

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

**GODIŠNJI KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ
DRUŠTVA ZA 2017.GODINU**

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

GODIŠNJI KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ DRUŠTVA ZA 2017. godinu

S A D R Ž A J:

I Godišnji konsolidovani finansijski izveštaji Društva

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

II Izveštaj nezavisnog revizora

Izveštaj o izvršenoj reviziji konsolidovanih finansijskih izveštaja za 2017. godinu

III Godišnji konsolidovani izveštaj o poslovanju Društva za 2017.godinu

IV Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

V Obaveštenje

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

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

Попуњава правно лице - предузетник			
Матични број	07606273	Шифра делатности 2444	ПИБ 101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно			
Седиште Севојно, Првوماјска бб			
КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА			

на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
0	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001			
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3.430.745	3.395.378
1	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	21	20.909	45.262
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	21	20.909	45.262
013 и део 019	3. Гудвил	0006			
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007			
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008			
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009			
2	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	21	3.378.811	3.319.080
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	21	11.550	11.550
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	21	1.080.769	1.111.057
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	21	1.968.163	1.878.572
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014			
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015			
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	21	318.194	317.766
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017			
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	21	135	135
3	ІІІ. 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	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	22	31.025	31.036
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025	22	194	
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	22	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	22	30.731	30.936
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	B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	20	81.437	81.437
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		3.164.694	2.910.308
Класа 1	1. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	23	1.741.045	1.783.703
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	23	476.354	684.789
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	23	888.855	855.084
12	3. Готови производи	0047	23	341.183	239.429
13	4. Роба	0048			
14	5. Стална средства намењена продаји	0049			
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	24	34.653	4.401
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	25	1.227.138	831.476
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052			
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	25	328.212	982
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	25	291.581	418.141
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	25	387.373	262.237
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	25	219.972	150.116
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058			
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	25		21.186
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	25	4.829	5.917
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061			
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	26	44.499	74.563
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063			
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	26	43.198	13.079
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	26	1.301	56.551

233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066			
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	26		4.933
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	122.497	151.933
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		534	1.110
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		24.152	40.420
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		6.676.876	6.387.123
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	39	1.887.283	1.560.871
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402+0411 - 0412+0413+0414+0415 - 0416+0417 +0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		1.326.114	717.273
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 са ограниченом одговорношћу	0404			
302	3. Улози	0405			
303	4. Државни капитал	0406			
304	5. Друштвени капитал	0407			
305	6. Задружни удели	0408			
306	7. Емисиона премија	0409			
309	8. Остали основни капитал	0410	28	1.798	1.798
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411			
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412			
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413			
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	664.895	667.464
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (погражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415			
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (договна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416			
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417		611.642	232
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		232	0
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		611.410	232
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420			
35	X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		3.169.001	3.169.001
350	1. Губитак ранијих година	0422		3.169.001	2.418.261
351	2. Губитак текуће године	0423			750.740
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		2.908.540	2.070.660
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	30	151.786	107.185
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	151,786	107,185
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430			
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431			
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	31	2,756,754	1,963,475
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	2,756,754	1,963,475
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438			
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439			
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440			
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	20	307,880	300,605
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		2,134,342	3,298,585
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	32	1,043,193	1,917,667
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444			
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	32	5,520	5,520
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	32	592,363	382,764
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447			
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448			
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	445,310	1,529,383
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	122,520	242,064
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	34	809,826	821,283
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452			
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453	34	698	
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	34	192,974	113,190
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	34	68,544	84,620
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	234,680	454,916
436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	312,930	168,557
439	7. Остале обавезе из пословања	0458			
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	35	107,743	240,162
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	35	39,006	34,040
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	35	2,372	33,539
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	35	9,682	9,830
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442 - 0071) ≥ 0	0463		0	0
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401 - 0463) ≥ 0	0464		6,676,876	6,387,123
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		1,887,283	1,560,871

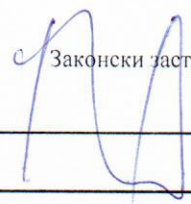
У Севојну
дана 24.04. 2018.год.



Законски заступник

Попуњава правно лице- предузетник					
Матични број		07606273	Шифра делатности	2444	ПИБ 101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно					
Седиште Севојно, Првомајска бб					
КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА					
за период 01.01.2017. до 31.12.2017.године					
Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	6	15.785.756	12.301.688
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	6	1.002.493	0
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005	6	1.002.372	
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	6	121	
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	6	14.778.266	12.285.813
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	6	2.028	1.924
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	6	6.263.918	4.968.407
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	6	3.626.329	2.898.834
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	6	4.885.991	4.416.648
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	4.997	15.875
	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		15.071.430	11.829.004
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019		188.721	556
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		72.661	52.853
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		135.525	177.478
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	8	12.897.863	10.049.696
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	409.527	368.907
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	10	1.237.434	1.141.056
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	162.144	186.155

540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	13	142.261	132.305
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	11	50.921	9.859
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	14	190.745	170.801
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		714.326	472.684
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		0	0
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032		349.445	128.353
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	15	34.104	27.964
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	15	25.534	6.715
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	15	6.180	18.848
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	15	2.390	2.401
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	15	69	27.870
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	15	315.272	72.519
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	16	440.127	440.638
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	16	144.437	50.625
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	16	4.328	4.439
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	16	117.514	46.186
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	16	22.595	
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	16	194.443	231.948
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1047	16	101.247	158.065
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 -1032)	1049		90.682	312.285
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		1.068	321
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	17	30.684	1.100.681
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	18	69.358	294.522
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	19	44.181	56.042
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031+1048 - 1049+1050 - 1051+1052 - 1053)	1054		619.205	
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030+1049 - 1048+1051 - 1050+1053 - 1052)	1055			701.481
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			

59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		618	38
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055+1056 - 1057)	1058		618,587	
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054+1057 - 1056)	1059			701,519
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	20	1,312	32029
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	20	7,275	17192
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		610,000	
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 -1062 + 1063)	1065			750,740
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067		610,000	
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			750,740
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			
У Севојну дана 24.04.2018.god.   Законски заступник					

Попуњава правно лице - предузетник					
Матични број 07606273		Шифра делатности 2444		ПИБ 101624563	
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно					
Седиште Севојно					
ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ - консолидовани					
за период 01.01 до 31.12.2017. године					
у хиљадама динара					
Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		610.000	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			750.740
	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			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хедџинга) новчаног тока				
	а) добици	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			

IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		610,000	
II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			750,740
Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Севојну
дана 24.04.2018. године



М.П.

Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани

за период од 01.01. до 31.12.2017. године

Позиција	АОП	у хиљадама динара Износ	
		Текућа	Претходна
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	12,937,708	10,973,169
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	12,898,851	10,885,889
2. Примљене камате из пословних активности	3003	8	5
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	38,849	87,275
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	12,760,441	10,929,679
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	11,025,153	9,388,332
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	1,206,607	1,118,132
3. Плаћене камате	3008	148,305	163,461
4. Порез на добитак	3009	32,029	
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	348,347	259,754
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	177,267	43,490
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	6,218	246,460
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	6,218	246,375
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		85
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	116,404	28,126
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	78,433	27,611
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	37,971	515
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		218,334
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	110,186	
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	187,887	210,099
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	187,887	210,099
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	268,804	378,367
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	247,846	
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035	20,958	378,367
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	80,917	168,268
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	13,131,813	11,429,728
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	13,145,649	11,336,172
Б. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		93,556
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	13,836	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	151,933	72,149
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	3,810	13,531
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	19,410	27,303
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	122,497	151,933

У Севојну
дана 24.04.2018. 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 КОНСОЛИДОВАНИ

у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године

у хиљадама динара

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 н 237	АОП	34
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени		Резерве		Губитак		Откупљене сопствене		Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055	2.510.426	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3.218.578	4020		4038		4056		4074		4092	92.165
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на 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 01.01.2016.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 \geq 0$)	4005		4023		4041		4059	2.510.426	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 \geq 0$)	4006	3.218.578	4024		4042		4060		4078		4096	92.165
4	Промене у претходној 2016. години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4007		4025		4043		4061	750.740	4079		4097	92.165
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062	92.165	4080		4098	232
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 46 \geq 0$)	4009		4027		4045		4063	3.169.001	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна ($36 - 4a + 46 \geq 0$)	4010	3.218.578	4028		4046		4064		4082		4100	232
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 01.01.2017.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 66 \geq 0$)	4013		4031		4049		4067	3.169.001	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($56 - 6a + 66 \geq 0$)	4014	3.218.578	4032		4050		4068		4086		4104	232
8	Промене у текућој 2017. 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	611.410
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.												
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 86 \geq 0$)	4017		4035		4053		4071	3.169.001	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна ($76 - 8a + 86 \geq 0$)	4018	3.218.578	4036		4054		4072		4090		4108	611.642

У Севојну
дана 24.04.2018. године

у хиљадама динара

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

дана 24.04.2018. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ (ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ (ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
1	2		16		17
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна	4235		4244	
	б) потражни салдо рачуна		1,468,076		
2	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна	4237		4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна		1,468,076		
4	Промене у претходној 2016. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238	750,803	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б \geq 0$)	4239		4248	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б \geq 0$)		717,273		
6	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б \geq 0$)	4241		4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б \geq 0$)		717,273		
8	Промене у текућој 2017. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна		608,841		
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.				
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б \geq 0$)	4243		4252	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б \geq 0$)		1,326,114		

дана 24.04.2018. године



Законски заступник

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

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

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2003.godine, društveni kapital Preduzeća je transformisan u 410.190 akcija nominalne vrednosti RSD 5.000 po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20. novembra 2003.godine, Konzorcijum koji sačinjavaju East Point Holdings Ltd. Kipar i Amalco Overseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Akcijski fond Republike Srbije čini ostale akcionare. Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno je osnovano kao akcionarsko društvo Odlukom o promeni oblika organizovanja DP Valjaonica bakra Sevojno („Sl.bilten DP Valjaonice bakra Sevojno“ broj 256 od 03. 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) i cevi, šipke, šine, profili, žice, tankozidne cevi (vučeni program).

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

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

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

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

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

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

1. Valjaonica- Bezbednost d.o.o. Sevojno - 100%
2. VBS Handel – Frankfurt Nemačka – 100%

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnih pravnih lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti.

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidenciju i sastavlja konsolidovane 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 konsolidovanim finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on 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 2017. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih konsolidovanih 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 konsolidovani 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 konsolidovani 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 konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Generalnog direktora dana 24. aprila 2018. godine.

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

2.2. Pravila procenjivanja

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

2.3. Koncept nastavka poslovanja

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

Društvo je prikazalo neto dobitak za 2017. godinu u iznosu od RSD 610,000 hiljada. Na dan 31. decembra 2017.godine kratkoročna imovina Društva je veća od kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 1,030,352 hiljade.

2.4. Uporedni podaci

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

2.5. Zvanična valuta izveštavanja

Konsolidovani finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose konsolidovani 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 konsolidovanim 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 dobici ili gubici po osnovu kursnih razlika.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

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

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

3.3. Porez i doprinosi

Tekući porez na dobit

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjeње 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 umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2011. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

Odloženi porez na dobit

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

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

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

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

3.4. Nematerijalna ulaganja

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

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

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 revalorizacije rezerve. Smanjenja knjigovodstvene vrednosti kojima se umanjuju prethodna povećanja vrednosti istih sredstava terete direktno revalorizacije 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 oporezivivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

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

3.7. Zalihe

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

¹Rukovodstvo može odlučiti da ove dobitke/(gubitke) zadrži u kapitalu sve do momenta kada nabavljena sredstva ostvaruju dobit ili gubitak. Tada bi 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 objektivan dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha. 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 povezanim pravnim licima koji se vrednuju u iznosima neotplaćenih plasmana.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Osnovni kapital

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

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

3.10. Rezervisanja

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

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

3.11. Naknade zaposlenima

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

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

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

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

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

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

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

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

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

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. 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 2017. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	4,118	38,579	79,800	122,497
Potraživanja po osnovu prodaje	-	12,860	176,397	649,636	388,245	1,227,138
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	-	-	-
Druga potraživanja	-	-	-	57	4,772	4,829
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	25,479	19,020	44,499
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	534	534
Učešća u kapitalu	-	-	-	194	100	294
	-	12,860	180,515	713,945	492,471	1,399,791
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	97,536	934,716	10,941	1,043,193
Obaveze iz poslovanja	436	224	4,086	377,426	427,654	809,826
Dugoročne obaveze	-	-	317,546	2,433,455	5,753	2,756,754
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	-	2,609	105,134	107,743
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	39,006	39,006
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	2,372	2,372
	436	224	419,168	3,748,206	590,860	4,758,894
Neto devizna pozicija	(436)	12,636	(238,653)	(3,034,261)	(98,389)	(3,359,103)

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

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	19,566	48,881	83,486	151,933
Potraživanja po osnovu prodaje	21	15,950	153,649	398,637	263,219	831,476
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	21,186	-	21,186
Druga potraživanja	-	-	-	47	5,870	5,917
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	74,563	74,563
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	1,110	1,110
Ostala AVR	-	-	-	-	3,661	3,661
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	100	100
	21	15,950	173,215	468,751	432,009	1,089,946
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	59,456	1,841,092	17,119	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	-	16	1,088	11,308	229,652	242,064
Obaveze iz poslovanja	494	740	14,528	237,415	568,106	821,283
Dugoročne obaveze	-	-	515,700	1,366,140	81,635	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	43	94,304	145,815	240,162
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	34,040	34,040
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	33,539	33,539
Ostala PVR	-	-	-	-	9,708	9,708
	494	756	590,815	3,550,259	1,119,614	5,261,938
Neto devizna pozicija	(473)	15,194	(417,600)	(3,081,508)	(687,605)	(4,171,992)

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

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2017. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

b. Rizik likvidnosti

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

b. Rizik likvidnosti (nastavak)

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

U hiljadama dinara	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	122,497	-	-	-	122,497
Potraživanja po osnovu prodaje	1,072,975	154,163	-	-	1,227,138
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	-	-
Druga potraživanja	4,829	-	-	-	4,829
Kratkoročni finansijski plasmani	-	44,499	-	-	44,499
Porez na dodatu vrednost	534	-	-	-	534
Učešća u kapitalu	-	-	-	294	294
	1,200,835	198,662	-	294	1,399,791
Kratkoročne finansijske obaveze	97,627	945,566	-	-	1,043,193
Obaveze iz poslovanja	809,826	-	-	-	809,826
Dugoročne obaveze	-	-	2,071,540	685,214	2,756,754
Ostale kratkoročne obaveze	107,743	-	-	-	107,743
Obaveze po osnovu PDV-a	39,006	-	-	-	39,006
Obaveze za ostale poreze i dopr.	2,372	-	-	-	2,372
	1,056,574	945,566	2,071,540	685,214	4,758,894
Neto	144,261	(746,904)	(2,071,540)	(684,920)	(3,359,103)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2016. 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	151,933	-	-	-	151,933
Potraživanja po osnovu prodaje	831,476	-	-	-	831,476
Potraživanja iz specifičnih poslova	21,186	-	-	-	21,186
Druga potraživanja	5,917	-	-	-	5,917
Kratkoročni finansijski plasmani	-	74,563	-	-	74,563
Porez na dodatu vrednost	1,110	-	-	-	1,110
Ostala AVR	3,661	-	-	-	3,661
Učešća u kapitalu	-	-	-	100	100
	1,015,283	74,563	-	100	1,089,946
Kratkoročne finansijske obaveze	1,228,741	688,926	-	-	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	242,064	-	-	-	242,064
Obaveze iz poslovanja	821,283	-	-	-	821,283
Dugoročne obaveze	-	-	1,126,300	837,175	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	240,162	-	-	-	240,162
Obaveze po osnovu PDV-a	34,040	-	-	-	34,040
Obaveze za ostale poreze i dopr.	33,539	-	-	-	33,539
Ostala PVR	9,708	-	-	-	9,708
	2,609,537	688,926	1,126,300	837,175	5,261,938
Neto	(1,594,254)	(614,363)	(1,126,300)	(837,075)	(4,171,992)

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

c. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembar 2017. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 122,497 hiljada (31. decembar 2016. godine: RSD 151,933 hiljade), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Kupci u zemlji	715,585	263,219
Kupci u inostranstvu	511,553	568,257
-Evro zona	301,649	346,610
-Ostali	209,904	221,647
Ukupno	1,227,138	831,476

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2017.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2017.</u>	<u>Bruto 2016.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2016.</u>
Nedospela potraživanja	1,072,975	-	713,122	-
Docnja od 0 do 60 dana	153,835	(1,047)	85,962	-
Docnja od 61 do 90 dana	1,022	-	7,995	-
Docnja od 91 do 180 dana	353	-	1,110	-
Docnja od 180 do 360 dana	-	-	1,431	-
Docnja preko 360 dana	133,428	(133,428)	148,516	(126,660)
Ukupno	1,361,613	(134,475)	958,136	(126,660)

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c. Kreditni rizik (nastavak)

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Stanje 1. januara	126,660	118,314
Povećanja	7,412	8,496
Smanjenja	(1,004)	(150)
Kursne razlike	1,407	-
Stanje 31. decembar	134,475	126,660

5.2. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

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

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Obaveze po osnovu kredita - ukupno	3,799,947	3,881,142
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	122,497	151,933
Neto dugovanje	3,677,450	3,729,209
Ukupan kapital	1,326,114	717,273
Koeficijent zaduženosti u %	277,31%	519,91%

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.

6. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Prihodi od prodaje robe:	1,002,493	-
matičnim i zavisnim prav. licima na dom. tržištu		-
povezanim pravnim licima u zemlji	1,002,372	-
povezanim pravnim licima u inostranstvu		-
ostalim pravnim licima u zemlji	121	-
ostalim pravnim licima u inostranstvu		-
		-
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:		
matičnim i zavisnim prav. licima na dom. tržištu	-	-
povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	2,028	1,924
povezanim pravnim licima na ino tržištu	6,263,918	4,968,407
ostalim pravnim licima na domaćem tržištu	3,626,329	2,898,834
ostalim pravnim licima na ino tržištu	4,885,991	4,416,648
	14,778,266	12,285,813
Ukupno	15,780,759	12,285,813

U delu poslovnih prihoda konsolidovanjem međusobnog prometa proizvoda i usluga povezanih pravnih lica smanjeni su prihodi od prodaje za RSD 842,532 hiljada, tako da je ostvaren ukupan prihod od prodaje robe, proizvoda i usluga u iznosu od RSD 15,780,759 hiljada. Istovremeno su za isti iznos smanjeni nabavna vrednost prodane robe za RSD 811,140 hiljada, troškovi materijala za RSD 132 hiljada, troškovi goriva i energije za RSD 610 hiljada, troškovi proizvodnih usluga za RSD 27,106 hiljada i nematerijalni troškovi za RSD 3,544 hiljada.

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Prihodi od zakupnina	389	233
Ostali poslovni prihodi	4,608	15,642
Ukupno	4,997	15,875

8. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi materijala za izradu	12,842,991	10,003,005
Troškovi rezervnih delova	32,705	26,623
Troškovi ostalog materijala	22,167	20,068
Ukupno	12,897,863	10,049,696

9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi električne energije	288,119	263,747
Troškovi prirodnog gasa	62,966	53,258
Troškovi ostalih energenata	58,442	51,902
Ukupno	409,527	368,907

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	955,446	883,404
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	175,168	161,008
Naknade po ugovorima	14,436	15,477
Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	12,601	11,908
Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje	2,784	3,325
Naknade za prevoz sa posla na posao	33,363	32,082
Stipendije	3,271	3,215
Otpremnine i jubilarne nagrade	31,897	23,768
Ostali lični rashodi i naknade	8,468	6,869
Ukupno	1,237,434	1,141,056

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

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

12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi usluga na izradi učinaka	8,552	9,170
Troškovi transportnih usluga	60,425	72,665
PTT usluge	3,674	4,135
Troškovi usluga održavanja	39,565	49,637
Troškovi ostalih usluga	23,513	20,505
Troškovi posredničkih provizija	2,119	5,396
Troškovi obezbeđenja	-	-
Troškovi usluga vatrogasne stanice	16,415	15,931
Troškovi komunalnih usluga	7,881	8,716
Ukupno	162,144	186,155

13. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

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

14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi neproizvodnih usluga	4,785	3,389
Troškovi intelektualnih, advokatskih i konsult.usluga	100,103	67,547
Troškovi reprezentacije	6,693	5,209
Troškovi premija osiguranja	35,878	46,122
Troškovi bankarskih usluga	27,146	35,517
Troškovi članarina	2,275	2,617
Indirektni porezi i doprinosi	11,035	7,545
Ostali nematerijalni troškovi	2,830	2,855
Ukupno	190,745	170,801

15. FINANSIJSKI PRIHODI

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

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:	121,842	50,625
- matična i zavisna pravna lica	4,328	4,439
- ostala povezana pravna lica	117,514	46,186
Rashodi kamata	194,443	231,948
Negativne kursne razlike i neg. efekti valutne klauzule (treća lica)	101,247	158,065
- kursne razlike	74,352	78,217
- efekti valutne klauzule	26,895	79,848
Ostali finansijski rashodi	22,595	-
Ukupno	440,127	440,638

17. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Obezbvredjenje kratkoročnih potraživanja	7,412	8,439
Obezbvredjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	14,206	12,751
Obezbvredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana	588	255,931
Obezbvredjenje potraživanja iz specifičnih poslova	8,478	823,560
Ukupno	30,684	1,100,681

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

18. OSTALI PRIHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	127	87,728
Dobici od prodaje zemljišta	8,617	152,064
Dobici od prodaje materijala	12,716	7,759
Viškovi	1,260	11,859
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	737	1,070
Ostali nepomenuti prihodi	45,901	34,042
Ukupno	69,358	294,522

U delu ostalih prihoda konsolidovanjem prihoda i rashoda povezanih pravnih lica smanjeni su ostali prihodi za RSD 29,894 hiljada, a istovremeno su smanjeni ostali rashodi za isti iznos.

Ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 45,901 hiljada se odnose na naplate štete po osnovu osiguranja (RSD 6,279 hiljada), prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu reklamirane robe (RSD 9,647 hiljada) i ostale prihode.

19. OSTALI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	1,387	89
Gubici od prodaje materijala	2,511	13,960
Manjkovi	1	50
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	11,089	13,370
Obezbvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Rashodi po osnovu rash. zaliha	36	1,270
Obezbvredjenje datih avansa	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	29,157	27,252
Ukupno	44,181	56,042

U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 29,157 hiljada najveći deo se odnosi na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 17,130 hiljada).

20. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

a. Komponente poreza na dobitak

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

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

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	618,587	(701,519)
Prihodi i rashodi koji nisu priznati	87,932	1,133,388
Prihodi i rashodi koji su priznati	(15,100)	-
Dobici od prodaje imovine koji su priznati	(8,744)	(239,792)
Efekat po osnovu razlike između računovod.i poreske amort.	(49,201)	(114,474)
Poreski dobitak / (gubitak)	633,474	77,603
Iskorišćeni preneti poreski gubici	613,539	77,603
Kapitalna dobit tekućeg perioda	8,744	239,792
Preneti kapitalni gubici iz ranijih perioda	-	26,268
Poreska osnovica – oporeziva dobit	8,744	213,524
Tekući poreski rashod – 15%	1,312	32,029
Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računov.i poreske osnovice	7,275	17,192
Ukupan poreski prihod/(rashod) perioda	8,587	49,221

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

c. Odložene poreske obaveze

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

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

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

d. *Transferne cene*

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

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

21. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

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

U hiljadama dinara	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2016.god.	124,778	11,550	1,234,085	2,281,747	317,766	135	3,970,061
Povećanje	-	-	-	846	179,765	-	180,611
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	858	178,479	(179,337)	-	-
Smanjenje	-	-	(295)	(3,675)	-	-	(3,970)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2017.god.	124,778	11,550	1,234,648	2,457,397	318,194	135	4,146,702
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2016.god.	79,517	-	123,028	403,175	-	-	605,720
Amortizacija	24,352	-	30,882	87,027	-	-	142,261
Povećanje	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje	-	-	(31)	(968)	-	-	(999)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2017.god.	103,869	-	153,879	489,234	-	-	746,982
 Sadašnja vrednost 31.12.2017.god.	20,909	11,550	1,080,769	1,968,163	318,194	135	3,399,720

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

U hiljadama dinara	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2015.god.	124,778	15,824	1,236,633	2,235,591	282,161	135	3,895,122
Povećanje	-	-	-	-	82,059	-	82,059
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	46,454	(46,454)	-	-
Smanjenje	-	(4,274)	(2,548)	(298)	-	-	(7,120)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016.god.	124,778	11,550	1,234,085	2,281,747	317,766	135	3,970,061
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2015.god.	55,164	-	92,367	326,269	-	-	473,800
Amortizacija	24,352	-	30,900	77,053	-	-	132,305
Povećanje	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje	-	-	(239)	(147)	-	-	(386)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016.god.	79,516	-	123,028	403,175	-	-	605,719
Sadašnja vrednost 31.12.2016.god.	45,262	11,550	1,111,057	1,878,572	317,766	135	3,364,342

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

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

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

Procena opreme koja je knjižena u poslovnim knjigama na dan 31.12.2013. je zasnovana na pristupu amortizovanih troškova zamene zbog specifične prirode opreme i zbog toga što se takva oprema retko prodaje, svedenom na likvidacionu vrednost s obzirom da bi 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 31.12.2017. godine Društvo je izvršilo analizu internih i eksternih indikatora u skladu sa zahtevima MRS 36 kako bi utvrdilo da li postoje potencijalno dodatno obezvređenje. Na osnovu sprovedene analize utvrđeno je da ne postoje indicije da je vrednost opreme niža od knjigovodstvene vrednosti iskazane u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembar 2017. godine.

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

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

22. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	31.decembar 2017	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	194	-
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	45,969	48,605
	46,263	49,107
Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana	(15,238)	(17,669)
Ukupno	31,025	31,438

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

	% vlasništva	31.decembar 2017.
VBS – Handel GmbH	100	194
Slobodna zona	33.33	100
Ukupno		294

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

23. Zalihe

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Materijal	381,154	596,620
Rezervni delovi	68,690	62,374
Alat, gume i sitan inventar	26,510	25,795
Nedovršena proizvodnja	888,855	855,084
Gotovi proizvodi	341,183	239,429
Ukupno	1,706,392	1,779,302

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

24. Dati avansi

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Dati avansi dobavljačima u zemlji	17,199	17,925
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	33,349	2,371
	50,548	20,296
Ispravka vrednosti datih avansa	(15,895)	(15,895)
Ukupno dati avansi	34,653	4,401

25. Potraživanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	796,843	338,069
Matična i zavisna pravna lica	-	-
Povezana pravna lica	328,212	982
Ostali kupci	468,631	337,087
Kupci u inostranstvu	564,770	620,067
Matična i zavisna pravna lica	-	-
Povezana pravna lica	291,581	418,141
Ostali kupci	273,189	201,926
Ukupno-potraživanja od kupaca	1,361,613	958,136
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(81,258)	(74,850)
Ispravka vredn.domaća povezana pravna lica	-	-
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(53,217)	(51,810)
Ukupno-ispravka vrednosti potraživanja	(134,475)	(126,660)
Ukupna potraž. po osnovu prodaje	1,227,138	831,476
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	21,186
Druge potraživanja	4,829	5,917
Ukupna potraživanja	1,231,967	858,579

U postupku konsolidovanja potraživanja i obaveza iz internih odnosa izvršeno je smanjenje potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 202,288 hiljada uz istovremeno smanjenje obaveza prema dobavljačima za isti iznos tako da stanje potraživanja po osnovu prodaje u konsolidovanom bilansu stanja iznosi RSD 1,227,138 hiljada.

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

26. Kratkoročni finansijski plasmani

	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica	-	-
Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana lica	263,499	237,520
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	41,559	147,930
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	-	4,933
Stanje	305,058	390,383
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	(260,559)	(315,820)
Ukupno	44,499	74,563

27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Žiro-račun	81,770	83,467
Blagajna	8	19
Devizni račun	40,719	68,447
Ukupno	122,497	151,933

U postupku konsolidovanja tokova gotovine između pripadnika grupe za konsolidovanje eliminisani su iznosi od RSD 43,266 hiljada po osnovu međusobnih potraživanja i obaveza.

28. Osnovni kapital

Osnovni kapital društva čine akcijski kapital (u iznosu od 3,216,780) i oostali osnovni kapital (u iznosu od 1,798) Struktura akcijskog kapitala se može prikazati kako sledi:

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

Nominalna vrednost akcije je RSD 5 hiljada.

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

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

29. Revalorizacije rezerve

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

30. Dugoročna rezervisanja

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

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

31. Dugoročne obaveze

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

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

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

Rukovodstvo društva je u završnoj fazi pregovora o smanjenju kamatnih stopa, odnosno svođenje kamatnih stopa na trenutne tržišne uslove, gde bi za sve komercijalne poverioce važila kamata 3M EURIBOR + 2%.

32. Kratkoročne finansijske obaveze

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

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

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

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

33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	112,291	229,811
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	10,229	12,253
Ukupno	<u>122,520</u>	<u>242,064</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

34. Obaveze iz poslovanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Dobavljači u zemlji	427,654	568,106
Matična i zavisna pravna lica	-	-
Povezana pravna lica	192,974	113,190
Ostali dobavljači	234,680	454,916
Dobavljači u inostranstvu	382,172	253,177
Matična i zavisna pravna lica	698	
Povezana pravna lica	68,544	84,620
Ostali dobavljači	312,930	168,557
Ukupno	809,826	821,283

U postupku konsolidovanja potraživanja i obaveza iz internih odnosa izvršeno je smanjenje obaveza prema dobavljačima u iznosu od RSD 202,288 hiljada uz istovremeno smanjenje potraživanja od kupaca za isti iznos tako da stanje obaveza iz poslovanja u konsolidovanom bilansu stanja iznosi RSD 809,826 hiljada.

35. Ostale obaveze i PVR

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Ostale kratkoročne obaveze	107,743	240,162
Obaveze za neto zarade i naknade	53,572	44,613
Obaveze za poreze i doprinose	46,743	49,516
Obaveze za kamate i troškove finansiranja	7,428	146,033
Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine	41,378	67,579
Pasivna vremenska razgraničenja	9,682	9,830
Ukupno	158,803	317,571

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 9,682 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu reklamirane robe u 2017.godini u iznosu od RSD 8,857 hiljada.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

36. Povezana pravna lica

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

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

a. Salda na dan 31.12.2017.god.

U hiljadama dinara	<u>Ulozi</u>	<u>Potraživanja</u>	<u>Pozajmice</u>	<u>Kamate na pozajmice</u>	<u>Ostala potraživanja</u>	<u>Obaveze prema dobavljačima</u>	<u>Obaveze za kamate na pozajmice</u>
Ino matična i zavisna pravna lica	-	-	-	-	-	698	-
VBS Handel Nemačka	-	-	-	-	-	698	-
Ino povezana pravna lica	-	291,581	-	-	355,418	68,544	-
East point holdings Kipar	-	-	-	-	355,418	-	-
DP Handel Nemačka	-	255,555	-	-	-	68,508	-
Metalco Amerika	-	36,026	-	-	-	36	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	328,212	231,701	31,798	80,546	192,974	5,520
DP Handel Nemačka	-	327,340	-	-	-	-	-
East point metals Beograd	-	327	43,157	-	-	191,999	-
Yu point doo Beograd	-	-	188,544	31,757	80,546	-	5,520
Klas doo Beograd	-	-	-	41	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	545	-	-	-	975	-
Ukupno	<u>100</u>	<u>619,793</u>	<u>231,701</u>	<u>31,798</u>	<u>435,964</u>	<u>262,216</u>	<u>5,520</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

a. Salda na dan 31.12.2016.god

U hiljadama dinara	<u>Ulozi</u>	<u>Potraživanja</u>	<u>Primljeni avansi</u>	<u>Pozajmice</u>	<u>Kamate na pozajmice</u>	<u>Ostala potraživanja</u>	<u>Obaveze prema dobavljačima</u>	<u>Obaveze za kamate na pozajmice</u>
Ino povezana pravna lica	-	418,141	-	-	-	370,417	84,620	-
East point holdings Kipar	-	-	-	-	-	370,417	-	-
DP Handel Nemačka	-	331,897	-	-	-	-	83,849	-
Metalco Corporation	-	86,244	-	-	-	-	771	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	982	-	205,722	31,798	59,979	113,190	5,520
East point metals Beograd	-	83	-	13,038	-	-	112,172	-
Yu point doo Beograd	-	-	-	192,684	31,757	59,979	-	5,520
Klas doo Beograd	-	145	-	-	41	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	754	-	-	-	-	1,018	-
Ukupno	<u>100</u>	<u>419,123</u>	<u>-</u>	<u>205,722</u>	<u>31,798</u>	<u>430,396</u>	<u>197,810</u>	<u>5,520</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

c. Transakcije

U hiljadama dinara	Prihodi od prodaje proizvoda- robe	Prihodi od vršenja usluga	Troškovi nabavke proizvoda- robe	Ostali poslovni rashodi
Ino matična i zavisna pravna lica	-	-	-	134
VBS Handel Nemačka	-	-	-	134
Ino povezana pravna lica	6,263,918		2,263,690	98,042
East point holdings Kipar	-	-	-	-
DP Handel Nemačka	5,777,113	-	2,263,690	86,690
Metalco Italija	486,805	-	-	11,352
Povezana pravna lica u zemlji	-	2,028	1,802,278	78,367
East point metals Beograd	-	203	1,802,278	74,353
Yu point doo Beograd	-	-	-	-
Klas doo Beograd	-	-	-	-
Žitomlin doo Beograd	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	-	1,825	-	4,014
Ukupno	<u>6,263,918</u>	<u>2,028</u>	<u>4,065,968</u>	<u>176,543</u>

37. Neusaglašena potraživanja i obaveze

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

38. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

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

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

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

39. Potencijalne obaveze

a) Sudski sporovi

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

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

b) Vanbilansna evidencija

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

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

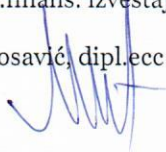
Poverilac	Vrsta garantovanja	Korisnik kredita	Iznos u 000 RSD
Societe Generale banka	Jemstvo	Yu Point doo	299,702
Societe Generale banka	Jemstvo	Yu Point doo	219,663
B2 Holding doo Beograd	Jemstvo	Yu Point doo	144,818
Raiffeisen banka	Jemstvo	Yu Point doo	457,168
Halk banka	Jemstvo	Yu Point doo	167,690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

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

Sevojno, 24. april 2018. godine

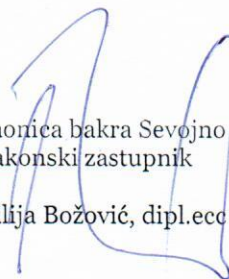
Lice odgovorno za sastavljanje
konsol.finans. izveštaja

M.Mirosavić, dipl.ecc




Valjaonica bakra Sevojno AD
Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc





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

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

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO A.D. SEVOJNO

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Valjaonica bakra Sevojno a.d. Sevojno i njegovih zavisnih društava (u daljem tekstu: „Grupa“), koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembra 2017. godine, konsolidovanog 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 konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled ovih konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

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

Mišljenje

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

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Izvršili smo pregled godišnjeg izveštaja o poslovanju Grupe. Rukovodstvo Grupe je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS broj 62/2013) i Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS broj 31/2011, 112/2015 i 108/2016). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa konsolidovanim finansijskim izveštajima za poslovnu 2017. godinu. U vezi sa tim naši postupci ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti računovodstvenih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa godišnjim konsolidovanim 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 konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2017. godine.

Beograd, 26. april 2018. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број	07606273	Шифра делатности 2444
		ПИБ 101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно		
Седиште Севојно, Првوماјска бб		
КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА		

на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	Износ	
				текућа година	претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
0	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001			
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3.430.745	3.395.378
1	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	21	20.909	45.262
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	21	20.909	45.262
013 и део 019	3. Гудвил	0006			
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007			
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008			
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009			
2	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	21	3.378.811	3.319.080
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	21	11.550	11.550
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	21	1.080.769	1.111.057
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	21	1.968.163	1.878.572
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014			
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015			
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	21	318.194	317.766
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017			
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	21	135	135
3	ІІІ. 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	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	22	31.025	31.036
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025	22	194	
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	22	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	22	30.731	30.936
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	B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	20	81.437	81.437
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		3.164.694	2.910.308
Класа 1	1. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	23	1.741.045	1.783.703
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	23	476.354	684.789
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	23	888.855	855.084
12	3. Готови производи	0047	23	341.183	239.429
13	4. Роба	0048			
14	5. Стална средства намењена продаји	0049			
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	24	34.653	4.401
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	25	1.227.138	831.476
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052			
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	25	328.212	982
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	25	291.581	418.141
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	25	387.373	262.237
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	25	219.972	150.116
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058			
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	25		21.186
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	25	4.829	5.917
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061			
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	26	44.499	74.563
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063			
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	26	43.198	13.079
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	26	1.301	56.551

233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066			
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	26		4.933
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	27	122.497	151.933
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		534	1.110
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		24.152	40.420
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		6.676.876	6.387.123
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	39	1.887.283	1.560.871
	ПАСИВА				
	А. КАПИТАЛ (0402+0411 - 0412+0413+0414+0415 - 0416+0417 +0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		1.326.114	717.273
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 са ограниченом одговорношћу	0404			
302	3. Улози	0405			
303	4. Државни капитал	0406			
304	5. Друштвени капитал	0407			
305	6. Задружни удели	0408			
306	7. Емисиона премија	0409			
309	8. Остали основни капитал	0410	28	1.798	1.798
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411			
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412			
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413			
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	29	664.895	667.464
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (погражна 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		611.642	232
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		232	0
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		611.410	232
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420			
35	X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		3.169.001	3.169.001
350	1. Губитак ранијих година	0422		3.169.001	2.418.261
351	2. Губитак текуће године	0423			750.740
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		2.908.540	2.070.660
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	30	151.786	107.185
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	151,786	107,185
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430			
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431			
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	31	2,756,754	1,963,475
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	2,756,754	1,963,475
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438			
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439			
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440			
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	20	307,880	300,605
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		2,134,342	3,298,585
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	32	1,043,193	1,917,667
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444			
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	32	5,520	5,520
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	32	592,363	382,764
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447			
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448			
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	32	445,310	1,529,383
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	33	122,520	242,064
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	34	809,826	821,283
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452			
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453	34	698	
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	34	192,974	113,190
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	34	68,544	84,620
435	5. Добављачи у земљи	0456	34	234,680	454,916
436	6. Добављачи у иностранству	0457	34	312,930	168,557
439	7. Остале обавезе из пословања	0458			
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	35	107,743	240,162
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	35	39,006	34,040
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	35	2,372	33,539
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	35	9,682	9,830
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442 - 0071) ≥ 0	0463		0	0
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401 - 0463) ≥ 0	0464		6,676,876	6,387,123
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		1,887,283	1,560,871

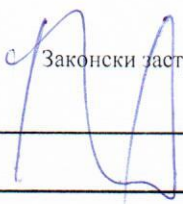
У Севојну
дана 24.04. 2018.год.



Законски заступник

Попуњава правно лице- предузетник					
Матични број		07606273	Шифра делатности	2444	ПИБ 101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно					
Седиште Севојно, Првомајска бб					
КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА					
за период 01.01.2017. до 31.12.2017.године					
Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	6	15.785.756	12.301.688
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	6	1.002.493	0
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005	6	1.002.372	
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	6	121	
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	6	14.778.266	12.285.813
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	6	2.028	1.924
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	6	6.263.918	4.968.407
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	6	3.626.329	2.898.834
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	6	4.885.991	4.416.648
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	7	4.997	15.875
	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		15.071.430	11.829.004
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019		188.721	556
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		72.661	52.853
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		135.525	177.478
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	8	12.897.863	10.049.696
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	9	409.527	368.907
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	10	1.237.434	1.141.056
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	12	162.144	186.155

540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	13	142.261	132.305
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	11	50.921	9.859
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	14	190.745	170.801
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		714.326	472.684
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		0	0
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032		349.445	128.353
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	15	34.104	27.964
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	15	25.534	6.715
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	15	6.180	18.848
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	15	2.390	2.401
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	15	69	27.870
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	15	315.272	72.519
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	16	440.127	440.638
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	16	144.437	50.625
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	16	4.328	4.439
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	16	117.514	46.186
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	16	22.595	
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	16	194.443	231.948
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1047	16	101.247	158.065
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 -1032)	1049		90.682	312.285
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		1.068	321
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	17	30.684	1.100.681
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	18	69.358	294.522
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	19	44.181	56.042
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031+1048 - 1049+1050 - 1051+1052 - 1053)	1054		619.205	
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030+1049 - 1048+1051 - 1050+1053 - 1052)	1055			701.481
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			

59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		618	38
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055+1056 - 1057)	1058		618,587	
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054+1057 - 1056)	1059			701,519
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	20	1,312	32029
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	20	7,275	17192
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		610,000	
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 -1062 + 1063)	1065			750,740
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067		610,000	
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			750,740
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			
У Севојну дана 24.04.2018.god.  Законски заступник 					

Попуњава правно лице - предузетник								
Матични број		07606273	Шифра делатности		2444	ПИБ		101624563
Назив: Акционарско друштво Ваљаоница бакра Севојно								
Седиште Севојно								
ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ - консолидовани								
за период 01.01 до 31.12.2017. године								
у хиљадама динара								
Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напомена број	И з н о с				
				Текућа година	Претходна година			
1	2	3	4	5	6			
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА							
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		610.000				
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			750.740			
	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						
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања							
	а) добици	2005						
	б) губици	2006						
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала							
	а) добици	2007						
	б) губици	2008						
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава							
	а) добици	2009						
	б) губици	2010						
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима							
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања							
	а) добици	2011						
	б) губици	2012						
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање							
	а) добици	2013						
	б) губици	2014						
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хедџинга) новчаног тока							
	а) добици	2015						
	б) губици	2016						
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају							
	а) добици	2017						
	б) губици	2018						
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019						
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020						
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021						

IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		610,000	
II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			750,740
Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Севојну
дана 24.04.2018. године



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 КОНСОЛИДОВАНИ

у периоду од 01.01. до 31.12.2017. године

у хиљадама динара

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 н 237	АОП	34
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени		Резерве		Губитак		Откупљене сопствене		Нераспоређени добитак
1	2		3		4		5		6		7		8
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055	2.510.426	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4002	3.218.578	4020		4038		4056		4074		4092	92.165
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 \geq 0$)	4005		4023		4041		4059	2.510.426	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 \geq 0$)	4006	3.218.578	4024		4042		4060		4078		4096	92.165
4	Промене у претходној 2016. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061	750.740	4079		4097	92.165
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062	92.165	4080		4098	232
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.												
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 46 \geq 0$)	4009		4027		4045		4063	3.169.001	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна ($36 - 4a + 46 \geq 0$)	4010	3.218.578	4028		4046		4064		4082		4100	232
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 66 \geq 0$)	4013		4031		4049		4067	3.169.001	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($56 - 6a + 66 \geq 0$)	4014	3.218.578	4032		4050		4068		4086		4104	232
8	Промене у текућој 2017. години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106	611.410
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.												
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 86 \geq 0$)	4017		4035		4053		4071	3.169.001	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна ($76 - 8a + 86 \geq 0$)	4018	3.218.578	4036		4054		4072		4090		4108	611.642

У Севојну
дана 24.04.2018. године

у хиљадама динара

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

дана 24.04.2018. године

у хиљадама динара

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ (ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ (ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
1	2		16		17
1	Почетно стање на дан 01.01.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна	4235		4244	
	б) потражни салдо рачуна		1,468,076		
2	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна	4237		4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна		1,468,076		
4	Промене у претходној 2016. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238	750,803	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	Стање на крају претходне године 31.12.2016.				
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б \geq 0$)	4239		4248	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б \geq 0$)		717,273		
6	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2017.				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б \geq 0$)	4241		4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б \geq 0$)		717,273		
8	Промене у текућој 2017. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна		608,841		
9	Стање на крају текуће године 31.12.2017.				
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б \geq 0$)	4243		4252	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б \geq 0$)		1,326,114		

дана 24.04.2018. године



Законски заступник

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

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани

за период од 01.01. до 31.12.2017. године

Позиција	АОП	у хиљадама динара Износ	
		Текућа	Претходна
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	12,937,708	10,973,169
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	12,898,851	10,885,889
2. Примљене камате из пословних активности	3003	8	5
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	38,849	87,275
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	12,760,441	10,929,679
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	11,025,153	9,388,332
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	1,206,607	1,118,132
3. Плаћене камате	3008	148,305	163,461
4. Порез на добитак	3009	32,029	
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	348,347	259,754
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	177,267	43,490
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	6,218	246,460
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	6,218	246,375
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		85
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	116,404	28,126
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	78,433	27,611
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	37,971	515
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		218,334
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	110,186	
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	187,887	210,099
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	187,887	210,099
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	268,804	378,367
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	247,846	
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035	20,958	378,367
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	80,917	168,268
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	13,131,813	11,429,728
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	13,145,649	11,336,172
Б. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		93,556
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	13,836	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	151,933	72,149
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	3,810	13,531
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	19,410	27,303
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	122,497	151,933

У Севојну
дана 24.04.2018. године



Законски заступник

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO

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

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

U skladu sa odlukom Agencije za privatizaciju Republike Srbije od 16. januara 2003.godine, društveni kapital Preduzeća je transformisan u 410.190 akcija nominalne vrednosti RSD 5.000 po akciji. Na osnovu ugovora zaključenog 20. novembra 2003.godine, Konzorcijum koji sačinjavaju East Point Holdings Ltd. Kipar i Amalco Overseas Ltd. Kipar je kupio 70% akcijskog kapitala preduzeća za EUR 3 miliona. Akcijski fond Republike Srbije čini ostale akcionare. Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno je osnovano kao akcionarsko društvo Odlukom o promeni oblika organizovanja DP Valjaonica bakra Sevojno („Sl.bilten DP Valjaonice bakra Sevojno“ broj 256 od 03. 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) i cevi, šipke, šine, profili, žice, tankozidne cevi (vučeni program).

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

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

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

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

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

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

1. Valjaonica- Bezbednost d.o.o. Sevojno - 100%
2. VBS Handel – Frankfurt Nemačka – 100%

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnih pravnih lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti.

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidenciju i sastavlja konsolidovane 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 konsolidovanim finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on 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 2017. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih konsolidovanih 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 konsolidovani 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 konsolidovani 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 konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Generalnog direktora dana 24. aprila 2018. godine.

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

2.2. Pravila procenjivanja

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

2.3. Koncept nastavka poslovanja

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

Društvo je prikazalo neto dobitak za 2017. godinu u iznosu od RSD 610,000 hiljada. Na dan 31. decembra 2017.godine kratkoročna imovina Društva je veća od kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 1,030,352 hiljade.

2.4. Uporedni podaci

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

2.5. Zvanična valuta izveštavanja

Konsolidovani finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose konsolidovani 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 konsolidovanim 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 dobici ili gubici po osnovu kursnih razlika.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa (nastavak)

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

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

3.3. Porez i doprinosi

Tekući porez na dobit

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjeње 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 umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2011. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

Odloženi porez na dobit

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

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

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

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

3.4. Nematerijalna ulaganja

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

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

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 revalorizacije rezerve. Smanjenja knjigovodstvene vrednosti kojima se umanjuju prethodna povećanja vrednosti istih sredstava terete direktno revalorizacije 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 oporezivivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

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

3.7. Zalihe

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

¹Rukovodstvo može odlučiti da ove dobitke/(gubitke) zadrži u kapitalu sve do momenta kada nabavljena sredstva ostvaruju dobit ili gubitak. Tada bi 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 povezanim pravnim licima koji se vrednuju u iznosima neotplaćenih plasmana.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Osnovni kapital

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

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

3.10. Rezervisanja

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

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

3.11. Naknade zaposlenima

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

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

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

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

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

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

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

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

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

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. 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 2017. godine:

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	4,118	38,579	79,800	122,497
Potraživanja po osnovu prodaje	-	12,860	176,397	649,636	388,245	1,227,138
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	-	-	-
Druga potraživanja	-	-	-	57	4,772	4,829
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	25,479	19,020	44,499
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	534	534
Učešća u kapitalu	-	-	-	194	100	294
	-	12,860	180,515	713,945	492,471	1,399,791
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	97,536	934,716	10,941	1,043,193
Obaveze iz poslovanja	436	224	4,086	377,426	427,654	809,826
Dugoročne obaveze	-	-	317,546	2,433,455	5,753	2,756,754
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	-	2,609	105,134	107,743
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	39,006	39,006
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	2,372	2,372
	436	224	419,168	3,748,206	590,860	4,758,894
Neto devizna pozicija	(436)	12,636	(238,653)	(3,034,261)	(98,389)	(3,359,103)

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

U hiljadama dinara	CHF	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	19,566	48,881	83,486	151,933
Potraživanja po osnovu prodaje	21	15,950	153,649	398,637	263,219	831,476
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	21,186	-	21,186
Druga potraživanja	-	-	-	47	5,870	5,917
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	74,563	74,563
Porez na dodatu vrednost	-	-	-	-	1,110	1,110
Ostala AVR	-	-	-	-	3,661	3,661
Učešća u kapitalu	-	-	-	-	100	100
	21	15,950	173,215	468,751	432,009	1,089,946
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	59,456	1,841,092	17,119	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	-	16	1,088	11,308	229,652	242,064
Obaveze iz poslovanja	494	740	14,528	237,415	568,106	821,283
Dugoročne obaveze	-	-	515,700	1,366,140	81,635	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	43	94,304	145,815	240,162
Obaveze po osnovu PDV-a	-	-	-	-	34,040	34,040
Obaveze za ostale poreze i dopr.	-	-	-	-	33,539	33,539
Ostala PVR	-	-	-	-	9,708	9,708
	494	756	590,815	3,550,259	1,119,614	5,261,938
Neto devizna pozicija	(473)	15,194	(417,600)	(3,081,508)	(687,605)	(4,171,992)

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

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2017. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

b. Rizik likvidnosti

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

b. Rizik likvidnosti (nastavak)

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

U hiljadama dinara	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	122,497	-	-	-	122,497
Potraživanja po osnovu prodaje	1,072,975	154,163	-	-	1,227,138
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-	-	-	-
Druga potraživanja	4,829	-	-	-	4,829
Kratkoročni finansijski plasmani	-	44,499	-	-	44,499
Porez na dodatu vrednost	534	-	-	-	534
Učešća u kapitalu	-	-	-	294	294
	1,200,835	198,662	-	294	1,399,791
Kratkoročne finansijske obaveze	97,627	945,566	-	-	1,043,193
Obaveze iz poslovanja	809,826	-	-	-	809,826
Dugoročne obaveze	-	-	2,071,540	685,214	2,756,754
Ostale kratkoročne obaveze	107,743	-	-	-	107,743
Obaveze po osnovu PDV-a	39,006	-	-	-	39,006
Obaveze za ostale poreze i dopr.	2,372	-	-	-	2,372
	1,056,574	945,566	2,071,540	685,214	4,758,894
Neto	144,261	(746,904)	(2,071,540)	(684,920)	(3,359,103)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2016. 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	151,933	-	-	-	151,933
Potraživanja po osnovu prodaje	831,476	-	-	-	831,476
Potraživanja iz specifičnih poslova	21,186	-	-	-	21,186
Druga potraživanja	5,917	-	-	-	5,917
Kratkoročni finansijski plasmani	-	74,563	-	-	74,563
Porez na dodatu vrednost	1,110	-	-	-	1,110
Ostala AVR	3,661	-	-	-	3,661
Učešća u kapitalu	-	-	-	100	100
	1,015,283	74,563	-	100	1,089,946
Kratkoročne finansijske obaveze	1,228,741	688,926	-	-	1,917,667
Primljeni avansi depoziti i kaucije	242,064	-	-	-	242,064
Obaveze iz poslovanja	821,283	-	-	-	821,283
Dugoročne obaveze	-	-	1,126,300	837,175	1,963,475
Ostale kratkoročne obaveze	240,162	-	-	-	240,162
Obaveze po osnovu PDV-a	34,040	-	-	-	34,040
Obaveze za ostale poreze i dopr.	33,539	-	-	-	33,539
Ostala PVR	9,708	-	-	-	9,708
	2,609,537	688,926	1,126,300	837,175	5,261,938
Neto	(1,594,254)	(614,363)	(1,126,300)	(837,075)	(4,171,992)

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

c. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembar 2017. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 122,497 hiljada (31. decembar 2016. godine: RSD 151,933 hiljade), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Kupci u zemlji	715,585	263,219
Kupci u inostranstvu	511,553	568,257
-Evro zona	301,649	346,610
-Ostali	209,904	221,647
Ukupno	1,227,138	831,476

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2017.	Ispravka vrednosti 2017.	Bruto 2016.	Ispravka vrednosti 2016.
Nedospela potraživanja	1,072,975	-	713,122	-
Docnja od 0 do 60 dana	153,835	(1,047)	85,962	-
Docnja od 61 do 90 dana	1,022	-	7,995	-
Docnja od 91 do 180 dana	353	-	1,110	-
Docnja od 180 do 360 dana	-	-	1,431	-
Docnja preko 360 dana	133,428	(133,428)	148,516	(126,660)
Ukupno	1,361,613	(134,475)	958,136	(126,660)

5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c. Kreditni rizik (nastavak)

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

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Stanje 1. januara	126,660	118,314
Povećanja	7,412	8,496
Smanjenja	(1,004)	(150)
Kursne razlike	1,407	-
Stanje 31. decembar	134,475	126,660

5.2. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

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

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Obaveze po osnovu kredita - ukupno	3,799,947	3,881,142
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	122,497	151,933
Neto dugovanje	3,677,450	3,729,209
Ukupan kapital	1,326,114	717,273
Koeficijent zaduženosti u %	277,31%	519,91%

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.

6. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Prihodi od prodaje robe:	1,002,493	-
matičnim i zavisnim prav. licima na dom. tržištu		-
povezanim pravnim licima u zemlji	1,002,372	-
povezanim pravnim licima u inostranstvu		-
ostalim pravnim licima u zemlji	121	-
ostalim pravnim licima u inostranstvu		-
		-
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:		
matičnim i zavisnim prav. licima na dom. tržištu	-	-
povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	2,028	1,924
povezanim pravnim licima na ino tržištu	6,263,918	4,968,407
ostalim pravnim licima na domaćem tržištu	3,626,329	2,898,834
ostalim pravnim licima na ino tržištu	4,885,991	4,416,648
	14,778,266	12,285,813
Ukupno	15,780,759	12,285,813

U delu poslovnih prihoda konsolidovanjem međusobnog prometa proizvoda i usluga povezanih pravnih lica smanjeni su prihodi od prodaje za RSD 842,532 hiljada, tako da je ostvaren ukupan prihod od prodaje robe, proizvoda i usluga u iznosu od RSD 15,780,759 hiljada. Istovremeno su za isti iznos smanjeni nabavna vrednost prodane robe za RSD 811,140 hiljada, troškovi materijala za RSD 132 hiljada, troškovi goriva i energije za RSD 610 hiljada, troškovi proizvodnih usluga za RSD 27,106 hiljada i nematerijalni troškovi za RSD 3,544 hiljada.

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Prihodi od zakupnina	389	233
Ostali poslovni prihodi	4,608	15,642
Ukupno	4,997	15,875

8. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi materijala za izradu	12,842,991	10,003,005
Troškovi rezervnih delova	32,705	26,623
Troškovi ostalog materijala	22,167	20,068
Ukupno	12,897,863	10,049,696

9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi električne energije	288,119	263,747
Troškovi prirodnog gasa	62,966	53,258
Troškovi ostalih energenata	58,442	51,902
Ukupno	409,527	368,907

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	955,446	883,404
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	175,168	161,008
Naknade po ugovorima	14,436	15,477
Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	12,601	11,908
Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje	2,784	3,325
Naknade za prevoz sa posla na posao	33,363	32,082
Stipendije	3,271	3,215
Otpremnine i jubilarne nagrade	31,897	23,768
Ostali lični rashodi i naknade	8,468	6,869
Ukupno	1,237,434	1,141,056

11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

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

12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi usluga na izradi učinaka	8,552	9,170
Troškovi transportnih usluga	60,425	72,665
PTT usluge	3,674	4,135
Troškovi usluga održavanja	39,565	49,637
Troškovi ostalih usluga	23,513	20,505
Troškovi posredničkih provizija	2,119	5,396
Troškovi obezbeđenja	-	-
Troškovi usluga vatrogasne stanice	16,415	15,931
Troškovi komunalnih usluga	7,881	8,716
Ukupno	162,144	186,155

13. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

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

14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Troškovi neproizvodnih usluga	4,785	3,389
Troškovi intelektualnih, advokatskih i konsult.usluga	100,103	67,547
Troškovi reprezentacije	6,693	5,209
Troškovi premija osiguranja	35,878	46,122
Troškovi bankarskih usluga	27,146	35,517
Troškovi članarina	2,275	2,617
Indirektni porezi i doprinosi	11,035	7,545
Ostali nematerijalni troškovi	2,830	2,855
Ukupno	190,745	170,801

15. FINANSIJSKI PRIHODI

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

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:	121,842	50,625
- matična i zavisna pravna lica	4,328	4,439
- ostala povezana pravna lica	117,514	46,186
Rashodi kamata	194,443	231,948
Negativne kursne razlike i neg. efekti valutne klauzule (treća lica)	101,247	158,065
- kursne razlike	74,352	78,217
- efekti valutne klauzule	26,895	79,848
Ostali finansijski rashodi	22,595	-
Ukupno	440,127	440,638

17. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Obezvredenje kratkoročnih potraživanja	7,412	8,439
Obezvredenje ostalih kratkoročnih potraživanja	14,206	12,751
Obezvredenje kratkoročnih finansijskih plasmana	588	255,931
Obezvredenje potraživanja iz specifičnih poslova	8,478	823,560
Ukupno	30,684	1,100,681

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

18. OSTALI PRIHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	127	87,728
Dobici od prodaje zemljišta	8,617	152,064
Dobici od prodaje materijala	12,716	7,759
Viškovi	1,260	11,859
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	737	1,070
Ostali nepomenuti prihodi	45,901	34,042
Ukupno	69,358	294,522

U delu ostalih prihoda konsolidovanjem prihoda i rashoda povezanih pravnih lica smanjeni su ostali prihodi za RSD 29,894 hiljada, a istovremeno su smanjeni ostali rashodi za isti iznos.

Ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 45,901 hiljada se odnose na naplate štete po osnovu osiguranja (RSD 6,279 hiljada), prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu reklamirane robe (RSD 9,647 hiljada) i ostale prihode.

19. OSTALI RASHODI

U hiljadama dinara	2017.	2016.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	1,387	89
Gubici od prodaje materijala	2,511	13,960
Manjkovi	1	50
Rashodi po osnovu direktnog otpisa	11,089	13,370
Obezvredenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Rashodi po osnovu rash. zaliha	36	1,270
Obezvredenje datih avansa	-	-
Ostali nepomenuti rashodi	29,157	27,252
Ukupno	44,181	56,042

U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 29,157 hiljada najveći deo se odnosi na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 17,130 hiljada).

20. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

a. Komponente poreza na dobitak

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

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

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	618,587	(701,519)
Prihodi i rashodi koji nisu priznati	87,932	1,133,388
Prihodi i rashodi koji su priznati	(15,100)	-
Dobici od prodaje imovine koji su priznati	(8,744)	(239,792)
Efekat po osnovu razlike između računovod.i poreske amort.	(49,201)	(114,474)
Poreski dobitak / (gubitak)	633,474	77,603
Iskorišćeni preneti poreski gubici	613,539	77,603
Kapitalna dobit tekućeg perioda	8,744	239,792
Preneti kapitalni gubici iz ranijih perioda	-	26,268
Poreska osnovica – oporeziva dobit	8,744	213,524
Tekući poreski rashod – 15%	1,312	32,029
Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računov.i poreske osnovice	7,275	17,192
Ukupan poreski prihod/(rashod) perioda	8,587	49,221

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

c. Odložene poreske obaveze

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

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

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

d. *Transferne cene*

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

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

21. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

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

U hiljadama dinara	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2016.god.	124,778	11,550	1,234,085	2,281,747	317,766	135	3,970,061
Povećanje	-	-	-	846	179,765	-	180,611
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	858	178,479	(179,337)	-	-
Smanjenje	-	-	(295)	(3,675)	-	-	(3,970)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2017.god.	124,778	11,550	1,234,648	2,457,397	318,194	135	4,146,702
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2016.god.	79,517	-	123,028	403,175	-	-	605,720
Amortizacija	24,352	-	30,882	87,027	-	-	142,261
Povećanje	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje	-	-	(31)	(968)	-	-	(999)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2017.god.	103,869	-	153,879	489,234	-	-	746,982
 Sadašnja vrednost 31.12.2017.god.	 20,909	 11,550	 1,080,769	 1,968,163	 318,194	 135	 3,399,720

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

U hiljadama dinara	Nematerijalna ulaganja	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31.12.2015.god.	124,778	15,824	1,236,633	2,235,591	282,161	135	3,895,122
Povećanje	-	-	-	-	82,059	-	82,059
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	46,454	(46,454)	-	-
Smanjenje	-	(4,274)	(2,548)	(298)	-	-	(7,120)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016.god.	124,778	11,550	1,234,085	2,281,747	317,766	135	3,970,061
Ispravka vrednosti							
Stanje na dan 31.12.2015.god.	55,164	-	92,367	326,269	-	-	473,800
Amortizacija	24,352	-	30,900	77,053	-	-	132,305
Povećanje	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje	-	-	(239)	(147)	-	-	(386)
Smanjenje/procena	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2016.god.	79,516	-	123,028	403,175	-	-	605,719
Sadašnja vrednost 31.12.2016.god.	45,262	11,550	1,111,057	1,878,572	317,766	135	3,364,342

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

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

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

Procena opreme koja je knjižena u poslovnim knjigama na dan 31.12.2013. je zasnovana na pristupu amortizovanih troškova zamene zbog specifične prirode opreme i zbog toga što se takva oprema retko prodaje, svedenom na likvidacionu vrednost s obzirom da bi 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 31.12.2017. godine Društvo je izvršilo analizu internih i eksternih indikatora u skladu sa zahtevima MRS 36 kako bi utvrdilo da li postoje potencijalno dodatno obezvređenje. Na osnovu sprovedene analize utvrđeno je da ne postoje indicije da je vrednost opreme niža od knjigovodstvene vrednosti iskazane u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembar 2017. godine.

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

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

22. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	31.decembar 2017	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	194	-
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	100	100
Ostali dugoročni finansijski plasmani	45,969	48,605
	46,263	49,107
Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana	(15,238)	(17,669)
Ukupno	31,025	31,438

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

	% vlasništva	31.decembar 2017.
VBS – Handel GmbH	100	194
Slobodna zona	33.33	100
Ukupno		294

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

23. Zalihe

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Materijal	381,154	596,620
Rezervni delovi	68,690	62,374
Alat, gume i sitan inventar	26,510	25,795
Nedovršena proizvodnja	888,855	855,084
Gotovi proizvodi	341,183	239,429
Ukupno	1,706,392	1,779,302

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

24. Dati avansi

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Dati avansi dobavljačima u zemlji	17,199	17,925
Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz	33,349	2,371
	50,548	20,296
Ispravka vrednosti datih avansa	(15,895)	(15,895)
Ukupno dati avansi	34,653	4,401

25. Potraživanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	796,843	338,069
Matična i zavisna pravna lica	-	-
Povezana pravna lica	328,212	982
Ostali kupci	468,631	337,087
Kupci u inostranstvu	564,770	620,067
Matična i zavisna pravna lica	-	-
Povezana pravna lica	291,581	418,141
Ostali kupci	273,189	201,926
Ukupno-potraživanja od kupaca	1,361,613	958,136
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(81,258)	(74,850)
Ispravka vredn.domaća povezana pravna lica	-	-
Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu	(53,217)	(51,810)
Ukupno-ispravka vrednosti potraživanja	(134,475)	(126,660)
Ukupna potraž. po osnovu prodaje	1,227,138	831,476
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	21,186
Druge potraživanja	4,829	5,917
Ukupna potraživanja	1,231,967	858,579

U postupku konsolidovanja potraživanja i obaveza iz internih odnosa izvršeno je smanjenje potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 202,288 hiljada uz istovremeno smanjenje obaveza prema dobavljačima za isti iznos tako da stanje potraživanja po osnovu prodaje u konsolidovanom bilansu stanja iznosi RSD 1,227,138 hiljada.

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

26. Kratkoročni finansijski plasmani

	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica	-	-
Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana lica	263,499	237,520
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	41,559	147,930
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	-	4,933
Stanje	305,058	390,383
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	(260,559)	(315,820)
Ukupno	44,499	74,563

27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
U hiljadama dinara		
Žiro-račun	81,770	83,467
Blagajna	8	19
Devizni račun	40,719	68,447
Ukupno	122,497	151,933

U postupku konsolidovanja tokova gotovine između pripadnika grupe za konsolidovanje eliminisani su iznosi od RSD 43,266 hiljada po osnovu međusobnih potraživanja i obaveza.

28. Osnovni kapital

Osnovni kapital društva čine akcijski kapital (u iznosu od 3,216,780) i oostali osnovni kapital (u iznosu od 1,798) Struktura akcijskog kapitala se može prikazati kako sledi:

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

Nominalna vrednost akcije je RSD 5 hiljada.

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

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

29. Revalorizacije rezerve

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

30. Dugoročna rezervisanja

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

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

31. Dugoročne obaveze

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

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

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

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

Rukovodstvo društva je u završnoj fazi pregovora o smanjenju kamatnih stopa, odnosno svođenje kamatnih stopa na trenutne tržišne uslove, gde bi za sve komercijalne poverioce važila kamata 3M EURIBOR + 2%.

32. Kratkoročne finansijske obaveze

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

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

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

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

33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

U hiljadama dinara	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	112,291	229,811
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	10,229	12,253
Ukupno	<u>122,520</u>	<u>242,064</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

34. Obaveze iz poslovanja

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Dobavljači u zemlji	427,654	568,106
Matična i zavisna pravna lica	-	-
Povezana pravna lica	192,974	113,190
Ostali dobavljači	234,680	454,916
Dobavljači u inostranstvu	382,172	253,177
Matična i zavisna pravna lica	698	
Povezana pravna lica	68,544	84,620
Ostali dobavljači	312,930	168,557
Ukupno	809,826	821,283

U postupku konsolidovanja potraživanja i obaveza iz internih odnosa izvršeno je smanjenje obaveza prema dobavljačima u iznosu od RSD 202,288 hiljada uz istovremeno smanjenje potraživanja od kupaca za isti iznos tako da stanje obaveza iz poslovanja u konsolidovanom bilansu stanja iznosi RSD 809,826 hiljada.

35. Ostale obaveze i PVR

U hiljadama dinara	31.decembar 2017.	31.decembar 2016.
Ostale kratkoročne obaveze	107,743	240,162
Obaveze za neto zarade i naknade	53,572	44,613
Obaveze za poreze i doprinose	46,743	49,516
Obaveze za kamate i troškove finansiranja	7,428	146,033
Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine	41,378	67,579
Pasivna vremenska razgraničenja	9,682	9,830
Ukupno	158,803	317,571

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 9,682 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu reklamirane robe u 2017.godini u iznosu od RSD 8,857 hiljada.

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

36. Povezana pravna lica

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

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

a. Salda na dan 31.12.2017.god.

U hiljadama dinara	<u>Ulozi</u>	<u>Potraživanja</u>	<u>Pozajmice</u>	<u>Kamate na pozajmice</u>	<u>Ostala potraživanja</u>	<u>Obaveze prema dobavljačima</u>	<u>Obaveze za kamate na pozajmice</u>
Ino matična i zavisna pravna lica	-	-	-	-	-	698	-
VBS Handel Nemačka	-	-	-	-	-	698	-
Ino povezana pravna lica	-	291,581	-	-	355,418	68,544	-
East point holdings Kipar	-	-	-	-	355,418	-	-
DP Handel Nemačka	-	255,555	-	-	-	68,508	-
Metalco Amerika	-	36,026	-	-	-	36	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	328,212	231,701	31,798	80,546	192,974	5,520
DP Handel Nemačka		327,340					
East point metals Beograd	-	327	43,157	-	-	191,999	-
Yu point doo Beograd	-	-	188,544	31,757	80,546	-	5,520
Klas doo Beograd	-	-	-	41	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	545	-	-	-	975	-
Ukupno	<u>100</u>	<u>619,793</u>	<u>231,701</u>	<u>31,798</u>	<u>435,964</u>	<u>262,216</u>	<u>5,520</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

a. Salda na dan 31.12.2016.god

U hiljadama dinara	<u>Ulozi</u>	<u>Potraživanja</u>	<u>Primljeni avansi</u>	<u>Pozajmice</u>	<u>Kamate na pozajmice</u>	<u>Ostala potraživanja</u>	<u>Obaveze prema dobavljačima</u>	<u>Obaveze za kamate na pozajmice</u>
Ino povezana pravna lica	-	418,141	-	-	-	370,417	84,620	-
East point holdings Kipar	-	-	-	-	-	370,417	-	-
DP Handel Nemačka	-	331,897	-	-	-	-	83,849	-
Metalco Corporation	-	86,244	-	-	-	-	771	-
Povezana pravna lica u zemlji	100	982	-	205,722	31,798	59,979	113,190	5,520
East point metals Beograd	-	83	-	13,038	-	-	112,172	-
Yu point doo Beograd	-	-	-	192,684	31,757	59,979	-	5,520
Klas doo Beograd	-	145	-	-	41	-	-	-
Slobodna zona Užice	100	754	-	-	-	-	1,018	-
Ukupno	<u>100</u>	<u>419,123</u>	<u>-</u>	<u>205,722</u>	<u>31,798</u>	<u>430,396</u>	<u>197,810</u>	<u>5,520</u>

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

c. Transakcije

U hiljadama dinara	Prihodi od prodaje proizvoda- robe	Prihodi od vršenja usluga	Troškovi nabavke proizvoda- robe	Ostali poslovni rashodi
Ino matična i zavisna pravna lica	-	-	-	134
VBS Handel Nemačka	-	-	-	134
Ino povezana pravna lica	6,263,918		2,263,690	98,042
East point holdings Kipar	-	-	-	-
DP Handel Nemačka	5,777,113	-	2,263,690	86,690
Metalco Italija	486,805	-	-	11,352
Povezana pravna lica u zemlji	-	2,028	1,802,278	78,367
East point metals Beograd	-	203	1,802,278	74,353
Yu point doo Beograd	-	-	-	-
Klas doo Beograd	-	-	-	-
Žitomlin doo Beograd	-	-	-	-
Slobodna zona Užice	-	1,825	-	4,014
Ukupno	<u>6,263,918</u>	<u>2,028</u>	<u>4,065,968</u>	<u>176,543</u>

37. Neusaglašena potraživanja i obaveze

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

38. Događaji nakon datuma Bilansa stanja

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

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

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

39. Potencijalne obaveze

a) Sudski sporovi

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

VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje 31. decembra 2017. godine

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

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

b) Vanbilansna evidencija

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

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

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

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

Sevojno, 24. april 2018. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
konsol.finans. izveštaja

M.Mirosavić, dipl.ecc



Valjaonica bakra Sevojno AD
Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc

**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD
SEVOJNO**

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

I - OPŠTI PODACI O DRUŠTVU I ISTORIJAT

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

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

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

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

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

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

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

Poslovno ime: Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno

Skraćeno poslovno ime: Valjaonica bakra Sevojno a.d.

Sedište: Sevojno, Prvomajska bb

Matični broj: 07606273

PIB: 101624563

Web site: www.coppersev.com

E-mail: office@vbs.co.rs

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

Šifra osnovne delatnosti: 2444 – Proizvodnja bakra

Generalni direktor: Milija Božović

Broj akcionara (na dan 31.12.2017.godine): 4453

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

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

Vrednost osnovnog kapitala: 3,216,780 hiljada rsd

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

Podaci o zavisnim društvima na dan 31.12.2017.godine:

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

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

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

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

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

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

ČLANOVI ODBORA DIREKTORA:

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

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

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

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

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

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

2. Analiza poslovanja

2.1. Rezime ostvarenih proizvodnih rezultata

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

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

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

2.2. Finansijska analiza

U 2017.godini Društvo je ostvarilo ukupan prihod u iznosu od 16,235,521 hiljadu rsd, ukupne rashode od 15,616,934 hiljade rsd i pozitivan rezultat – dobitak pre oporezivanja od 618,587 hiljada rsd, odnosno posle oporezivanja, neto dobitak 610,000 hiljada rsd.

IZVOD IZ BILANSA STANJA - Konsolidovani		
na dan 31.12.2017.godine		
POZICIJA	iznos	
	tekuća godina	prethodna godina
AKTIVA		
A) STALNA IMOVINA (I+II+III)	3,430,745	3,395,378
I - NEMATERIJALNA IMOVINA	20,909	45,262
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3,378,811	3,319,080
1. Zenljište	11,550	11,550
2. Građevinski objekti	1,080,769	1,111,057
3. Postrojenja i oprema	1,968,163	1,878,572
4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	318,194	317,766
5. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	135	135
III - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	31,025	31,036
B) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	81,437	81,437
C) OBRTNA IMOVINA (I+II+III+IV+V+VI+VII)	3,164,694	2,910,308
I - ZALIHE	1,741,045	1,783,703
II - POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	1,227,138	831,476
Kupci u zemlji	715,585	263,219
Kupci u inostranstvu	511,553	568,257
III - POTRAŽIVANJA IZ SPECIF. POSLOVA		21,186
IV - DRUGA POTRAŽIVANJA	4,829	5,917
V - KRATKOROČNI FINANS. PLASMANI	44,499	74,563
VI - GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI	122,497	151,933
VII - POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR	24,686	41,530
D) UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	6,676,876	6,387,123
E) VANBILANSNA AKTIVA	1,887,283	1,560,871
PASIVA		
A) KAPITAL (I+II+III+IV)	1,326,114	717,273
I - OSNOVNI KAPITAL	3,218,578	3,218,578
1. Akcijski kapital	3,216,780	3,216,780
2. Ostali osnovni kapital	1,798	1,798
II - REVALORIZACIONE REZERVE	664,895	667,464
III - NERASPOREĐENI DOBITAK	611,642	232
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	232	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	611,410	232
IV - GUBITAK	3,169,001	3,169,001
1. Gubitak ranijih godina	3,169,001	2,418,261
2. Gubitak tekuće godine		750,740
B) DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	2,908,540	2,070,660
I - DUGOROČNA REZERVISANJA	151,786	107,185
II. DUGOROČNE OBAVEZE	2,756,754	1,963,475
C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	307,880	300,605
D) KRATKOROČNE OBAVEZE (I+II+III+IV+V)	2,134,342	3,298,585
I. KRATKOROČNE FINANS. OBAVEZE	1,043,193	1,917,667
II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	122,520	242,064
III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA	809,826	821,283
1. Dobavljači u zemlji	427,654	568,106
2. Dobavljači u inostranstvu	382,172	253,177
IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	107,743	240,162
V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOS I	51,060	77,409
D. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D)	6,676,876	6,387,123
E. VANBILANSNA PASIVA	1,887,283	1,560,871

IZVOD IZ BILANSA USPEHA - Konsolidovani		
za period 01.01.-31.12.2017.godine		
POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSOVANJA		
A) POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)	15,785,756	12,301,688
I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE	1,002,493	0
II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	14,778,266	12,285,813
1.Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	3,628,357	2,900,758
2.Prihodi od prodaje na ino tržištu	11,149,909	9,385,055
III. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	4,997	15,875
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
B) POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)	15,071,430	11,829,004
I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	188,721	556
II.PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	72,661	52,853
III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA	135,525	177,478
IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA		
V. TROŠKOVI MATERIJALA 51 manje 513	12,897,863	10,049,696
VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	409,527	368,907
VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKN.ZARADA I DR.RASH.	1,237,434	1,141,056
VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	162,144	186,155
IX. TROŠKOVI AMORTIZ. I DUGOR.REZERVISANJA	193,182	142,164
X. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	190,745	170,801
C) POSLOVNI DOBITAK (A-B)	714,326	472,684
D) FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I. FINANSIJSKI PRIHODI	349,445	128,353
II. FINANSIJSKI RASHODI	440,127	440,638
E) GUBITAK IZ FINANSIRANJA (I - II)	90,682	312,285
F) OSTALI PRIHODI I RASHODI		
I. OSTALI PRIHODI	100,320	294,843
II. OSTALI RASHODI	104,759	1,156,723
G) REZULTAT OSTALIH PRIHODA I RASHODA	-4,439	-861,880
H) NETO GUBITAK POSL.KOJE SE OBUSTAVLJA	618	38
I) DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)	618,587	
J) GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)		701,519
K) PORESKI RASHOD PERIODA	1,312	32,029
L) ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	7,275	17,192
M) NETO DOBITAK (I-K-L)	610,000	
N) NETO GUBITAK (J+K+L)		750,740

2.3. Pokazatelji poslovanja

a) Neto obrtni fond

<i>Red. br.</i>	<i>Neto obrtni fond</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Kapital (osn.kapital + reserve)	3,886,337	3,886,042	3,883,473
2	Dobitak	87,013	232	611,642
3	Gubitak	2,505,274	3,169,001	3,169,001
4	Sopstveni izvori (1+2-3)	1,468,076	717,273	1,326,114
5	Dugoročne obaveze	2,038,443	1,963,475	2,756,754
6	Dugoročni izvori (4+5)	3,506,519	2,680,748	4,082,868
7	Stalna imovina	3,452,056	3,395,378	3,430,745
	NOF (6-7)	54,463	-714,630	652,123

b) Pokazatelji likvidnosti

	<i>Opis</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Racio opšte likvidnosti	1.13	0.88	1.48
2	Racio reducirane likvidnosti	0.62	0.34	0.67
3	Likvidnost I stepena	0.03	0.05	0.06

c) Pokazatelji strukture kapitala

R.b.	Pokazatelji strukture kapitala	2015	2016	2017
1	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.22	0.11	0.20
2	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.74	0.84	0.75
3	Koeficijent zaduženosti (obaveze/sopstveni kapital)	3.33	7.48	3.80
4	Zavisnost od dugor. kred. (dugor.obaveze/ukup.obaveze)	0.42	0.37	0.55
5	Zavis.od kratk.poveril. (kratk.obaveze/ukup.obaveze)	0.56	0.63	0.42
6	Učešće kratkor.obaveza. iz poslovanja u ukupnim kratkor.obavezama	0.34	0.25	0.38
7	Učešće kratkoroč. finan.obav. u ukupnim kratk.obav.	0.57	0.58	0.49

d) Struktura finansiranja osnovnih i obrtnih sredstava

Red. br	Struktura finansiranja osnovnih sredstava	2015	2016	2017
1	Stalna imovina	3,452,056	3,395,378	3,430,745
2	Sopstveni izvori (kapital)	1,468,076	717,273	1,326,114
3	Razlika (1 – 2)	1,983,980	2,678,105	2,104,631
4	Odnos (2 : 1)	0.43	0.21	0.39

Red. br	Struktura finansiranja obrtnih sredstava	2015	2016	2017
1	Obrtna sredstva	3,113,656	2,910,308	3,164,694
2	Pozajmljeni izvori	4,895,660	5,369,245	5,042,882
3	Odnos (2 : 1)	1.57	1.84	1.59

e) Odnos ukupnih obaveza i ukupne aktive

Red. br	Odnos ukup. obaveza i ukup. aktive	2015	2016	2017
1	Ukupne obaveze	4,895,660	5,369,245	5,042,882
2	Ukupna aktiva	6,647,149	6,387,123	6,676,876
3	Odnos (1 : 2)	0.74	0.84	0.75

2.4. Tržišna kapitalizacija i cena akcije

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

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

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

2.5. Informacije o ostvarenjima društva

- a) Od ukupnih prihoda od prodaje robe, proizvoda i usluga (15,780,759) hiljada rsd) ostvareni su prihodi od eksternih kupaca u iznosu od 8,512,441 hiljada rsd, a iznos od 7,268,318 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 5,606,615 hiljada rsd (35.5%)
 - Igman, Konjic – iznos od 1,534,302 hiljada rsd (9.7%)
 - Prvi partizan, Užice – iznos od 1,810,976 hiljada rsd (11.5%)
- c) Obaveze prema dobavljačima koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama Društva su:
- East Point Metals doo Beograd – iznos od 191,999 hiljada rsd (23.7%)
 - Igman, Konjic – iznos od 143,164 hiljada rsd (17.7%)
- d) Najveće promene koje se odnose na imovinu i obaveze Društva u odnosu na 2016.godinu su:

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

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

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

3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

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

Kvalifikaciona struktura	31.12.2017.	31.12.2016.	indeks
NK	15	16	93.75
PK	101	93	108.60
KV	561	544	103.10
SSS	235	220	106.80
VKV	55	57	96.50
VS	40	43	93.00
VSS	110	110	100
UKUPNO	1117	1083	103.14

III - INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

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

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

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

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

V – OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

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

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

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

VI - AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

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

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

Nastaviće se investicija u proširenju asortimana kapilarnih cevi.

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

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

VII – INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

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

VIII – IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I RIZIKOM KAPITALA

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

1. Tržišni rizik

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

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

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

obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2016. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

2. Rizik likvidnosti

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

3. Kreditni rizik

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

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

b) Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi

očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende.

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

Ostvarivanje pozitivnog rezultata poslovanja je prioritetni zadatak Društva.

IX – ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

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

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

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

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

X – IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

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

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

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

- pravo na informisanje;

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

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

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

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

U primeni izabranog Kodeksa korporativnog upravljanja nema odstupanja.

U Sevoju,

24.april 2018.god.



Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc.

**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD
SEVOJNO**

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

I - OPŠTI PODACI O DRUŠTVU I ISTORIJAT

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

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

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

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

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

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

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

Poslovno ime: Akcionarsko društvo Valjaonica bakra Sevojno

Skraćeno poslovno ime: Valjaonica bakra Sevojno a.d.

Sedište: Sevojno, Prvomajska bb

Matični broj: 07606273

PIB: 101624563

Web site: www.coppersev.com

E-mail: office@vbs.co.rs

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

Šifra osnovne delatnosti: 2444 – Proizvodnja bakra

Generalni direktor: Milija Božović

Broj akcionara (na dan 31.12.2017.godine): 4453

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

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

Vrednost osnovnog kapitala: 3,216,780 hiljada rsd

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

Podaci o zavisnim društvima na dan 31.12.2017.godine:

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

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

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

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

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

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

ČLANOVI ODBORA DIREKTORA:

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

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

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

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

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

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

2. Analiza poslovanja

2.1. Rezime ostvarenih proizvodnih rezultata

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

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

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

2.2. Finansijska analiza

U 2017.godini Društvo je ostvarilo ukupan prihod u iznosu od 16,235,521 hiljadu rsd, ukupne rashode od 15,616,934 hiljade rsd i pozitivan rezultat – dobitak pre oporezivanja od 618,587 hiljada rsd, odnosno posle oporezivanja, neto dobitak 610,000 hiljada rsd.

IZVOD IZ BILANSA STANJA - Konsolidovani		
na dan 31.12.2017.godine		
POZICIJA	iznos	
	tekuća godina	prethodna godina
AKTIVA		
A) STALNA IMOVINA (I+II+III)	3,430,745	3,395,378
I - NEMATERIJALNA IMOVINA	20,909	45,262
II - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3,378,811	3,319,080
1. Zenljište	11,550	11,550
2. Građevinski objekti	1,080,769	1,111,057
3. Postrojenja i oprema	1,968,163	1,878,572
4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	318,194	317,766
5. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	135	135
III - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	31,025	31,036
B) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	81,437	81,437
C) OBRTNA IMOVINA (I+II+III+IV+V+VI+VII)	3,164,694	2,910,308
I - ZALIHE	1,741,045	1,783,703
II - POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	1,227,138	831,476
Kupci u zemlji	715,585	263,219
Kupci u inostranstvu	511,553	568,257
III - POTRAŽIVANJA IZ SPECIF. POSLOVA		21,186
IV - DRUGA POTRAŽIVANJA	4,829	5,917
V - KRATKOROČNI FINANS. PLASMANI	44,499	74,563
VI - GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI	122,497	151,933
VII - POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR	24,686	41,530
D) UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	6,676,876	6,387,123
E) VANBILANSNA AKTIVA	1,887,283	1,560,871
PASIVA		
A) KAPITAL (I+II+III+IV)	1,326,114	717,273
I - OSNOVNI KAPITAL	3,218,578	3,218,578
1. Akcijski kapital	3,216,780	3,216,780
2. Ostali osnovni kapital	1,798	1,798
II - REVALORIZACIONE REZERVE	664,895	667,464
III - NERASPOREĐENI DOBITAK	611,642	232
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	232	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	611,410	232
IV - GUBITAK	3,169,001	3,169,001
1. Gubitak ranijih godina	3,169,001	2,418,261
2. Gubitak tekuće godine		750,740
B) DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	2,908,540	2,070,660
I - DUGOROČNA REZERVISANJA	151,786	107,185
II. DUGOROČNE OBAVEZE	2,756,754	1,963,475
C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	307,880	300,605
D) KRATKOROČNE OBAVEZE (I+II+III+IV+V)	2,134,342	3,298,585
I. KRATKOROČNE FINANS. OBAVEZE	1,043,193	1,917,667
II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	122,520	242,064
III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA	809,826	821,283
1. Dobavljači u zemlji	427,654	568,106
2. Dobavljači u inostranstvu	382,172	253,177
IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	107,743	240,162
V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I	51,060	77,409
D. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D)	6,676,876	6,387,123
E. VANBILANSNA PASIVA	1,887,283	1,560,871

IZVOD IZ BILANSA USPEHA - Konsolidovani		
za period 01.01.-31.12.2017.godine		
POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSOVANJA		
A) POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)	15,785,756	12,301,688
I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE	1,002,493	0
II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	14,778,266	12,285,813
1.Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	3,628,357	2,900,758
2.Prihodi od prodaje na ino tržištu	11,149,909	9,385,055
III. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	4,997	15,875
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
B) POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)	15,071,430	11,829,004
I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	188,721	556
II.PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	72,661	52,853
III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA	135,525	177,478
IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA		
V. TROŠKOVI MATERIJALA 51 manje 513	12,897,863	10,049,696
VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	409,527	368,907
VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKN.ZARADA I DR.RASH.	1,237,434	1,141,056
VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	162,144	186,155
IX. TROŠKOVI AMORTIZ. I DUGOR.REZERVISANJA	193,182	142,164
X. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	190,745	170,801
C) POSLOVNI DOBITAK (A-B)	714,326	472,684
D) FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I. FINANSIJSKI PRIHODI	349,445	128,353
II. FINANSIJSKI RASHODI	440,127	440,638
E) GUBITAK IZ FINANSIRANJA (I - II)	90,682	312,285
F) OSTALI PRIHODI I RASHODI		
I. OSTALI PRIHODI	100,320	294,843
II. OSTALI RASHODI	104,759	1,156,723
G) REZULTAT OSTALIH PRIHODA I RASHODA	-4,439	-861,880
H) NETO GUBITAK POSL.KOJE SE OBUSTAVLJA	618	38
I) DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)	618,587	
J) GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)		701,519
K) PORESKI RASHOD PERIODA	1,312	32,029
L) ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	7,275	17,192
M) NETO DOBITAK (I-K-L)	610,000	
N) NETO GUBITAK (J+K+L)		750,740

2.3. Pokazatelji poslovanja

a) Neto obrtni fond

<i>Red. br.</i>	<i>Neto obrtni fond</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Kapital (osn.kapital + reserve)	3,886,337	3,886,042	3,883,473
2	Dobitak	87,013	232	611,642
3	Gubitak	2,505,274	3,169,001	3,169,001
4	Sopstveni izvori (1+2-3)	1,468,076	717,273	1,326,114
5	Dugoročne obaveze	2,038,443	1,963,475	2,756,754
6	Dugoročni izvori (4+5)	3,506,519	2,680,748	4,082,868
7	Stalna imovina	3,452,056	3,395,378	3,430,745
	NOF (6-7)	54,463	-714,630	652,123

b) Pokazatelji likvidnosti

	<i>Opis</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
1	Racio opšte likvidnosti	1.13	0.88	1.48
2	Racio reducirane likvidnosti	0.62	0.34	0.67
3	Likvidnost I stepena	0.03	0.05	0.06

c) Pokazatelji strukture kapitala

R.b.	Pokazatelji strukture kapitala	2015	2016	2017
1	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.22	0.11	0.20
2	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnoj pasivi	0.74	0.84	0.75
3	Koeficijent zaduženosti (obaveze/sopstveni kapital)	3.33	7.48	3.80
4	Zavisnost od dugor. kred. (dugor.obaveze/ukup.obaveze)	0.42	0.37	0.55
5	Zavis.od kratk.poveril. (kratk.obaveze/ukup.obaveze)	0.56	0.63	0.42
6	Učešće kratkor.obaveza. iz poslovanja u ukupnim kratkor.obavezama	0.34	0.25	0.38
7	Učešće kratkoroč. finan.obav. u ukupnim kratk.obav.	0.57	0.58	0.49

d) Struktura finansiranja osnovnih i obrtnih sredstava

Red. br	Struktura finansiranja osnovnih sredstava	2015	2016	2017
1	Stalna imovina	3,452,056	3,395,378	3,430,745
2	Sopstveni izvori (kapital)	1,468,076	717,273	1,326,114
3	Razlika (1 – 2)	1,983,980	2,678,105	2,104,631
4	Odnos (2 : 1)	0.43	0.21	0.39

Red. br	Struktura finansiranja obrtnih sredstava	2015	2016	2017
1	Obrtna sredstva	3,113,656	2,910,308	3,164,694
2	Pozajmljeni izvori	4,895,660	5,369,245	5,042,882
3	Odnos (2 : 1)	1.57	1.84	1.59

e) Odnos ukupnih obaveza i ukupne aktive

Red. br	Odnos ukup. obaveza i ukup. aktive	2015	2016	2017
1	Ukupne obaveze	4,895,660	5,369,245	5,042,882
2	Ukupna aktiva	6,647,149	6,387,123	6,676,876
3	Odnos (1 : 2)	0.74	0.84	0.75

2.4. Tržišna kapitalizacija i cena akcije

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

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

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

2.5. Informacije o ostvarenjima društva

- a)** Od ukupnih prihoda od prodaje robe, proizvoda i usluga (15,780,759) hiljada rsd) ostvareni su prihodi od eksternih kupaca u iznosu od 8,512,441 hiljada rsd, a iznos od 7,268,318 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 5,606,615 hiljada rsd (35.5%)
 - Igman, Konjic – iznos od 1,534,302 hiljada rsd (9.7%)
 - Prvi partizan, Užice – iznos od 1,810,976 hiljada rsd (11.5%)
- c)** Obaveze prema dobavljačima koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama Društva su:
 - East Point Metals doo Beograd – iznos od 191,999 hiljada rsd (23.7%)
 - Igman, Konjic – iznos od 143,164 hiljada rsd (17.7%)
- d)** Najveće promene koje se odnose na imovinu i obaveze Društva u odnosu na 2016.godinu su:

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

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

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

3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

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

Kvalifikaciona struktura	31.12.2017.	31.12.2016.	indeks
NK	15	16	93.75
PK	101	93	108.60
KV	561	544	103.10
SSS	235	220	106.80
VKV	55	57	96.50
VS	40	43	93.00
VSS	110	110	100
UKUPNO	1117	1083	103.14

III - INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

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

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

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

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

V – OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

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

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

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

VI - AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

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

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

Nastaviće se investicija u proširenju asortimana kapilarnih cevi.

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

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

VII – INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

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

VIII – IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I RIZIKOM KAPITALA

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

1. Tržišni rizik

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

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

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

obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2016. godine, obaveze po kreditima su najvećim delom bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su izražene u stranoj valuti ili se radilo o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

2. Rizik likvidnosti

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

3. Kreditni rizik

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

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

b) Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi

očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende.

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

Ostvarivanje pozitivnog rezultata poslovanja je prioritetni zadatak Društva.

IX – ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

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

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

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

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

X – IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

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

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

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

- pravo na informisanje;

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

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

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

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

U primeni izabranog Kodeksa korporativnog upravljanja nema odstupanja.

U Sevoju,

24.april 2018.god.



Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc.

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

IZJAVU

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

Šef računovodstva
M.Mirošević, dipl.ecc.

Zakonski zastupnik
Milija Božović, dipl.ecc



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

IZJAVU

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

Šef računovodstva
M.Mirosavić, dipl.ecc.

Zakonski zastupnik
Milija Božović, dipl.ecc.

