina od svog strateškog partnera, sa periodom važenja od godinu dana i mogućnošću produženja ugovora. Takođe Društvo je ušlo i u završnu fazu pregovora za potpisivanje kreditne linije za finansiranje nabavke sirovina u iznosu od EUR 1 milion sa periodom važenja kredita od 2 godine. Očekivanja Društva su da će ugovor biti potpisan u naredna tri meseca od dana potpisivanja ovih izveštaja, što bi Društvu donelo značajnu stabilnost u pogledu likvidnosti.

Društvo, kao i cela EPH grupa (u nastavku Grupa) je takođe u procesu refinansiranja duga kod svih poverilaca. U slučaju realizacije refinansiranja duga ukupna zaduženost Društva bi se smanjila, što bi imalo značajan uticaj na poboljšanje likvidnosti kako Društva tako i cele Grupe.

39. Potencijalne obaveze

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

40. Vanbilansna aktiva i pasiva

	2015.	2014.
Tuđi materijali i alati u skladištu	25.975	10.535
Tuđi proizvodi i poluproizvodi	3.302	4.107
Dati avali, garancije i druga jemstva	1.370.333	1.386.057
Bonovi	1.445	1.445
Stanje na dan 31.decembra	1.401.055	1.402.144

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz finansijske izveštaje 31. decembra 2015. godine

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 1.370.333 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

Vrsta garantovanja	Korisnik kredita	Iznos RSD 000
Jemac	YuPoint	271.974
Jemac	YuPoint	201.181
Jemac	YuPoint	121.558
Jemac	YuPoint	366.223
Jemac	Žitomlin	163.517
Jemac	YuPoint	163.493
Jemac	YuPoint	82.387
UKUPNO		1.370.333

Sevojno, 27. april 2016. 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 2015.GODINU**

I - OPŠTI PODACI O DRUŠTVU I ISTORIJAT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Poslovno ime: Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno

Skraćeno poslovno ime: Valjaonica bakra Sevojno a.d.

Sedište: Sevojno, Prvomajska bb

Matični broj: 07606273

PIB: 101624563

Web site: www.coppersev.com

E-mail: office@vbs.point-group.com

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 31.12.2015.godine): 4470

10 (deset) najvećih akcionara (na dan 31.12.2015.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. Miladinović Jasna	476	0,07399%
8. Đurić Julija	466	0,07243%
9. Davidović Nenad	442	0,06870%
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 31.12.2015.godine:

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

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

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

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

PODACI O UPRAVI DRUŠTVA (na dan 31.12.2015.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	Dragan Stanojević, Smederevo Mašinski inženjer	Izvršni direktor za proizvodnju	/	/
3	Ivan Bakić, Beograd Dipl.psiholog	Izvršni direktor za organizaciju, ljudske resurse i pravne poslove	/	/
4	Vasa Žigić, Beograd Ekonomista	Izvršni direktor za nabavku i bezbednost	/	/
5	Đorđe Gucić, Beograd Dipl.ekonomista	Izvršni direktor za finansije	/	/

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	Direktor East Point Holding, član NO Klas, član NO Žitomlin	/	/
2	Branimir Kesić, Beograd, Mašinski inženjer Član NO	Član NO Klas, član NO Žitomlin	/	/
3	Zoran Stanojević, Beograd Dipl.pravnik Član NO	Predsednik odbora direktora BPI, član NO Klas, član NO Žitomlin	/	/

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

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

Poslovanje Društva se odvijalo u skladu sa usvojenom politikom Društva za 2015.godinu.

2. Analiza poslovanja

2.1. Rezime ostvarenih proizvodnih rezultata

Ukupno ostvarena proizvodnja u 2015.godini iznosila je 20.259 t što je u odnosu na ostvarenje u 2014.godini (19.675 t) veće za 3%.

Ukupno ostvarena realizacija u 2015.godini iznosila je 20.126 t što je u odnosu na ostvarenje u 2014.godini (19.647 t) veće za 2,4%. Od ukupne realizacije na ino tržište je izvezeno 15.583 t u odnosu na 2014.godinu kada je izvezeno 15.460t, a dok je na domaće tržište plasirano 4.543 t u odnosu na 4.188 t u 2014.godini.

U toku 2015.godine najveći izvoz je bio na tržištu Zapadne Evrope (7.353 t).

2.2. Finansijska analiza

U 2015.godini Društvo je ukupan prihod u iznosu od 13.782.646 hiljada rsd, ukupne rashode od 13.682.809 hiljada rsd i pozitivan rezultat – dobitak pre oporezivanja od 99.837 hiljada rsd, odnosno posle oporezivanja, neto dobitak od 91.965 hiljada rsd.

IZVOD IZ BILANSA STANJA
na dan 31.12.2015.godine

POZICIJA	iznos	
	tekuća godina	prethodna godina
AKTIVA		
A) STALNA IMOVINA (I+II+III)	3.452.134	3.543.717
I - NEMATERIJALNA IMOVINA	69.614	96.966
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3.351.384	3.425.911
1. Zenjište	15.824	15.829
2. Građevinski objekti	1.144.266	1.172.374
3. Postrojenja i oprema	1.909.322	2.058.006
4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	281.837	153.226
5. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	135	26.476
III - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	31.136	23.840
B) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	81.437	81.437
C) OBRтна IMOVINA (I+II+III+IV+V+VI+VII)	3.119.256	3.026.055
I - ZALIHE	1.394.506	1.279.755
II - POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	1.249.939	1.267.641
Kupci u zemlji	289.094	251.637
Kupci u inostranstvu	960.845	1.016.004
III - POTRAŽIVANJA IZ SPECIF. POSLOVA	51.955	79.300
IV - DRUGA POTRAŽIVANJA	10.405	8.116
V - KRATKOROČNI FINANS. PLASMANI	322.543	317.654
VI - GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI	71.995	48.355
VII - POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR	17.913	25.234
D) UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (A+B+C)	6.652.827	6.651.209
E) VANBILANSNA AKTIVA	1.401.055	1.402.144
PASIVA		
A) KAPITAL (I+II+III+IV)	1.479.457	1.387.493
I - OSNOVNI KAPITAL	3.218.578	3.218.578
1. Akcijski kapital	3.216.780	3.216.780
2. Ostali osnovni kapital	1.798	1.798
II - REVALORIZACIONE REZERVE	667.759	667.960
III - NERASPOREĐENI DOBITAK	92.165	0
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	92.165	0
IV - GUBITAK	2.499.045	2.499.045
1. Gubitak ranijih godina	2.499.045	1.778.207
2. Gubitak tekuće godine	0	720.838
B) DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	2.700.685	1.689.329
I - DUGOROČNA REZERVISANJA	104.124	106.266
II. DUGOROČNE OBAVEZE	2.038.443	1.583.063
C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	283.413	275.541
D) KRATKOROČNE OBAVEZE (I+II+III+IV+V)	2.189.272	3.298.846
I. KRATKOROČNE FINANS. OBAVEZE	1.563.353	2.302.489
II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	48.468	32.584
III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA	928.263	760.198
1. Dobavljači u zemlji	630.022	574.737
2. Dobavljači u inostranstvu	298.241	185.461
IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	195.032	174.594
V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I	12.274	28.981
D. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D)	6.652.827	6.651.209
E. VANBILANSNA PASIVA	1.401.055	1.402.144

IZVOD IZ BILANSA USPEHA
za period 01.01.-31.12.2015.godine

POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSOVANJA		
A) POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)	13,441,529	12,850,667
I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE	2	246,223
II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	13,429,476	12,602,011
1.Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	2,779,547	2,470,816
2.Prihodi od prodaje na ino tržištu	10,649,929	10,131,195
III. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	12,051	2,433
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
B) POSLOVNI RASHODI (I-II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX)	13,108,555	12,804,654
I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1,625	259,503
II.PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	45,201	46,075
III. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA	70,381	277,729
IV. TROŠKOVI MATERIJALA 51 manje 513	11,044,999	10,293,868
V. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	414,440	380,361
VI. TROŠKOVI ZARADA, NAKN.ZARADA I DR.RASH.	1,025,373	1,034,033
VII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	201,532	235,831
VIII. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	235,465	231,406
IX. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	159,941	137,998
C) POSLOVNI DOBITAK (A-B)	332,974	46,013
D) FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I. FINANSIJSKI PRIHODI	121,370	321,758
II. FINANSIJSKI RASHODI	484,597	1,074,799
E) GUBITAK IZ FINANSIRANJA (I - II)	363,227	753,041
F) OSTALI PRIHODI I RASHODI		
I. OSTALI PRIHODI	219,747	57,075
II. OSTALI RASHODI	89,280	55,273
G) REZULTAT OSTALIH PRIHODA I RASHODA	130,467	1,802
H) NETO GUBITAK POSL.KOJE SE OBUSTAVLJA	377	1,930
I) DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)	99,837	
J) GUBITAK PRE OPOREZIVANJA(E-C-G+H)	0	707,156
K) ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	7,872	13,682
L) NETO DOBITAK (I-K)	91,965	
M) NETO GUBITAK (J+K)		720,838

2.3. Pokazatelji poslovanja

a) Neto obrtni fond

<i>Red. br.</i>	<i>Neto obrtni fond</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>
1	Kapital (osn.kapital + reserve)	3.886.830	3.886.538	3.886.337
2	Dobitak	679.720	0	92.165
3	Gubitak	2.457.926	2.499.045	2.499.045
4	Sopstveni izvori (1+2-3)	2.108.624	1.387.493	1.479.457
5	Dugoročne obaveze	2.459.277	1.583.063	2.038.443
6	Dugoročni izvori (4+5)	4.567.901	2.970.556	3.517.900
7	Stalna imovina	3.714.682	3.543.717	3.452.134
	NOF (6-7)	853.219	-573.161	65.766

b) Pokazatelji likvidnosti

	<i>Opis</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>
1	Racio opšte likvidnosti	1,43	0,92	1,13
2	Racio reducirane likvidnosti	0,86	0,53	0,63
3	Likvidnost I stepena	0,03	0,01	0,03

c) Pokazatelji strukture kapitala

R.b	Pokazatelji strukture kapitala	2013	2014	2015
1	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnoj pasivi	0,28	0,21	0,22
2	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnoj pasivi	0,68	0,75	0,72
3	Koeficijent zaduženosti (obaveze/sopstveni kapital)	2,45	3,60	3,30
4	Zavisnost od dugor. kred. (dugor.obaveze/ukup.obaveze)	0,48	0,32	0,42
5	Zavis.od kratk.poveril. (kratk.obaveze/ukup.obaveze)	0,51	0,66	0,56
6	Učešće kratkor.obaveza. iz poslovanja u ukupnim kratkor.obavezama	0,35	0,23	0,34
7	Učešće kratkoroč. finan.obav. u ukupnim kratk.obav.	0,60	0,70	0,57

d) Struktura finansiranja osnovnih i obrtnih sredstava

Red. br	Struktura finansiranja osnovnih sredstava	2013	2014	2015
1	Stalna imovina	3.714.682	3.543.717	3.452.134
2	Sopstveni izvori (kapital)	2.108.624	1.387.493	1.479.457
3	Razlika (1 – 2)	1.606.058	2.156.224	1.972.677
4	Odnos (2 : 1)	0,57	0,39	0,43

Red. br	Struktura finansiranja obrtnih sredstava	2013	2014	2015
1	Obrtna sredstva	3.749.702	3.026.055	3.119.256
2	Pozajmljeni izvori	5.175.338	4.988.175	4.889.957
3	Odnos (2 : 1)	1,38	1,65	1,57

e) Odnos ukupnih obaveza i ukupne aktive

Red. br	Odnos ukup. obaveza i ukup. aktive	2013	2014	2015
1	Ukupne obaveze	5.175.338	4.988.175	4.889.957
2	Ukupna aktiva	7.545.821	6.651.209	6.652.827
3	Odnos (1 : 2)	0,69	0,75	0,73

2.4. Tržišna kapitalizacija i cena akcije

Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrednost akcija akcionarskog društva na određeni dan tako da je na dan 31.12.2015.godine ona iznosila 277.929.792 rsd.

Najniža cena akcija sa kojom se trgovalo na Beogradskoj berzi iznosila je 300 rsd, a najviša 570 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 (13.429.478 hiljada rsd) ostvareni su prihodi od eksternih kupaca u iznosu od 8.378.208 hiljada rsd, a iznos od 5.051.270 hiljada rsd se odnosi na prihode od prodaje povezanim pravnim licima.
- b) Kupci koji učestvuju sa više od 10% u ukupnom poslovnom prihodu Društva su:
- DP Handel, Nemačka – iznos od 4.600.683 hiljada rsd (34,3%)
 - Promega Handelsgesel – iznos od 1.875.149 hiljada rsd (14%)
 - Prvi partizan, Užice – iznos od 1.854.869 hiljada rsd (13,8%)
- c) Obaveze prema dobavljačima koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama Društva su:
- RTB BOR – iznos od 428.211 hiljada rsd (46%)
 - DP Handel, Nemačka – iznos od 163.858 hiljada rsd (17,6%)
- d) Najveće promene koje se odnose na imovinu i obaveze Društva u odnosu na 2014.godinu su povećanje dugoročnih obaveza za 29% odnosno smanjenje kratkoročnih finansijskih obaveza za 32% što je rezultat potpisivanja reprograma kredita sa šest poverilaca, dok su preostala dva poverioca odobrila reprogram, ali ugovori još nisu potpisani. Reprogram je potpisan na 2 godine grejs perioda i 8 godina otplate.

Povećanje obaveza iz poslovanja za 22% u odnosu na prethodnu godinu je rezultat povećanja nabavke sirovina od RTB Bor sa 600 t na 900 t mesečno uz odloženo plaćanje od 30 dana.

3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

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

Kvalifikaciona struktura	31.12.2015.	31.12.2014.	indeks
NK	18	19	94,70
PK	94	97	97,00
KV	523	518	101,00
SSS	189	175	108,00
VKV	58	58	100,00
VS	39	39	100,00
VSS	110	110	100,00
UKUPNO	1031	1016	101,48

III - INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo je u toku 2015.godine imalo ulaganja u iznosu od cca 2 miliona rsd, a koja su se odnosila na uzorkovanje – analizu opasnih materija (otpada); analize PCB u el.uredjajima; usluge uništenja opasnih materija-otpada; usluge merena emisija u vazduh; rekonstrukciju dela postrojenja za prečišćavanje vode i rekonstrukciju kotlova u toplani – gorionika.

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

Društvo je obezbedilo dodatnih USD 2 milona za finansiranje nabavke sirovina od svog strateškog partnera, sa periodom važenja od godinu dana i mogućnošću produženja ugovora. Takođe Društvo je ušlo i u završnu fazu pregovora za potpisivanje kreditne linije za finansiranje nabavke sirovina u iznosu od EUR 1 milion sa periodom važenja kredita od 2 godine. Očekivanja Društva su da će ugovor biti potpisan u naredna tri meseca od dana potpisivanja ovih izveštaja, što bi Društvu donelo značajnu stabilnost u pogledu likvidnosti

V – OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

U toku 2015.godine nastavljena je investicija na liniji za proizvodnju priprema za duboko izvlačenja (čanče), čime će se proširiti proizvodni asortiman prema namenskoj industriji. Kao i u prethodnoj godini, Društvo je maksimalno angažovano na optimizaciji proizvodnje, povećanju učešća sekundarnih sirovina u proizvodima.

VI - AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Nastavljena je investicija na liniji za proizvodnju priprema za duboko izvlačenje (čanče), čime će se proširiti proizvodni asortiman prema namenskoj industriji.

VII – INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

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

VIII – IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I RIZIKOM KAPITALA

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

1. Tržišni rizik

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

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

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2015. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

2. Rizik likvidnosti

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

3. Kreditni rizik

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

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

b) Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Ostvarivanje pozitivnog rezultata poslovanja je prioritetni zadatak Društva.

IX – ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Najznačajniji poslovi koji se odvijaju preko povezanih pravnih lica je prodaja gotovih proizvoda preko DP Handel-a određenim kupcima na tržištima Nemačke, Evropske zajednice i ostalih tržišta. DP Handel je za potrebe osiguranja naplate isporučene robe Valjaonice bakra zaključio Ugovor o osiguranju sa Coface Deutschland. Naplata potraživanja realizuje se preko DP Handel-a putem faktoringa.

Ostvareni prihodi od prodaje proizvoda i usluga DP Handel-u iznose 4.600.683 hilj.rsd za isporučenu količinu od 6.564 t proizvoda.

X – IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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 2015.godine Kodeks korporativnog upravljanja Valjaonica bakra Sevojno a.d. 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,

27.april 2016.god.



Zakonski zastupnik

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned to the right of the stamp.

- 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,

27.april 2016.god.



Zakonski zastupnik

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned to the right of the stamp.

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 2015.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 Zakonski zastupnik
M.Mirošavić, dipl.ecc. Milija Božović, dipl.ecc

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

O B A V E Š T E N J E

Redovna godišnja sednica Skupštine akcionara Valjaonice bakra Sevojno AD nije održana do 30.04.2016. godine, tako da nisu mogle biti ni donete odluke o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja za 2015.godinu i konsolidovanog finansijskog izveštaja za 2015.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 Zakonski zastupnik
M.Mirosavić, dipl.ecc. Milija Božović, dipl.ecc.



IDENTIFIKACIONI PODACI O POTPISNIKU DOKUMENTA

Naziv pravnog lica: Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno

Mesto i adresa: Sevojno, Prvomajska bb

Ime i prezime potpisnika dokumenta: Đorđe Gucić

Funkcija potpisnika dokumenta: Izvršni direktor

Za Valjaonicu bakra Sevojno ad

Izvršni direktor

Đorđe Gucić
