# VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

# GODIŠNJI IZVEŠTAJ DRUŠTVA ZA 2018.GODINU

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

# GODIŠNJI IZVEŠTAJ DRUŠTVA

# ZA 2018. godinu

**S A D R Ž A J**:


## I Godišnji finansijski izveštaji Društva

Godišnji finansijski izveštaji Društva za 2018. godinu sa napomenama uz finansijske izveštaje

## II Izveštaj nezavisnog revizora

Izveštaj o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja za 2018. godinu

## III Godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2018.godinu

## IV Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

## V Obaveštenje

# VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD

# GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI DRUŠTVA ZA 2018.GODINU

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска 6б** | | |

# БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | **АКТИВА** | | | | | |
| 00 | **А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ** | 0001 | | | | |
| | **Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)** | 0002 | | 3504799 | 3436545 | 3395372 |
| 01 | I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009) | 0003 | 21 | 2588 | 20909 | 45262 |
| 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 | | | | |
| 013 и део 019 | 3. Гудвил | 0006 | | | | |
| 014 и део 019 | 4. Остала нематеријална имовина | 0007 | 21 | 2588 | 20909 | 45262 |
| 015 и део 019 | 5. Нематеријална имовина у припреми | 0008 | | | | |
| 016 и део 019 | 6. Аванси за нематеријалну имовину | 0009 | | | | |
| 02 | II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018) | 0010 | 21 | 3464612 | 3378285 | 3318672 |
| 020, 021 и део 029 | 1. Земљиште | 0011 | 21 | 11550 | 11550 | 11550 |
| 022 и део 029 | 2. Грађевински објекти | 0012 | 21 | 1062651 | 1080769 | 1111057 |
| 023 и део 029 | 3. Постројења и опрема | 0013 | 21 | 2002358 | 1967637 | 1878164 |
| 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 | 387918 | 318194 | 317766 |
| 027 и део 029 | 7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми | 0017 | | | | |
| 028 и део 029 | 8. Аванси за некретнине, постројења и опрему | 0018 | 21 | 135 | 135 | 135 |
| 03 | III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023) | 0019 | | 0 | 0 | 0 |
| 030, 031 и део 039 | 1. Шуме и вишегодишњи засади | 0020 | | | | |
| 032 и део 039 | 2. Основно стадо | 0021 | | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 037 и део 039 | 3. Биолошка средства у припреми | 0022 | | | | |
| 038 и део 039 | 4. Аванси за биолошка средства | 0023 | | | | |
| 04. осим 047 | IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033) | 0024 | 22 | 37599 | 37351 | 31438 |
| 040 и део 049 | 1. Учешћа у капиталу зависних правних лица | 0025 | 22 | 6520 | 6520 | 402 |
| 041 и део 049 | 2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима | 0026 | 22 | 100 | 100 | 100 |
| 042 и део 049 | 3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају | 0027 | | | | |
| део 043, део 044 и део 049 | 4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима | 0028 | | | | |
| део 043, део 044 и део 049 | 5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима | 0029 | | | | |
| део 045 и део 049 | 6. Дугорочни пласмани у земљи | 0030 | | | | |
| део 045 и део 049 | 7. Дугорочни пласмани у иностранству | 0031 | | | | |
| 046 и део 049 | 8. Хартије од вредности које се држе до доспећа | 0032 | | | | |
| 048 и део 049 | 9. Остали дугорочни финансијски пласмани | 0033 | 22 | 30979 | 30731 | 30936 |
| 05 | V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041) | 0034 | | 0 | 0 | 0 |
| 050 и део 059 | 1. Потраживања од матичног и зависних правних лица | 0035 | | | | |
| 051 и део 059 | 2. Потраживања од осталих повезаних лица | 0036 | | | | |
| 052 и део 059 | 3. Потраживања по основу продаје на робни кредит | 0037 | | | | |
| 053 и део 059 | 4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу | 0038 | | | | |
| 054 и део 059 | 5. Потраживања по основу јемства | 0039 | | | | |
| 055 и део 059 | 6. Спорна и сумњива потраживања | 0040 | | | | |
| 056 и део 059 | 7. Остала дугорочна потраживања | 0041 | | | | |
| 288 | **В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА** | 0042 | 20 | 43493 | 81437 | 81437 |
| | **Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)** | 0043 | | 3188568 | 3032018 | 2925982 |
| Класа 1 | I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050) | 0044 | 23 | 1843551 | 1740445 | 1783021 |
| 10 | 1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар | 0045 | 23 | 399572 | 475754 | 684161 |
| 11 | 2. Недовршена производња и недовршене услуге | 0046 | 23 | 1161322 | 888855 | 855084 |
| 12 | 3. Готови производи | 0047 | 23 | 270056 | 341183 | 239429 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 13 | 4. Роба | 0048 | | | | |
| 14 | 5. Стална средства намењена продаји | 0049 | | | | |
| 15 | 6. Плаћени аванси за залихе и услуге | 0050 | 24 | 12601 | 34653 | 4347 |
| 20 | II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058) | 0051 | 25 | 1106789 | 1098538 | 832518 |
| 200 и део 209 | 1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица | 0052 | | | | 6338 |
| 201 и део 209 | 2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица | 0053 | | | 201762 | |
| 202 и део 209 | 3. Купци у земљи - остала повезана правна лица | 0054 | 25 | 223 | 872 | 837 |
| 203 и део 209 | 4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица | 0055 | 25 | 546367 | 291581 | 418141 |
| 204 и део 209 | 5. Купци у земљи | 0056 | 25 | 354339 | 384351 | 257086 |
| 205 и део 209 | 6. Купци у иностранству | 0057 | 25 | 205860 | 219972 | 150116 |
| 206 и део 209 | 7. Остала потраживања по основу продаје | 0058 | | | | |
| 21 | III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА | 0059 | 25 | 24210 | | 21186 |
| 22 | IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА | 0060 | 25 | 27036 | 3825 | 5038 |
| 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 | 3548 | 44499 | 91006 |
| 230 и део 239 | 1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица | 0063 | | | | 16901 |
| 231 и део 239 | 2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица | 0064 | 26 | 2247 | 43198 | 13079 |
| 232 и део 239 | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0065 | 26 | 1301 | 1301 | 56093 |
| 233 и део 239 | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0066 | | | | |
| 234, 235, 238 и део 239 | 5. Остали краткорочни финансијски пласмани | 0067 | | | | 4933 |
| 24 | VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА | 0068 | 27 | 172919 | 120475 | 151743 |
| 27 | VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ | 0069 | | 995 | 113 | 1110 |
| 28 осим 288 | IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0070 | | 9520 | 24123 | 40360 |
| | **Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)** | 0071 | | 6736860 | 6550000 | 6402791 |
| 88 | **Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА** | 0072 | 39 | 382034 | 1887283 | 1560871 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | **ПАСИВА** | | | | | |
| | **А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)** | 0401 | | 1726116 | 1326970 | 738057 |
| 30 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410) | 0402 | 28 | 3218578 | 3218578 | 3218578 |
| 300 | 1. Акцијски капитал | 0403 | 28 | 3216780 | 3216780 | 3216780 |
| 301 | 2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу | 0404 | | | | |
| 302 | 3. Улози | 0405 | | | | |
| 303 | 4. Државни капитал | 0406 | | | | |
| 304 | 5. Друштвени капитал | 0407 | | | | |
| 305 | 6. Задружни удели | 0408 | | | | |
| 306 | 7. Емисиона премија | 0409 | | | | |
| 309 | 8. Остали основни капитал | 0410 | 28 | 1798 | 1798 | 1798 |
| 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 | 653893 | 664895 | 667464 |
| 33 осим 330 | VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330) | 0415 | | | | |
| 33 осим 330 | VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330) | 0416 | | | | |
| 34 | VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419) | 0417 | | 410148 | 591714 | 232 |
| 340 | 1. Нераспоређени добитак ранијих година | 0418 | | | 232 | |
| 341 | 2. Нераспоређени добитак текуће године | 0419 | | 410148 | 591482 | 232 |
| | IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 0420 | | | | |
| 35 | X. ГУБИТАК (0422 + 0423) | 0421 | | 2556503 | 3148217 | 3148217 |
| 350 | 1. Губитак ранијих година | 0422 | | 2556503 | 3148217 | 2406880 |
| 351 | 2. Губитак текуће године | 0423 | | | | 741337 |
| | **Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)** | 0424 | | 2617763 | 2908540 | 2070660 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431) | 0425 | 30 | 108349 | 151786 | 107185 |
| 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 | 108349 | 151786 | 107185 |
| 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 | 2509414 | 2756754 | 1963475 |
| 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 дана | 0436 | | | | |
| 414 | 5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи | 0437 | 31 | 2503222 | 2756754 | 1963475 |
| 415 | 6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству | 0438 | | | | |
| 416 | 7. Обавезе по основу финансијског лизинга | 0439 | 31 | 6192 | | |
| 419 | 8. Остале дугорочне обавезе | 0440 | | | | |
| 498 | **В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ** | 0441 | 20 | 311048 | 307880 | 300605 |
| 42 до 49 (осим 498) | **Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)** | 0442 | | 2081933 | 2006610 | 3293469 |
| 42 | I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449) | 0443 | 32 | 1337973 | 1043193 | 1917667 |
| 420 | 1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица | 0444 | | | | |
| 421 | 2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица | 0445 | | | 5520 | 5520 |
| 422 | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0446 | 32 | 1022424 | 592363 | 382764 |
| 423 | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0447 | | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 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 | 315549 | 445310 | 1529383 |
| 430 | II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ | 0450 | 33 | 32371 | 122407 | 241764 |
| 43 осим 430 | III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458) | 0451 | 34 | 520823 | 688086 | 821777 |
| 431 | 1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи | 0452 | 34 | 1054 | 526 | 1756 |
| 432 | 2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству | 0453 | 34 | 4728 | 134 | |
| 433 | 3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи | 0454 | 34 | 214532 | 192974 | 113190 |
| 434 | 4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству | 0455 | 34 | 48880 | 68544 | 84620 |
| 435 | 5. Добављачи у земљи | 0456 | 34 | 214325 | 231983 | 453654 |
| 436 | 6. Добављачи у иностранству | 0457 | 34 | 37304 | 193925 | 168557 |
| 439 | 7. Остале обавезе из пословања | 0458 | | | | |
| 44, 45 и 46 | IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ | 0459 | 35 | 132512 | 102748 | 235359 |
| 47 | V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ | 0460 | 35 | 13320 | 39006 | 33993 |
| 48 | VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ | 0461 | 35 | 931 | 2269 | 33079 |
| 49 осим 498 | VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0462 | 35 | 44003 | 8901 | 9830 |
| | **Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0** | 0463 | | | | |
| | **Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0** | 0464 | | 6736860 | 6550000 | 6402791 |
| 89 | **Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА** | 0465 | 39 | 382034 | 1887283 | 1560871 |

У Севојну

дана 28.03. 20 19 године

М.П.

Законски заступник

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО 1

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска 6б** | | |

# БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА** | | | | |
| 60 до 65, осим 62 и 63 | **А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)** | 1001 | | 16078861 | 15565709 |
| 60 | I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008) | 1002 | | 0 | 0 |
| 600 | 1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту | 1003 | | | |
| 601 | 2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту | 1004 | | | |
| 602 | 3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту | 1005 | | | |
| 603 | 4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту | 1006 | | | |
| 604 | 5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту | 1007 | | | |
| 605 | 6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту | 1008 | | | |
| 61 | II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015) | 1009 | 6 | 16077413 | 15560712 |
| 610 | 1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту | 1010 | 6 | 1222 | 1210 |
| 611 | 2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту | 1011 | 6 | 1744437 | 811140 |
| 612 | 3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту | 1012 | 6 | 2014 | 2028 |
| 613 | 4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту | 1013 | 6 | 5931388 | 6263918 |
| 614 | 5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту | 1014 | 6 | 3404409 | 3596425 |
| 615 | 6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту | 1015 | 6 | 4993943 | 4885991 |
| 64 | III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ. | 1016 | | | |
| 65 | IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 1017 | 7 | 1448 | 4997 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **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 | | 15475456 | 14844980 |
| 50 | I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ | 1019 | | | |
| 62 | II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ | 1020 | | 80414 | 72661 |
| 630 | III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА | 1021 | | 201340 | 135525 |
| 631 | IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА | 1022 | | | |
| 51 осим 513 | V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА | 1023 | 8 | 13390535 | 12893701 |
| 513 | VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ | 1024 | 9 | 443419 | 409406 |
| 52 | VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ | 1025 | 10 | 1264242 | 1178530 |
| 53 | VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА | 1026 | 12 | 260291 | 187242 |
| 540 | IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ | 1027 | 13 | 142733 | 142261 |
| 541 до 549 | X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА | 1028 | 11 | 10507 | 50921 |
| 55 | XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ | 1029 | 14 | 245483 | 191105 |
| | **В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0** | 1030 | | 603405 | 720729 |
| | **Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0** | 1031 | | | |
| 66 | **Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)** | 1032 | 15 | 152572 | 349445 |
| 66, осим 662, 663 и 664 | I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037) | 1033 | 15 | 30998 | 34104 |
| 660 | 1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица | 1034 | 15 | 4830 | 25534 |
| 661 | 2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица | 1035 | 15 | 23993 | 6180 |
| 665 | 3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата | 1036 | | | |
| 669 | 4. Остали финансијски приходи | 1037 | 15 | 2175 | 2390 |
| 662 | II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА) | 1038 | 15 | 228 | 69 |
| 663 и 664 | III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1039 | 15 | 121346 | 315272 |
| 56 | **Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)** | 1040 | 16 | 332386 | 439097 |
| 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 | 55674 | 144437 |
| 560 | 1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима | 1042 | 16 | 2085 | 4328 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 561 | 2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима | 1043 | 16 | 53589 | 117514 |
| 565 | 3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата | 1044 | | | |
| 566 и 569 | 4. Остали финансијски расходи | 1045 | | | 22595 |
| 562 | II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1046 | 16 | 131199 | 194442 |
| 563 и 564 | III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1047 | 16 | 145513 | 100218 |
| | **Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)** | 1048 | | | |
| | **Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)** | 1049 | | 179814 | 89652 |
| 683 и 685 | **З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА** | 1050 | | 63 | 1043 |
| 583 и 585 | **И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА** | 1051 | | | 28669 |
| 67 и 68, осим 683 и 685 | **Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ** | 1052 | 18 | 46644 | 69232 |
| 57 и 58, осим 583 и 585 | **К. ОСТАЛИ РАСХОДИ** | 1053 | 19 | 24526 | 73413 |
| | **Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)** | 1054 | | 445772 | 599270 |
| | **Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)** | 1055 | | | |
| 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 | | 155 | 618 |
| | **Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)** | 1058 | | 445617 | 598652 |
| | **О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)** | 1059 | | | |
| | **П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК** | | | | |
| 721 | I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА | 1060 | | | 1312 |
| део 722 | II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА | 1061 | 20 | 41112 | 7275 |
| део 722 | III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА | 1062 | | | |
| 723 | **Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА** | 1063 | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **С. НЕТО ДОБИТАК**<br>**(1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)** | 1064 | | 404505 | 590065 |
| | **Т. НЕТО ГУБИТАК**<br>**(1059 - 1058 + 1060 + 1061 – 1062 + 1063)** | 1065 | | | |
| | I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 1066 | | | |
| | II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ | 1067 | | | |
| | III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 1068 | | | |
| | IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ | 1069 | | | |
| | V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | | |
| | 1. Основна зарада по акцији | 1070 | | | |
| | 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | 1071 | | | |

У Севојну

дана 28.03 20 19 године

М.П.

Законски заступник

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО 1

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска 6б** | | |

# ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена broj | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА** | | | | |
| | I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064) | 2001 | | 404505 | 590065 |
| | II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065) | 2002 | | | |
| | **Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК** | | | | |
| | **а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима** | | | | |
| 330 | 1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме | | | | |
| | а) повећање ревалоризационих резерви | 2003 | | | |
| | б) смањење ревалоризационих резерви | 2004 | | | |
| 331 | 2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања | | | | |
| | а) добици | 2005 | | | |
| | б) губици | 2006 | | | |
| 332 | 3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала | | | | |
| | а) добици | 2007 | | | |
| | б) губици | 2008 | | | |
| 333 | 4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава | | | | |
| | а) добици | 2009 | | | |
| | б) губици | 2010 | | | |
| | **б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима** | | | | |
| 334 | 1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања | | | | |
| | а) добици | 2011 | | | |
| | б) губици | 2012 | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена broj | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 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 (хеџинга) новчаног тока | | | | |
| | а) добици | 2015 | | | |
| | б) губици | 2016 | | | |
| 337 | 4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају | | | | |
| | а) добици | 2017 | | | |
| | б) губици | 2018 | | | |
| | I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0 | 2019 | | | |
| | II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0 | 2020 | | | |
| | III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА | 2021 | | | |
| | IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0 | 2022 | | | |
| | V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0 | 2023 | | | |
| | **В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА** | | | | |
| | I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0 | 2024 | | 404505 | 590065 |
| | II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0 | 2025 | | | |
| | **Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0** | 2026 | | 0 | 0 |
| | 1. Приписан већинским власницима капитала | 2027 | | | |
| | 2. Приписан власницима који немају контролу | 2028 | | | |

У Севојну

дана 28.03. 2019 године

М.П.

Законски заступник

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА ЗЕЈОНО 1

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска 6б** | | |

# ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Позиција | АОП | Износ | |
|---|---|---|---|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ** | 3001 | 13364438 | 12835760 |
| I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3) | | | |
| 1. Продаја и примљени аванси | 3002 | 13339856 | 12798021 |
| 2. Примљене камате из пословних активности | 3003 | 228 | 8 |
| 3. Остали приливи из редовног пословања | 3004 | 24354 | 37731 |
| II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5) | 3005 | 13279612 | 12647514 |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси | 3006 | 11452992 | 10974312 |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 3007 | 1240005 | 1145648 |
| 3. Плаћене камате | 3008 | 133349 | 148305 |
| 4. Порез на добитак | 3009 | 1312 | 32029 |
| 5. Одливи по основу осталих јавних прихода | 3010 | 451954 | 347220 |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II) | 3011 | 84826 | 188246 |
| IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I) | 3012 | | |
| **Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА** | 3013 | 33394 | 6218 |
| 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 | | 6218 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето приливи) | 3016 | 33394 | |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 3017 | | |
| 5. Примљене дивиденде | 3018 | | |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3) | 3019 | 70245 | 129215 |
| 1. Куповина акција и удела (нето одливи) | 3020 | | 6118 |
| 2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 3021 | 70245 | 78433 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето одливи) | 3022 | | 44664 |
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II) | 3023 | | |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I) | 3024 | 36851 | 122997 |

| Позиција | АОП | Износ | |
|---|---|---|---|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА** | | | |
| I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5) | 3025 | 350606 | 187887 |
| 1. Увећање основног капитала | 3026 | | |
| 2. Дугорочни кредити (нето приливи) | 3027 | | |
| 3. Краткорочни кредити (нето приливи) | 3028 | 346313 | 187887 |
| 4. Остале дугорочне обавезе | 3029 | | |
| 5. Остале краткорочне обавезе | 3030 | 4293 | |
| II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6) | 3031 | 337342 | 268804 |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 3032 | | |
| 2. Дугорочни кредити (одливи) | 3033 | 309026 | 247846 |
| 3. Краткорочни кредити (одливи) | 3034 | | |
| 4. Остале обавезе (одливи) | 3035 | 24125 | 20958 |
| 5. Финансијски лизинг | 3036 | 4191 | |
| 6. Исплаћене дивиденде | 3037 | | |
| III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II) | 3038 | 13264 | |
| IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I) | 3039 | | 80917 |
| **Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ** (3001 + 3013 + 3025) | 3040 | 13748438 | 13029865 |
| **Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ** (3005 + 3019 + 3031) | 3041 | 13687199 | 13045533 |
| **Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ** (3040 - 3041) | 3042 | 61239 | |
| **Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ** (3041 - 3040) | 3043 | | 15668 |
| **Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА** | 3044 | 120475 | 151743 |
| **З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ** | 3045 | 4753 | 3810 |
| **И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ** | 3046 | 13548 | 19410 |
| **Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА** (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046) | 3047 | 172919 | 120475 |

У Севојну

дана 28.03. 2019 године

М.П.

Законски заступник

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО 1

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска 6б** | | |

# ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Редни број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 30 | АОП | 31 | АОП | 32 |
| | | | Основни капитал | | Уписани а неуплаћени капитал | | Резерве |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4001 | | 4019 | | 4037 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4002 | 3218578 | 4020 | | 4038 | |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4003 | | 4021 | | 4039 | |
| | б) Исправке на потражној страни рачуна | 4004 | | 4022 | | 4040 | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4005 | | 4023 | | 4041 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4006 | 3218578 | 4024 | | 4042 | |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4007 | | 4025 | | 4043 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4008 | | 4026 | | 4044 | |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4009 | | 4027 | | 4045 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4010 | 3218578 | 4028 | | 4046 | |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4011 | | 4029 | | 4047 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4012 | | 4030 | | 4048 | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4013 | | 4031 | | 4049 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4014 | 3218578 | 4032 | | 4050 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 30 | АОП | 31 | АОП | 32 |
| | | | Основни капитал | | Уписани а неуплаћени капитал | | Резерве |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4015 | | 4033 | | 4051 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4016 | | 4034 | | 4052 | |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4017 | | 4035 | | 4053 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4018 | 3218578 | 4036 | | 4054 | |

| Редни Број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 35 | АОП | 047 и 237 | АОП | 34 |
| | | | Губитак | | Откупљене сопствене акције | | Нераспоређени добитак |
| 1 | 2 | | 6 | | 7 | | 8 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4055 | 3148217 | 4073 | | 4091 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4056 | | 4074 | | 4092 | 232 |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4057 | | 4075 | | 4093 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4058 | | 4076 | | 4094 | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4059 | 3148217 | 4077 | | 4095 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4060 | | 4078 | | 4096 | 232 |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4061 | | 4079 | | 4097 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4062 | | 4080 | | 4098 | 591482 |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4063 | 3148217 | 4081 | | 4099 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4064 | | 4082 | | 4100 | 591714 |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4065 | | 4083 | | 4101 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4066 | | 4084 | | 4102 | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4067 | 3148217 | 4085 | | 4103 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4068 | | 4086 | | 4104 | 591714 |

| Редни Број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 35 | АОП | 047 и 237 | АОП | 34 |
| | | | Губитак | | Откупљене сопствене акције | | Нераспоређени добитак |
| 1 | 2 | | 6 | | 7 | | 8 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4069 | | 4087 | | 4105 | 591714 |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4070 | 591714 | 4088 | | 4106 | 410148 |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4071 | 2556503 | 4089 | | 4107 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4072 | | 4090 | | 4108 | 410148 |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 330 | АОП | 331 | АОП | 332 |
| | | | Ревалоризационе резерве | | Актуарски добици или губици | | Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала |
| 1 | 2 | | 9 | | 10 | | 11 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4109 | | 4127 | | 4145 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4110 | 667464 | 4128 | | 4146 | |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4111 | | 4129 | | 4147 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4112 | | 4130 | | 4148 | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4113 | | 4131 | | 4149 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4114 | 667464 | 4132 | | 4150 | |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4115 | 2569 | 4133 | | 4151 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4116 | | 4134 | | 4152 | |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4117 | | 4135 | | 4153 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4118 | 664895 | 4136 | | 4154 | |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4119 | | 4137 | | 4155 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4120 | | 4138 | | 4156 | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4121 | | 4139 | | 4157 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4122 | 664895 | 4140 | | 4158 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 330 | АОП | 331 | АОП | 332 |
| | | | Ревалоризационе резерве | | Актуарски добици или губици | | Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала |
| 1 | 2 | | 9 | | 10 | | 11 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4123 | 11002 | 4141 | | 4159 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4124 | | 4142 | | 4160 | |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4125 | | 4143 | | 4161 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4126 | 653893 | 4144 | | 4162 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 333<br>Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава | АОП | 334 и 335<br>Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја | АОП | 336<br>Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока |
| 1 | 2 | | 12 | | 13 | | 14 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4163 | | 4181 | | 4199 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4164 | | 4182 | | 4200 | |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4165 | | 4183 | | 4201 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4166 | | 4184 | | 4202 | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4167 | | 4185 | | 4203 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4168 | | 4186 | | 4204 | |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4169 | | 4187 | | 4205 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4170 | | 4188 | | 4206 | |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4171 | | 4189 | | 4207 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4172 | | 4190 | | 4208 | |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4173 | | 4191 | | 4209 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4174 | | 4192 | | 4210 | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4175 | | 4193 | | 4211 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4176 | | 4194 | | 4212 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 333<br>Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава | АОП | 334 и 335<br>Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја | АОП | 336<br>Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока |
| 1 | 2 | | 12 | | 13 | | 14 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4177 | | 4195 | | 4213 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4178 | | 4196 | | 4214 | |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна<br>(7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4179 | | 4197 | | 4215 | |
| | б) потражни салдо рачуна<br>(7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4180 | | 4198 | | 4216 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 337<br>Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају | | | | |
| 1 | 2 | | 15 | | 16 | | 17 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4217 | | 4235 | 738057 | 4244 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4218 | | | | | |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4219 | | 4236 | | 4245 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4220 | | | | | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4221 | | 4237 | 738057 | 4246 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4222 | | | | | |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4223 | | 4238 | 588913 | 4247 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4224 | | | | | |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4225 | | 4239 | 1326970 | 4248 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4226 | | | | | |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4227 | | 4240 | | 4249 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4228 | | | | | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4229 | | 4241 | 1326970 | 4250 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4230 | | | | | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 337<br>Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају | | | | |
| 1 | 2 | | 15 | | 16 | | 17 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4231 | | 4242 | 399146 | 4251 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4232 | | | | | |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4233 | | 4243 | 1726116 | 4252 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4234 | | | | | |

У Севојну

дана 28.03 20 19 године

М.П.

Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO**

**Napomene uz pojedinačne finansijske izveštaje**
**31. decembar 2018. godine**

## 1. OSNIVANjE I DELATNOST

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

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

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

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

Odlukom Upravog odbora Valjaonice bakra Sevojno osnovano je društvo sa ograničenom odgovornošću Valjaonica Bezbednost doo Sevojno koje je počelo sa radom 01.novembra 2006.godine. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo obavlja delatnost pružanja usluga bezbednosti i zaštite zaposlenih i imovine.
U martu 2010. godine počelo je sa radom društvo Slobodna zona Užice d.o.o. (matični broj 20630051, PIB 106554104), čiji su osnivači Valjaonica bakra Sevojno a.d., Impol Seval Sevojno a.d. i Grad Užice. Osnivači imaju jednake udele u iznosu od po 1,000 EUR-a. Osnovna delatnost Društva je skladištenje.

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

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

Privredno društvo je na dan 31. decembra 2018. godine imalo 984 zaposlenih radnika (na dan 31.decembra 2017. godine 1045 zaposlenih radnika).

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLjANjE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

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

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

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

### 2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013 i 30/2018) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

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

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

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

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Generalnog direktora dana 28. marta 2019. godine.

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

### 2.2. Pravila procenjivanja

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

### 2.3. Koncept nastavka poslovanja

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

Društvo je prikazalo neto dobitak za 2018. godinu u iznosu od RSD 404,505 hiljada. Na dan 31. decembra 2018.godine kratkoročna imovina Društva je veća od kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 1,106,635 hiljada.

### 2.4. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2017. godinu.

### 2.5. Zvanična valuta izveštavanja

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

### 3.1. Prihodi i rashodi

*a. Prihodi od prodaje i pružanja usluga*

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

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

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

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

*b. Prihodi od aktiviranja učinaka*

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

*c. Poslovni rashodi*

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

*d. Prihodi i rashodi od kamata*

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

### 3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom poslovnih promena u stranoj valuti i preračunom monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa stanja, knjiže se u korist ili na teret bilansa uspeha, kao 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 2018. | 31. decembar 2017. |
|---|---|---|
| EUR | 118.1946 | 118.4727 |
| USD | 103.3893 | 99.1155 |
| CHF | 104.9779 | 101.2847 |

### 3.3. Porez i doprinosi

**Tekući porez na dobit**

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

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

**Odloženi porez na dobit**

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

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2018. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

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

**Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata**

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

### 3.4. Nematerijalna ulaganja

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

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 3.4. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

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

### 3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

Nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po fer vrednosti, zasnovanoj na periodičnim procenama vrednosti, koje vrše nezavisni procenjtelji, 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.

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

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

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

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

Navedene amortizacione stope važe za tekuću i prethodnu godinu.

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

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

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

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

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

### 3.6. Umanjenje vrednosti

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

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

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

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 3.7. Zalihe (nastavak)

Zalihe materijala iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti ako je niža. Nabavna vrednost obuhvata fakturnu vrednost, uvozne dažbine i druge poreze koji se ne refundiraju, transportne i druge zavisne troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha, sa umanjenjem 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 kratkoročnih pozajmica za likvidnost povezanim pravnim licima koji se vrednuju u iznosima neotplaćenih plasmana.

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

*Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

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

*Obezvređivanje finansijskih sredstava*

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

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

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

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

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

*Finansijske obaveze*

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja 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 preneta 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, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat*.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženih 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 tri 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 tri 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 2018. godine.

*c) Kratkoročna, plaćena odsustva*

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2018. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

## 4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

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

### 4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

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

### 4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

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

### 4.3. Fer vrednost

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

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

## 5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

### 5.1. Faktori finansijskog rizika

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

#### a. Tržišni rizik

##### *i. Valutni rizik*

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

## 5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### a. Tržišni rizik (nastavak)

### *i. Valutni rizik (nastavak)*

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2018. godine:

| U hiljadama dinara | CHF | GBP | USD | EUR | RSD | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | - | 55,240 | 48,941 | 68,738 | 172,919 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | - | 64,390 | 190,269 | 497,568 | 354,562 | 1,106,789 |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | - | - | - | 24,210 | - | 24,210 |
| Druga potraživanja | - | - | - | 19,601 | 7,435 | 27,036 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | - | - | - | 3,548 | 3,548 |
| Porez na dodatu vrednost | - | - | - | - | 995 | 995 |
| Učešća u kapitalu | - | - | | 6,118 | 502 | 6,620 |
| | - | 64,390 | 245,509 | 596,438 | 435,780 | 1,342,117 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | | | 31,967 | 1,303,967 | 2,039 | 1,337,973 |
| Obaveze iz poslovanja | 451 | 997 | 4,003 | 85,461 | 429,911 | 520,823 |
| Dugoročne obaveze | | | 324,575 | 2,181,124 | 3,715 | 2,509,414 |
| Ostale kratkoročne obaveze | - | - | - | 902 | 131,610 | 132,512 |
| Obaveze po osnovu PDV-a | - | - | - | - | 13,320 | 13,320 |
| Obaveze za ostale poreze i dopr. | - | - | - | - | 931 | 931 |
| | 451 | 997 | 360,545 | 3,571,454 | 581,526 | 4,514,973 |
| **Neto devizna pozicija** | **(451)** | **63,393** | **(115,036)** | **(2,975,016)** | **(145,746)** | **(3,172,856)** |

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

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

## 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 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom** | | |
| Finansijska sredstva | 97,861 | 127,710 |
| Finansijske obaveze | (861,518) | (1,048,221) |
| | **(763,657)** | **(920,511)** |
| **Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom** | | |
| Finansijska sredstva | 84,932 | 90,452 |
| Finansijske obaveze | (2,985,869) | (2,748,332) |
| | **(2,900,937)** | **(2,657,880)** |

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 2018. 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.

## 5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

### b. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2018. 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 | 172,919 | - | - | - | 172,919 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | 1,074,606 | 32,183 | - | - | 1,106,789 |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | 24,210 | - | - | - | 24,210 |
| Druga potraživanja | 27,036 | - | - | - | 27,036 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 3,548 | - | - | 3,548 |
| Porez na dodatu vrednost | 995 | - | - | - | 995 |
| Učešća u kapitalu | - | - | - | 6,620 | 6,620 |
| | **1,299,766** | **35,731** | **-** | **6,620** | **1,342,117** |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 80,204 | 1,257,769 | - | - | 1,337,973 |
| Obaveze iz poslovanja | 520,823 | - | - | - | 520,823 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 2,313,874 | 195,540 | 2,509,414 |
| Ostale kratkoročne obaveze | 132,512 | - | - | - | 132,512 |
| Obaveze po osnovu PDV-a | 13,320 | - | - | - | 13,320 |
| Obaveze za ostale poreze i dopr. | 931 | - | - | - | 931 |
| | **747,790** | **1,257,769** | **2,313,874** | **195,540** | **4,514,973** |
| **Neto** | **551,976** | **(1,222,038)** | **(2,313,874)** | **(188,920)** | **(3,172,856)** |

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

## 5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

### c. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 172,919 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 120,475 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

***Potraživanja od kupaca***

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

| U hiljadama dinara | **31. decembar 2018.** | **31. decembar 2017.** |
|---|---|---|
| **Kupci u zemlji** | **354,562** | **385,223** |
| **Kupci u inostranstvu** | **752,227** | **713,315** |
| -Evro zona | 492,319 | 503,911 |
| -Ostali | 259,908 | 209,404 |
| **Ukupno** | **1,106,789** | **1,098,538** |

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| U hiljadama dinara | Bruto 2018. | Ispravka vrednosti 2018. | Bruto 2017. | Ispravka vrednosti 2017. |
|---|---|---|---|---|
| Nedospela potraživanja | 1,058,574 | - | 944,375 | - |
| Docnja od 1 do 60 dana | - | - | 153,835 | (1,047) |
| Docnja od 61 do 90 dana | 16,032 | - | 1,022 | - |
| Docnja od 91 do 180 dana | 23,921 | - | 353 | - |
| Docnja od 181 do 360 dana | 8,262 | - | - | - |
| Docnja preko 360 dana | 93,825 | (93,825) | 129,705 | (129,705) |
| **Ukupno** | **1,200,614** | **93,825** | **1,229,290** | **(130,752)** |

## 5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

### d. Kreditni rizik (nastavak)

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

| U hiljadama dinara | **31. decembar 2018.** | **31. decembar 2017.** |
|---|---|---|
| Stanje 1. januara | 130,752 | 124,896 |
| Povećanja | - | 5,397 |
| Smanjenja | (36,818) | (948) |
| Kursne razlike | (109) | 1,407 |
| **Ukupno** | **93,825** | **130,752** |

## 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 2018. i 2017. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

| U hiljadama dinara | **31.decembar 2018.** | **31.decembar 2017.** |
|---|---|---|
| Obaveze po osnovu kredita - ukupno | 3,847,387 | 3,799,947 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 172,919 | 120,475 |
| Neto dugovanje | 3,674,468 | 3,679,472 |
| Ukupan kapital | 1,726,116 | 1,326,970 |
| **Koeficijent zaduženosti u %** | **212,87%** | **277,28%** |

* *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*
** *Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.*
*** *Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.*

## 5.2. Procena fer vrednosti

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

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

## 6. PRIHODI OD PRODAJE

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| **Prihodi od prodaje proizvoda i usluga** | | |
| Matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu | 1,222 | 1,210 |
| Matičnim i zavisnim pravnim licima na ino tržištu | 1,744,437 | 811,140 |
| Povezanim pravnim licima na domaćem tržištu | 2,014 | 2,028 |
| Povezanim pravnim licima na ino tržištu | 5,931,388 | 6,263,918 |
| Ostalim pravnim licima na domaćem tržištu | 3,404,409 | 3,596,425 |
| Ostalim pravnim licima na ino tržištu | 4,993,943 | 4,885,991 |
| **Ukupno** | **16,077,413** | **15,560,712** |

## 7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017 |
|---|---|---|
| Prihodi od zakupnina | 86 | 389 |
| Ostali poslovni prihodi | 1,362 | 4,608 |
| **Ukupno** | **1,448** | **4,997** |

## 8. TROŠKOVI MATERIJALA

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017 |
|---|---|---|
| Troškovi materijala za izradu | 13,332,119 | 12,839,153 |
| Troškovi rezervnih delova | 35,390 | 32,621 |
| Troškovi ostalog materijala | 23,026 | 21,927 |
| **Ukupno** | **13,390,535** | **12,893,701** |

## 9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017 |
|---|---|---|
| Troškovi električne energije | 308,408 | 287,998 |
| Troškovi prirodnog gasa | 69,227 | 62,966 |
| Troškovi ostalih energenata | 65,784 | 58,442 |
| **Ukupno** | **443,419** | **409,406** |

## 10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 927,211 | 910,104 |
| Porezi i doprinosi na teret poslodavca | 170,059 | 167,089 |
| Naknade po ugovorima | 10,678 | 12,160 |
| Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora | 13,286 | 12,601 |
| Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje | 1,902 | 2,727 |
| Naknade za troškove prevoza radnika | 31,766 | 31,843 |
| Stipendije | 3,588 | 3,271 |
| Otpremnine i jubilarne nagrade | 95,115 | 30,287 |
| Ostali lični rashodi i naknade | 10,637 | 8,448 |
| **Ukupno** | **1,264,242** | **1,178,530** |

## 11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANjA

Troškovi dugoročnih rezervisanja u iznosu od RSD 10,507 hiljada se odnosi na rezervisanja za jubilarne nagrade. Osnovne pretpostavke koje su korišćene kod rezervisanja za otpremnine su: diskontna stopa 3% (uzeta je referentna stopa NBS), procena da nema rasta zarada i značajne fluktuacije zaposlenih, otpremnina (3x 77,559.93 RSD) – shodno Kolektivnom Ugovoru Valjaonice bakra Sevojno ad.

## 12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Troškovi usluga na izradi učinaka | 8,253 | 8,319 |
| Troškovi transportnih usluga | 99,370 | 60,359 |
| PTT usluge | 3,265 | 3,644 |
| Troškovi usluga održavanja | 35,286 | 38,436 |
| Troškovi ostalih usluga | 32,173 | 23,286 |
| Troškovi posredničkih provizija | 17,607 | 2,119 |
| Troškovi obezbeđenja | 39,600 | 26,825 |
| Troškovi usluga vatrogasne stanice | 16,719 | 16,415 |
| Troškovi komunalnih usluga | 8,018 | 7,839 |
| **Ukupno** | **260,291** | **187,242** |

## 13. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017 |
|---|---|---|
| Amortizacija opreme | 92,991 | 87,027 |
| Amortizacija gradjevinskih objekata | 31,421 | 30,882 |
| Amortizacija nematerijalne imovine | 18,321 | 24,352 |
| **Ukupno** | **142,733** | **142,261** |

## 14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Troškovi neproizvodnih usluga | 9,828 | 7,297 |
| Troškovi intelektualnih, advokatskih i konsult. usluga | 143,658 | 99,746 |
| Troškovi reprezentacije | 7,871 | 6,611 |
| Troškovi premija osiguranja | 31,778 | 35,860 |
| Troškovi bankarskih usluga | 34,856 | 26,986 |
| Troškovi članarina | 2,259 | 2,272 |
| Indirektni porezi i doprinosi | 13,624 | 10,960 |
| Ostali nematerijalni troškovi | 1,609 | 1,373 |
| **Ukupno** | **245,483** | **191,105** |

## 15. FINANSIJSKI PRIHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2016. |
|---|---|---|
| **Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:** | **28,823** | **31,714** |
| - matična i zavisna pravna lica | 4,830 | 25,534 |
| - ostala povezana pravna lica | 23,993 | 6,180 |
| **Prihodi od kamata (od trećih lica)** | **228** | **69** |
| **Pozitivne kursne razlike i poz. efekti valutne klauzule (treća lica)** | **121,346** | **315,272** |
| - kursne razlike | 100,162 | 71,006 |
| - efekti valutne klauzule | 21,184 | 244,266 |
| **Ostali finansijski prihodi** | **2,175** | **2,390** |
| **Ukupno** | **152,572** | **349,445** |

## 16. FINANSIJSKI RASHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| **Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:** | **55,674** | **121,842** |
| - matična i zavisna pravna lica | 2,085 | 4,328 |
| - ostala povezana pravna lica | 53,589 | 117,514 |
| **Rashodi kamata** | **131,199** | **194,442** |
| **Negativne kursne razlike i neg. efekti valutne klauzule (treća lica)** | **145,513** | **100,218** |
| - kursne razlike | 126,309 | 73,323 |
| - efekti valutne klauzule | 19,204 | 26,895 |
| **Ostali finansijski rashodi** | **-** | **22,595** |
| **Ukupno** | **332,386** | **439,097** |

## 17. RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Obezvredjenje kratkoročnih potraživanja | - | 5,397 |
| Obezvredjenje ostalih kratkoročnih potraživanja | - | 14,206 |
| Obezvredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana | - | 588 |
| Obezvredjenje potraživanja iz specifičnih poslova | - | 8,478 |
| **Ukupno** | **0** | **28,669** |

## 18. OSTALI PRIHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Dobici od prodaje osnovnih sredstava | 480 | 127 |
| Dobici od prodaje zemljišta | - | 8,617 |
| Dobici od prodaje materijala | 8,750 | 12,716 |
| Viškovi | 175 | 1,260 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja | 12,085 | 737 |
| Ostali nepomenuti prihodi | 25,154 | 45,775 |
| **Ukupno** | **46,644** | **69,232** |

Ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 25,154 hiljada najviše se odnose na naplate štete po osnovu osiguranja (RSD 11,306 hiljada), prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu reklamirane robe (RSD 8,890 hiljada) i ostale prihode.

## 19. OSTALI RASHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava | 1,629 | 1,387 |
| Gubici od prodaje materijala | 5 | 2,507 |
| Manjkovi | 1 | 1 |
| Rashodi po osnovu direktnog otpisa | - | 40,379 |
| Rashodi po osnovu rash. zaliha | 1,085 | 36 |
| Ostali nepomenuti rashodi | 21,806 | 29,103 |
| **Ukupno** | **24,526** | **73,413** |

U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 21,806 hiljada najveći deo se odnosi na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 9,334 hiljada).

## 20. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

### a. Komponente poreza na dobitak

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Tekući poreski rashod | - | (1,312) |
| Odloženi poreski prihod/(rashod) | (41,112) | (7,275) |
| **Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda** | (41,112) | (8,587) |

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

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Dobitak/gubitak pre oporezivanja** | **445,617** | **598,652** |
| Prihodi i rashodi koji nisu priznati | 20,559 | 87,932 |
| Prihodi i rashodi koji su priznati | (32,184) | (15,100) |
| Dobici od prodaje imovine koji su priznati | - | (8,744) |
| Efakat po osnovu razlike između računovod.i poreske amort. | (22,284) | (49,201) |
| **Poreski dobitak / (gubitak)** | **411,708** | **613,539** |
| Iskorišćeni preneti poreski gubici | 377,746 | 613,539 |
| **Kapitalna dobit tekućeg perioda** | **-** | **8,744** |
| Preneti kapitalni gubici iz ranijih perioda | - | - |
| **Poreska osnovica – oporeziva dobit** | **33,962** | **8,744** |
| Poreska stopa u % | 15 | 15 |
| **Obračunati porez** | **5,094** | - |
| Korišćenje poreskih kred. po osnovu ulaganja u osn. sredstva | 5,094 | - |
| **Tekući poreski rashod** | **0** | **1,312** |
| Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računov.i poreske osnovice – poreski rashod | **3,168** | **7,275** |
| Ukidanje odloženih poreskih sredstava – poreski rashod | **37,944** | **-** |
| **Ukupan poreski rashod perioda** | **41,112** | **8,587** |

Valjaonica bakra Sevojno AD nema obavezu plaćanja poreza na dobit jer su iskorišćeni poreski gubici i poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.
Društvo ima neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 289,956 hiljada koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

| Godina iz koje potiče poreski kredit | Poslednji poreski period korišćenja | Iznos u hiljadama dinara |
|---|---|---|
| 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** | | **289,956** |

### *c. Odložene poreske obaveze*

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 311,048 hiljada nastala su kao posledica razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine u Bilansu stanja i njihove poreske osnovice. Obračun odloženih poreskih obaveza za 2018.godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Odložena poreska sredstva** | **43,493** | **81,437** |
| Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci | 43,493 | 81,437 |
| Nadoknadiva u roku od 12 meseci | - | - |
| **Odložene poreske obaveze** | **(311,048)** | **(307,880)** |
| Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci | (311,048) | (307,880) |
| Nadoknadive u roku od 12 meseci | - | - |

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

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

| **Odložene poreske obaveze** | Ubrzana poreska amortizacija | Ukupno |
|---|---|---|
| **Stanje 1. Januara 2017.** | 300,605 | 300,605 |
| Na teret /(u korist) bilansa uspeha | 7,275 | 7,275 |
| Direktno na teret/korist kapitala | - | - |
| **Stanje na dan 31. decembra 2017.** | 307,880 | 307,880 |
| Na teret /(u korist) bilansa uspeha | 3,168 | 3,168 |
| Direktno na teret/korist kapitala | - | - |
| **Stanje na dan 31. decembra 2018.** | **311,048** | **311,048** |

| **Odložena poreska sredstva** | **Poreski gubici** | **Ukupno** |
|---|---|---|
| **Stanje 1. Januara 2017.** | 81,437 | 81,437 |
| Na teret /(u korist) bilansa uspeha | - | - |
| Direktno na teret kapitala | - | - |
| **Stanje na dan 31. decembra 2017.** | 81,437 | 81,437 |
| Na teret /(u korist) bilansa uspeha | 37,944 | - |
| Direktno na teret kapitala | - | - |
| **Stanje na dan 31. decembra 2018.** | **43,493** | **81,437** |

### *d. Transferne cene*

U skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica, privredna društva koja su realizovala transakcije sa povezanim licima su dužna da pripreme dokumentaciju o transfemim cenama i da istu zajedno sa poreskom prijavom i poreskim bilansom dostave poreskim organima do 28. juna 2019. godine.

Tokom 2018. 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 2018. godinu.

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

## 21. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

### a) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja za 2018.godinu

| U hiljadama dinara | Nematerijalna ulaganja | Zemljište | Građevinski objekti | Oprema | Investicije u toku | Avansi za osnovna sredstva | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | | | |
| Stanje na dan 31.12.2017.god. | 124,778 | 11,550 | 1,234,648 | 2,456,871 | 318,194 | 135 | 4,146,176 |
| Povećanje | - | - | - | 106 | 220,135 | - | 220,241 |
| Povećanje/procena | - | - | - | - | - | - | - |
| Prenos sa/na | - | - | 13,303 | 137,108 | (150,411) | - | - |
| Smanjenje | - | - | - | (14,351) | - | - | (14,351) |
| Smanjenje/procena | - | - | - | - | - | - | - |
| Stanje na dan 31.12.2018.god. | **124,778** | **11,550** | **1,247,951** | **2,579,734** | **387,918** | **135** | **4,352,066** |
| **Ispravka vrednosti** | | | | | | | |
| Stanje na dan 31.12.2017.god. | 103,869 | - | 153,879 | 489,234 | - | - | 746,982 |
| Amortizacija | 18,321 | - | 31,421 | 92,991 | - | - | 142,733 |
| Povećanje | - | - | - | - | - | - | - |
| Povećanje/procena | - | - | - | - | - | - | - |
| Smanjenje | - | - | - | (4,853) | - | - | (4,853) |
| Smanjenje/procena | - | - | - | - | - | - | - |
| Stanje na dan 31.12.2018.god. | **122,190** | - | **185,300** | **577,376** | - | - | **884,866** |
| Sadašnja vrednost 31.12.2018.god. | **2,588** | **11,550** | **1,062,651** | **2,002,358** | **387,918** | **135** | **3,467,200** |

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

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

## 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 2018. 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, mogucnost promene namene kao i troškove promene namene opreme. Za procenu likvidacione vrednosti opreme uzeti su u obzir sledeci 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 31.12.2018. 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 2018. godine.

Građevinski objekti i oprema čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2018. godine iznosi RSD 2,127,887 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, Addiko Banke i AOFI za kredite i datim jemstvima čiji neotplaćen deo na dan 31. decembra 2018. godine iznosi RSD 3,224,188 hiljada dinara.

## 22. Dugoročni finansijski plasmani

**Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:**

| U hiljadama dinara | **31.decembar 2018** | **31.decembar 2017.** |
|---|---|---|
| Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica | 6,520 | 6,520 |
| Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica | 100 | 100 |
| Ostali dugoročni finansijski plasmani | 44,042 | 45,969 |
| | 50,662 | 52,589 |
| Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana | (13,063) | (15,238) |
| **Ukupno** | **37,599** | **37,351** |

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

| | **% vlasništva** | **31.decembar 2018.** |
|---|---|---|
| Valjaonica - Bezbednost d.o.o. | 100 | 402 |
| VBS – Handel GmbH | 100 | 6,118 |
| Slobodna zona | 33.33 | 100 |
| **Ukupno** | | **6,620** |

## 23. Zalihe

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Materijal | 294,693 | 380,755 |
| Rezervni delovi | 77,916 | 68,554 |
| Alat, gume i sitan inventar | 26,963 | 26,445 |
| Nedovršena proizvodnja | 1,161,322 | 888,855 |
| Gotovi proizvodi | 270,056 | 341,183 |
| **Ukupno** | **1,830,950** | **1,705,792** |

Na dan 31.12.2018. godine ukupan iznos zaliha datih pod zalogu iznosi RSD 590,974 hiljada.

## 24. Dati avansi

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Dati avansi dobavljačima u zemlji | 20,148 | 17,199 |
| Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz | 8,348 | 33,349 |
| | 28,496 | 50,548 |
| Ispravka vrednosti datih avansa | (15,895) | (15,895) |
| **Ukupno dati avansi** | **12,601** | **34,653** |

## 25. Potraživanja

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Potraživanja po osnovu prodaje** | | |
| ***Kupci u zemlji*** | **395,279** | **462,758** |
| Matična i zavisna pravna lica | - | - |
| Povezana pravna lica | 223 | 872 |
| Ostali kupci | 395,056 | 461,886 |
| ***Kupci u inostranstvu*** | **805,335** | **766,532** |
| Matična i zavisna pravna lica | - | 201,762 |
| Povezana pravna lica | 546,367 | 291,581 |
| Ostali kupci | 258,968 | 273,189 |
| Ukupno-potraživanja od kupaca | **1,200,614** | **1,229,290** |
| Ispravka vrednosti kupaca u zemlji | (40,717) | (77,535) |
| Ispravka vredn.domaća povezana pravna lica | - | - |
| Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu | (53,108) | (53,217) |
| Ukupno-ispravka vrednosti potraživanja | **(93,825)** | **(130,752)** |
| **Ukupna potraž. po osnovu prodaje** | **1,106,789** | **1,098,538** |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | 24,210 | - |
| Druga potraživanja | 27,036 | 3,825 |
| **Ukupna potraživanja** | **1,158,035** | **1,102,363** |

## 26. Kratkoročni finansijski plasmani

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica | - | - |
| Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana lica | 222,318 | 263,499 |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji | 13,889 | 41,559 |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani | - | - |
| **Stanje** | **236,207** | **305,058** |
| Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana | (232,659) | (260,559) |
| **Ukupno** | **3,548** | **44,499** |

## 27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Žiro-račun | 68,738 | 79,748 |
| Blagajna | - | 8 |
| Devizni račun | 104,181 | 40,719 |
| **Ukupno** | **172,919** | **120,475** |

## 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.

## 29. Revalorizacione rezerve

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema | 413,846 | 424,848 |
| Revalorizacione rezerve –građevinski objekti | 240,047 | 240,047 |
| **Ukupno** | **653,893** | **664,895** |

## 30. Dugoročna rezervisanja

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Otpremnine | 73,943 | 87,404 |
| Jubilarne nagrade | 34,406 | 31,832 |
| Neiskorišćeni godišnji odmori | - | 32,550 |
| Ukupno | **108,349** | **151,786** |

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade obračunata su korišćenjem diskontne stope od 3%. Rezervisanja za godišnje odmore su u 2018.godini evidentirana u okviru ostalih kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 30,106 hiljada (napomena 35).

## 31. Dugoročne obaveze

| U hiljadama dinara | Valuta | 31. decembar 2018. | 31. decembar 2017. |
|---|---|---|---|
| Halkbank a.d. Beograd | EUR | 231,712 | 271,397 |
| Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 410,205 | 455,738 |
| Societe Generale banka a.d. Beograd | USD | 356,554 | 365,694 |
| Raiffeisen banka a.d. Beogra | EUR | 501,797 | 545,791 |
| Komercijalna banka a.d. Beogra | EUR | 650,351 | 719,351 |
| Fond za razvoj Republike Srbije | EUR | 442,265 | 514,811 |
| Alpha banka a.d. Beograd | EUR | 217,624 | 236,189 |
| Fond za solidarnu stambenu izgradnju | RSD | 5,753 | 7,792 |
| | | 2,816,248 | 3,116,763 |
| Tekuća dospeća | | (313,026) | (360,009) |
| **Ukupno** | | **2,503,222** | **2,756,754** |
| Otp Lizing | EUR | 4,964 | - |
| Porsche Leasing | EUR | 3,751 | - |
| **Ukupno** | | **8,715** | **-** |
| Tekuća dospeća | | (2,523) | - |
| | | **6,192** | **-** |
| **Sveukupno** | | **2,509,414** | **2,756,754** |

Dugoročni krediti odobreni su sa rokom otplate od 2-8 godina, sa varijabilnom kamatnom stopom od tromesečnog EURIBOR-a +2% .

Od ukupnih obaveza po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 2,816,248 hiljada u roku od 1-5 godina dospevaju krediti u iznosu od RSD 2,071,354 hiljada; a preko 5 godina u iznosu od RSD 744,894 hiljada.

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

## 32. Kratkoročne finansijske obaveze

| U hiljadama dinara | Valuta | 31. decembar 2018. | 31. decembar 2017. |
|---|---|---|---|
| **Tekuća dospeća dugoročnih kredita** | | | |
| Halkbank a.d. Beograd | EUR | 39,047 | 39,139 |
| Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 39,203 | 44,567 |
| Societe Generale banka a.d. Beograd | USD | 31,967 | 48,149 |
| Raiffeisen banka a.d. Beogra | EUR | 51,011 | 42,807 |
| Komercijalna banka a.d. Beogra | EUR | 68,302 | 99,221 |
| Fond za razvoj Republike Srbije | EUR | 61,946 | 66,034 |
| Alpha banka a.d. Beograd | EUR | 19,511 | 18,053 |
| Fond za solidarnu stambenu izgradnju | RSD | 2,039 | 2,039 |
| | | **313,026** | **360,009** |
| **Kratkoročni krediti** | | | |
| Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza | EUR | 413,681 | 355,418 |
| Direktna banka | EUR | 17,769 | - |
| Addiko banka | EUR | 590,974 | 236,945 |
| | | **1,022,424** | **592,363** |
| **Ostale kratkoročne finansijske obaveze** | | | |
| Yu point | RSD | - | 5,520 |
| Dunav Stockbroker a.d. Begrad | EUR | - | 85,301 |
| Porsche Leasing | EUR | 2,523 | - |
| | | **2,523** | **90,821** |
| **Ukupno** | | **1,337,973** | **1,043,193** |

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

Kratkoročni krediti su odobreni uz kamatnu stopu od tromesečnog EURIBOR-a +2.4% godišnje.

## 33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Primljeni avansi od kupaca u zemlji | 6,247 | 112,178 |
| Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu | 26,124 | 10,229 |
| **Ukupno** | **32,371** | **122,407** |

## 34. Obaveze iz poslovanja

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Dobavljači u zemlji** | **429,911** | **425,483** |
| Matična i zavisna pravna lica | 1,054 | 526 |
| Povezana pravna lica | 214,532 | 192,974 |
| Ostali dobavljači | 214,325 | 231,983 |
| **Dobavljači u inostranstvu** | **90,912** | **262,603** |
| Matična i zavisna pravna lica | 4,728 | 134 |
| Povezana pravna lica | 48,880 | 68,544 |
| Ostali dobavljači | 37,304 | 193,925 |
| **Ukupno** | **520,823** | **688,086** |

## 35. Ostale obaveze i PVR

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Ostale kratkoročne obaveze** | **132,512** | **102,748** |
| Obaveze za neto zarade i naknade | 53,368 | 50,894 |
| Obaveze za poreze i doprinose | 43,993 | 44,426 |
| Rezervisanje za god.odmore | 30,106 | - |
| Obaveze za kamate i troškove finansiranja | 5,045 | 7,428 |
| **Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine** | **14,251** | **41,275** |
| **Pasivna vremenska razgraničenja** | **44,003** | **8,901** |
| **Ukupno** | **190,766** | **152,924** |

Rezervisanja za godišnje odmore su u 2018.godini evidentirana u okviru ostalih kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 30,106 hiljada, a do 2018.godine su bila evidentirana u dugoročnim rezervisanjima.

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 44,003 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu rezervisanja reklamirane robe u 2018.godini u iznosu od RSD 13,555 hiljada i razgraničenja po osnovu računa koji dospevaju u 2019.godini u iznosu od RSD 26,437 hiljada.

## 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 31.12.2018. godine i 31.12.2017. godine, kao i transakcije sa povezanim pravnim licima prikazane se u sledećim tabelama:

### a. Salda na dan 31.12.2018.god.

| U hiljadama dinara | Ulozi | Potraživanja | Pozajmice | Kamate na pozajmice | Ostala potraživanja | Obaveze prema dobavljačima | Obaveze za kamate na pozajmice |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ino matična i zavisna pravna lica** | **6,118** | **-** | **-** | **-** | **-** | **4,728** | **-** |
| VBS Handel Nemačka | 6,118 | - | - | - | - | - | - |
| East Point Metals Ltd Kipar | - | - | - | - | - | 4,728 | - |
| **Ino povezana pravna lica** | **-** | **546,200** | **-** | **-** | **354,584** | **48,880** | **-** |
| East point holdings Kipar | - | - | - | - | 354,584 | - | - |
| DP Handel Nemačka | - | 421,619 | - | - | - | 48,880 | - |
| Metalco Amerika | - | 124,581 | - | - | - | - | - |
| **Povezana pravna lica u zemlji** | **100** | **223** | **190,520** | **31,798** | **100,138** | **214,532** | **-** |
| East point metals Beograd | - | 40 | 7,726 | - | 19,592 | 213,690 | - |
| Yu point doo Beograd | - | - | 182,794 | 31,757 | 80,546 | - | - |
| Klas doo Beograd | - | - | - | 41 | - | - | - |
| Slobodna zona Užice | 100 | 183 | - | - | - | 842 | - |
| **Zavisna pravna lica u zemlji** | **402** | - | - | - | - | **1,054** | - |
| Valjaonica Bezbednost doo Sevojno | **402** | - | - | - | - | 1,054 | - |
| **Ukupno** | **6,620** | **546,423** | **190,520** | **31,798** | **454,722** | **269,194** | **-** |

**Salda na dan 31.12.2017.god.**

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

### b. Transakcije

| U hiljadama dinara | Prihodi od prodaje proizvoda-robe | Prihodi od vršenja usluga | Troškovi nabavke proizvoda-robe | Ostali poslovni rashodi |
|---|---|---|---|---|
| **Ino matična i zavisna pravna lica** | **1,744,437** | **-** | **-** | **4,728** |
| VBS Handel Nemačka | 1,744,437 | - | - | - |
| East Point Metals Ltd Kipar | - | - | - | 4,728 |
| **Ino povezana pravna lica** | **5,931,388** | | **2,361,675** | **66,977** |
| East point holdings Kipar | - | - | - | |
| DP Handel Nemačka | 5,273,591 | - | 2,361,675 | 64,489 |
| Metalco Italija | 657,797 | - | - | 2,488 |
| **Povezana pravna lica u zemlji** | **-** | **2,014** | **2,211,700** | **123,551** |
| East point metals Beograd | - | 199 | 2,211,700 | 119,330 |
| Yu point doo Beograd | - | - | - | - |
| Klas doo Beograd | - | - | - | - |
| Žitomlin doo Beograd | - | - | - | - |
| Slobodna zona Užice | - | 1,815 | - | 4,221 |
| **Zavisna pravna lica u zemlji** | **-** | **1,222** | **-** | **43,858** |
| Valjaonica Bezbednost doo Sevojno | - | 1,222 | - | 43,858 |
| Ukupno | **7,675,825** | **3,236** | **4,573,375** | **239,114** |

## 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

Društvo nije imalo značajnih dogadjaja nakon datuma Bilansa stanja.

## 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 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 2018. 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 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Tuđi materijali i alati u skladištu | 11,358 | 13,196 |
| Tuđi proizvodi i poluproizvodi | 5,202 | 2,804 |
| Dati avali, garancije i druga jemstva | 364,029 | 1,869,838 |
| Bonovi | 1,445 | 1,445 |
| **Ukupno** | **382,034** | **1,887,283** |

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 382,034 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

| Poverilac | Vrsta garantovanja | Korisnik kredita | Iznos u 000 RSD |
|---|---|---|---|
| Banka Intesa | Jemstvo | Žitomlin doo | 127,690 |
| Addiko banka | Jemstvo | East Point Metals | 236,339 |
| | | | **364,029** |

Sevojno, 28.mart 2019. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih izveštaja

M.Mirosavić, dipl.ecc

M.P.

Valjaonica bakra Sevojno AD
Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc

**„VALJAONICA BAKRA SEVOJNO“ AD, SEVOJNO**

# IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
# I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
# ZA 2018. GODINU

**SADRŽAJ**


| | Strana |
|---|---|
| **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA** | 1 – 2 |
| **FINANSIJSKI IZVEŠTAJI** | |
| Bilans stanja | |
| Bilans uspeha | |
| Izveštaj o ostalom rezultatu | |
| Izveštaj o tokovima gotovine | |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | |
| Napomene uz redovni godišnji finansijski izveštaj | |
| Izjava rukovodstva | |

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

**AKCIONARIMA I DIREKTORU DRUŠTVA „VALJAONICA BAKRA SEVOJNO“ a.d., Sevojno**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva „VALJAONICA BAKRA SEVOJNO“ a.d., Sevojno, (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o tokovima gotovine, kao i Izveštaj o promenama na kapitalu za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomene uz redovne godišnje finansijske izveštaje.

***Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje***

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

***Odgovornost revizora***

Naša je odgovornost da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim 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 finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju kriminalna radnja ili greška. Prilikom procene rizika revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.



PKF d.o.o. je članica PKF International Limited familije pravno nezavisnih firmi i ne prihvata bilo kakvu odgovornost i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem pojedinačnih članica ili korespodentskih firmi.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)**

***Mišljenje***

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju društva „VALJAONICA BAKRA SEVOJNO" a.d., Sevojno na dan 31. decembra 2018. godine, rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

***Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima***

Društvo je odgovorno za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o računovodstvu Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013 i 30/2018). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti Godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2018. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 – *Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije,* i ograničeni smo na ocenu usaglašenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2018. godine.

***Ostala pitanja***

Finansijski izveštaji Društva za 2017. godinu su bili predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom Izveštaju od 26. aprila 2018. godine izrazio mišljenje bez rezerve na predmetne finansijske izveštaje.

Beograd, 01. april 2019. godine

PKF BEOGRAD

Slobodan Škurtić
Ovlašćeni revizor



PKF d.o.o. je članica PKF International Limited familije pravno nezavisnih firmi i ne prihvata bilo kakvu odgovornost i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem pojedinačnih članica ili korespodentskih firmi.

PKF d.o.o. is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска бб** | | |

# БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | **АКТИВА** | | | | | |
| 00 | **А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ** | 0001 | | | | |
| | **Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)** | 0002 | | 3504799 | 3436545 | 3395372 |
| 01 | I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009) | 0003 | 21 | 2588 | 20909 | 45262 |
| 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 | | | | |
| 013 и део 019 | 3. Гудвил | 0006 | | | | |
| 014 и део 019 | 4. Остала нематеријална имовина | 0007 | 21 | 2588 | 20909 | 45262 |
| 015 и део 019 | 5. Нематеријална имовина у припреми | 0008 | | | | |
| 016 и део 019 | 6. Аванси за нематеријалну имовину | 0009 | | | | |
| 02 | II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018) | 0010 | 21 | 3464612 | 3378285 | 3318672 |
| 020, 021 и део 029 | 1. Земљиште | 0011 | 21 | 11550 | 11550 | 11550 |
| 022 и део 029 | 2. Грађевински објекти | 0012 | 21 | 1062651 | 1080769 | 1111057 |
| 023 и део 029 | 3. Постројења и опрема | 0013 | 21 | 2002358 | 1967637 | 1878164 |
| 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 | 387918 | 318194 | 317766 |
| 027 и део 029 | 7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми | 0017 | | | | |
| 028 и део 029 | 8. Аванси за некретнине, постројења и опрему | 0018 | 21 | 135 | 135 | 135 |
| 03 | III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023) | 0019 | | 0 | 0 | 0 |
| 030, 031 и део 039 | 1. Шуме и вишегодишњи засади | 0020 | | | | |
| 032 и део 039 | 2. Основно стадо | 0021 | | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 037 и део 039 | 3. Биолошка средства у припреми | 0022 | | | | |
| 038 и део 039 | 4. Аванси за биолошка средства | 0023 | | | | |
| 04. осим 047 | IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033) | 0024 | 22 | 37599 | 37351 | 31438 |
| 040 и део 049 | 1. Учешћа у капиталу зависних правних лица | 0025 | 22 | 6520 | 6520 | 402 |
| 041 и део 049 | 2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима | 0026 | 22 | 100 | 100 | 100 |
| 042 и део 049 | 3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају | 0027 | | | | |
| део 043, део 044 и део 049 | 4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима | 0028 | | | | |
| део 043, део 044 и део 049 | 5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима | 0029 | | | | |
| део 045 и део 049 | 6. Дугорочни пласмани у земљи | 0030 | | | | |
| део 045 и део 049 | 7. Дугорочни пласмани у иностранству | 0031 | | | | |
| 046 и део 049 | 8. Хартије од вредности које се држе до доспећа | 0032 | | | | |
| 048 и део 049 | 9. Остали дугорочни финансијски пласмани | 0033 | 22 | 30979 | 30731 | 30936 |
| 05 | V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041) | 0034 | | 0 | 0 | 0 |
| 050 и део 059 | 1. Потраживања од матичног и зависних правних лица | 0035 | | | | |
| 051 и део 059 | 2. Потраживања од осталих повезаних лица | 0036 | | | | |
| 052 и део 059 | 3. Потраживања по основу продаје на робни кредит | 0037 | | | | |
| 053 и део 059 | 4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу | 0038 | | | | |
| 054 и део 059 | 5. Потраживања по основу јемства | 0039 | | | | |
| 055 и део 059 | 6. Спорна и сумњива потраживања | 0040 | | | | |
| 056 и део 059 | 7. Остала дугорочна потраживања | 0041 | | | | |
| 288 | **В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА** | 0042 | 20 | 43493 | 81437 | 81437 |
| | **Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)** | 0043 | | 3188568 | 3032018 | 2925982 |
| Класа 1 | I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050) | 0044 | 23 | 1843551 | 1740445 | 1783021 |
| 10 | 1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар | 0045 | 23 | 399572 | 475754 | 684161 |
| 11 | 2. Недовршена производња и недовршене услуге | 0046 | 23 | 1161322 | 888855 | 855084 |
| 12 | 3. Готови производи | 0047 | 23 | 270056 | 341183 | 239429 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 13 | 4. Роба | 0048 | | | | |
| 14 | 5. Стална средства намењена продаји | 0049 | | | | |
| 15 | 6. Плаћени аванси за залихе и услуге | 0050 | 24 | 12601 | 34653 | 4347 |
| 20 | II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058) | 0051 | 25 | 1106789 | 1098538 | 832518 |
| 200 и део 209 | 1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица | 0052 | | | | 6338 |
| 201 и део 209 | 2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица | 0053 | | | 201762 | |
| 202 и део 209 | 3. Купци у земљи - остала повезана правна лица | 0054 | 25 | 223 | 872 | 837 |
| 203 и део 209 | 4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица | 0055 | 25 | 546367 | 291581 | 418141 |
| 204 и део 209 | 5. Купци у земљи | 0056 | 25 | 354339 | 384351 | 257086 |
| 205 и део 209 | 6. Купци у иностранству | 0057 | 25 | 205860 | 219972 | 150116 |
| 206 и део 209 | 7. Остала потраживања по основу продаје | 0058 | | | | |
| 21 | III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА | 0059 | 25 | 24210 | | 21186 |
| 22 | IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА | 0060 | 25 | 27036 | 3825 | 5038 |
| 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 | 3548 | 44499 | 91006 |
| 230 и део 239 | 1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица | 0063 | | | | 16901 |
| 231 и део 239 | 2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица | 0064 | 26 | 2247 | 43198 | 13079 |
| 232 и део 239 | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0065 | 26 | 1301 | 1301 | 56093 |
| 233 и део 239 | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0066 | | | | |
| 234, 235, 238 и део 239 | 5. Остали краткорочни финансијски пласмани | 0067 | | | | 4933 |
| 24 | VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА | 0068 | 27 | 172919 | 120475 | 151743 |
| 27 | VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ | 0069 | | 995 | 113 | 1110 |
| 28 осим 288 | IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0070 | | 9520 | 24123 | 40360 |
| | **Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)** | 0071 | | 6736860 | 6550000 | 6402791 |
| 88 | **Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА** | 0072 | 39 | 382034 | 1887283 | 1560871 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | **ПАСИВА** | | | | | |
| | **А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)** | 0401 | | 1726116 | 1326970 | 738057 |
| 30 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410) | 0402 | 28 | 3218578 | 3218578 | 3218578 |
| 300 | 1. Акцијски капитал | 0403 | 28 | 3216780 | 3216780 | 3216780 |
| 301 | 2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу | 0404 | | | | |
| 302 | 3. Улози | 0405 | | | | |
| 303 | 4. Државни капитал | 0406 | | | | |
| 304 | 5. Друштвени капитал | 0407 | | | | |
| 305 | 6. Задружни удели | 0408 | | | | |
| 306 | 7. Емисиона премија | 0409 | | | | |
| 309 | 8. Остали основни капитал | 0410 | 28 | 1798 | 1798 | 1798 |
| 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 | 653893 | 664895 | 667464 |
| 33 осим 330 | VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330) | 0415 | | | | |
| 33 осим 330 | VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330) | 0416 | | | | |
| 34 | VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419) | 0417 | | 410148 | 591714 | 232 |
| 340 | 1. Нераспоређени добитак ранијих година | 0418 | | | 232 | |
| 341 | 2. Нераспоређени добитак текуће године | 0419 | | 410148 | 591482 | 232 |
| | IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 0420 | | | | |
| 35 | X. ГУБИТАК (0422 + 0423) | 0421 | | 2556503 | 3148217 | 3148217 |
| 350 | 1. Губитак ранијих година | 0422 | | 2556503 | 3148217 | 2406880 |
| 351 | 2. Губитак текуће године | 0423 | | | | 741337 |
| | **Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)** | 0424 | | 2617763 | 2908540 | 2070660 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431) | 0425 | 30 | 108349 | 151786 | 107185 |
| 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 | 108349 | 151786 | 107185 |
| 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 | 2509414 | 2756754 | 1963475 |
| 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 дана | 0436 | | | | |
| 414 | 5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи | 0437 | 31 | 2503222 | 2756754 | 1963475 |
| 415 | 6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству | 0438 | | | | |
| 416 | 7. Обавезе по основу финансијског лизинга | 0439 | 31 | 6192 | | |
| 419 | 8. Остале дугорочне обавезе | 0440 | | | | |
| 498 | **В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ** | 0441 | 20 | 311048 | 307880 | 300605 |
| 42 до 49 (осим 498) | **Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)** | 0442 | | 2081933 | 2006610 | 3293469 |
| 42 | I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449) | 0443 | 32 | 1337973 | 1043193 | 1917667 |
| 420 | 1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица | 0444 | | | | |
| 421 | 2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица | 0445 | | | 5520 | 5520 |
| 422 | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0446 | 32 | 1022424 | 592363 | 382764 |
| 423 | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0447 | | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање _____ 20__. | Почетно стање 01.01.20__. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 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 | 315549 | 445310 | 1529383 |
| 430 | II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ | 0450 | 33 | 32371 | 122407 | 241764 |
| 43 осим 430 | III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458) | 0451 | 34 | 520823 | 688086 | 821777 |
| 431 | 1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи | 0452 | 34 | 1054 | 526 | 1756 |
| 432 | 2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству | 0453 | 34 | 4728 | 134 | |
| 433 | 3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи | 0454 | 34 | 214532 | 192974 | 113190 |
| 434 | 4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству | 0455 | 34 | 48880 | 68544 | 84620 |
| 435 | 5. Добављачи у земљи | 0456 | 34 | 214325 | 231983 | 453654 |
| 436 | 6. Добављачи у иностранству | 0457 | 34 | 37304 | 193925 | 168557 |
| 439 | 7. Остале обавезе из пословања | 0458 | | | | |
| 44, 45 и 46 | IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ | 0459 | 35 | 132512 | 102748 | 235359 |
| 47 | V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ | 0460 | 35 | 13320 | 39008 | 33993 |
| 48 | VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ | 0461 | 35 | 931 | 2269 | 33079 |
| 49 осим 498 | VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0462 | 35 | 44003 | 8901 | 9830 |
| | **Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0** | 0463 | | | | |
| | **Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0** | 0464 | | 6736860 | 6550000 | 6402791 |
| 89 | **Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА** | 0465 | 39 | 382034 | 1887283 | 1560871 |

У _____

дана _____20_____године М.П.

Законски заступник

_____

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО 1

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска бб** | | |

# БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА** | | | | |
| 60 до 65, осим 62 и 63 | **А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)** | 1001 | | 16078861 | 15565709 |
| 60 | I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008) | 1002 | | 0 | 0 |
| 600 | 1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту | 1003 | | | |
| 601 | 2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту | 1004 | | | |
| 602 | 3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту | 1005 | | | |
| 603 | 4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту | 1006 | | | |
| 604 | 5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту | 1007 | | | |
| 605 | 6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту | 1008 | | | |
| 61 | II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015) | 1009 | 6 | 16077413 | 15560712 |
| 610 | 1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту | 1010 | 6 | 1222 | 1210 |
| 611 | 2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту | 1011 | 6 | 1744437 | 811140 |
| 612 | 3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту | 1012 | 6 | 2014 | 2028 |
| 613 | 4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту | 1013 | 6 | 5931388 | 6263918 |
| 614 | 5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту | 1014 | 6 | 3404409 | 3596425 |
| 615 | 6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту | 1015 | 6 | 4993943 | 4885991 |
| 64 | III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ. | 1016 | | | |
| 65 | IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 1017 | 7 | 1448 | 4997 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА** | | | | |
| 50 до 55, 62 и 63 | **Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**<br>**(1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0** | 1018 | | 15475456 | 14844980 |
| 50 | I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ | 1019 | | | |
| 62 | II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ | 1020 | | 80414 | 72661 |
| 630 | III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА | 1021 | | 201340 | 135525 |
| 631 | IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА | 1022 | | | |
| 51 осим 513 | V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА | 1023 | 8 | 13390535 | 12893701 |
| 513 | VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ | 1024 | 9 | 443419 | 409406 |
| 52 | VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ | 1025 | 10 | 1264242 | 1178530 |
| 53 | VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА | 1026 | 12 | 260291 | 187242 |
| 540 | IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ | 1027 | 13 | 142733 | 142261 |
| 541 до 549 | X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА | 1028 | 11 | 10507 | 50921 |
| 55 | XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ | 1029 | 14 | 245483 | 191105 |
| | **В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0** | 1030 | | 603405 | 720729 |
| | **Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0** | 1031 | | | |
| 66 | **Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)** | 1032 | 15 | 152572 | 349445 |
| 66, осим 662, 663 и 664 | I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037) | 1033 | 15 | 30998 | 34104 |
| 660 | 1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица | 1034 | 15 | 4830 | 25534 |
| 661 | 2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица | 1035 | 15 | 23993 | 6180 |
| 665 | 3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата | 1036 | | | |
| 669 | 4. Остали финансијски приходи | 1037 | 15 | 2175 | 2390 |
| 662 | II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА) | 1038 | 15 | 228 | 69 |
| 663 и 664 | III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1039 | 15 | 121346 | 315272 |
| 56 | **Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)** | 1040 | 16 | 332386 | 439097 |
| 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 | 55674 | 144437 |
| 560 | 1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима | 1042 | 16 | 2085 | 4328 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 561 | 2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима | 1043 | 16 | 53589 | 117514 |
| 565 | 3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата | 1044 | | | |
| 566 и 569 | 4. Остали финансијски расходи | 1045 | | | 22595 |
| 562 | II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1046 | 16 | 131199 | 194442 |
| 563 и 564 | III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1047 | 16 | 145513 | 100218 |
| | **Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)** | 1048 | | | |
| | **Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)** | 1049 | | 179814 | 89652 |
| 683 и 685 | **З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА** | 1050 | | 63 | 1043 |
| 583 и 585 | **И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА** | 1051 | | | 28669 |
| 67 и 68, осим 683 и 685 | **Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ** | 1052 | 18 | 46644 | 69232 |
| 57 и 58, осим 583 и 585 | **К. ОСТАЛИ РАСХОДИ** | 1053 | 19 | 24526 | 73413 |
| | **Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)** | 1054 | | 445772 | 599270 |
| | **Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)** | 1055 | | | |
| 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 | | 155 | 618 |
| | **Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)** | 1058 | | 445617 | 598652 |
| | **О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)** | 1059 | | | |
| | **П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК** | | | | |
| 721 | I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА | 1060 | | | 1312 |
| део 722 | II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА | 1061 | 20 | 41112 | 7275 |
| део 722 | III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА | 1062 | | | |
| 723 | **Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА** | 1063 | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **С. НЕТО ДОБИТАК**<br>**(1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)** | 1064 | | 404505 | 590065 |
| | **Т. НЕТО ГУБИТАК**<br>**(1059 - 1058 + 1060 + 1061 – 1062 + 1063)** | 1065 | | | |
| | I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 1066 | | | |
| | II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ | 1067 | | | |
| | III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 1068 | | | |
| | IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ | 1069 | | | |
| | V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | | |
| | 1. Основна зарада по акцији | 1070 | | | |
| | 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | 1071 | | | |

У _____

дана _____20_____године

М.П.

Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА ЗЕЈОЊО 1

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска бб** | | |

# ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена broj | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | **А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА** | | | | |
| | I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064) | 2001 | | 404505 | 590065 |
| | II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065) | 2002 | | | |
| | **Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК** | | | | |
| | **а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима** | | | | |
| 330 | 1. Промене реваловризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме | | | | |
| | а) повећање реваловризационих резерви | 2003 | | | |
| | б) смањење реваловризационих 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 | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена broj | Износ | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 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 (хеџинга) новчаног тока | | | | |
| | а) добици | 2015 | | | |
| | б) губици | 2016 | | | |
| 337 | 4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају | | | | |
| | а) добици | 2017 | | | |
| | б) губици | 2018 | | | |
| | I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0 | 2019 | | | |
| | II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0 | 2020 | | | |
| | III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА | 2021 | | | |
| | IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0 | 2022 | | | |
| | V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0 | 2023 | | | |
| | **В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА** | | | | |
| | I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0 | 2024 | | 404505 | 590065 |
| | II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0 | 2025 | | | |
| | **Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0** | 2026 | | 0 | 0 |
| | 1. Приписан већинским власницима капитала | 2027 | | | |
| | 2. Приписан власницима који немају контролу | 2028 | | | |

У _____

дана _____20_____године

М.П.

Законски заступник

_____

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска бб** | | |

# ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Позиција | АОП | Износ | |
|---|---|---|---|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ** | 3001 | 13364438 | 12835760 |
| I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3) | | | |
| 1. Продаја и примљени аванси | 3002 | 13339856 | 12798021 |
| 2. Примљене камате из пословних активности | 3003 | 228 | 8 |
| 3. Остали приливи из редовног пословања | 3004 | 24354 | 37731 |
| II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5) | 3005 | 13279612 | 12647514 |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси | 3006 | 11452992 | 10974312 |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 3007 | 1240005 | 1145648 |
| 3. Плаћене камате | 3008 | 133349 | 148305 |
| 4. Порез на добитак | 3009 | 1312 | 32029 |
| 5. Одливи по основу осталих јавних прихода | 3010 | 451954 | 347220 |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II) | 3011 | 84826 | 188246 |
| IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I) | 3012 | | |
| **Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА** | 3013 | 33394 | 6218 |
| 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 | | 6218 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето приливи) | 3016 | 33394 | |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 3017 | | |
| 5. Примљене дивиденде | 3018 | | |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3) | 3019 | 70245 | 129215 |
| 1. Куповина акција и удела (нето одливи) | 3020 | | 6118 |
| 2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 3021 | 70245 | 78433 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето одливи) | 3022 | | 44664 |
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II) | 3023 | | |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I) | 3024 | 36851 | 122997 |

| Позиција | АОП | Износ | |
|---|---|---|---|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА** | 3025 | 350606 | 187887 |
| 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 | 346313 | 187887 |
| 4. Остале дугорочне обавезе | 3029 | | |
| 5. Остале краткорочне обавезе | 3030 | 4293 | |
| II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6) | 3031 | 337342 | 268804 |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 3032 | | |
| 2. Дугорочни кредити (одливи) | 3033 | 309026 | 247846 |
| 3. Краткорочни кредити (одливи) | 3034 | | |
| 4. Остале обавезе (одливи) | 3035 | 24125 | 20958 |
| 5. Финансијски лизинг | 3036 | 4191 | |
| 6. Исплаћене дивиденде | 3037 | | |
| III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II) | 3038 | 13264 | |
| IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I) | 3039 | | 80917 |
| **Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ** (3001 + 3013 + 3025) | 3040 | 13748438 | 13029865 |
| **Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ** (3005 + 3019 + 3031) | 3041 | 13687199 | 13045533 |
| **Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ** (3040 - 3041) | 3042 | 61239 | |
| **Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ** (3041 - 3040) | 3043 | | 15668 |
| **Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА** | 3044 | 120475 | 151743 |
| **З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ** | 3045 | 4753 | 3810 |
| **И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ** | 3046 | 13548 | 19410 |
| **Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА** (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046) | 3047 | 172919 | 120475 |

У _____

дана _____20_____године

М.П.

Законски заступник

_____

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО БАЉАОНИЦА БАКАР СЕВОЈНО 1

# Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|---|---|
| Матични број **07606273** | Шифра делатности **2444** | ПИБ **101624563** |
| Назив **AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO, SEVOJNO** | | |
| Седиште **Севојно , Првомајска 6б** | | |

# ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

| Редни број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 30 | АОП | 31 | АОП | 32 |
| | | | Основни капитал | | Уписани а неуплаћени капитал | | Резерве |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4001 | | 4019 | | 4037 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4002 | 3218578 | 4020 | | 4038 | |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4003 | | 4021 | | 4039 | |
| | б) Исправке на потражној страни рачуна | 4004 | | 4022 | | 4040 | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4005 | | 4023 | | 4041 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4006 | 3218578 | 4024 | | 4042 | |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4007 | | 4025 | | 4043 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4008 | | 4026 | | 4044 | |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4009 | | 4027 | | 4045 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4010 | 3218578 | 4028 | | 4046 | |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4011 | | 4029 | | 4047 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4012 | | 4030 | | 4048 | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4013 | | 4031 | | 4049 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4014 | 3218578 | 4032 | | 4050 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 30 | АОП | 31 | АОП | 32 |
| | | | Основни капитал | | Уписани а неуплаћени капитал | | Резерве |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4015 | | 4033 | | 4051 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4016 | | 4034 | | 4052 | |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4017 | | 4035 | | 4053 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4018 | 3218578 | 4036 | | 4054 | |

| Редни Број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 35 | АОП | 047 и 237 | АОП | 34 |
| | | | Губитак | | Откупљене сопствене акције | | Нераспоређени добитак |
| 1 | 2 | | 6 | | 7 | | 8 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4055 | 3148217 | 4073 | | 4091 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4056 | | 4074 | | 4092 | 232 |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4057 | | 4075 | | 4093 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4058 | | 4076 | | 4094 | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4059 | 3148217 | 4077 | | 4095 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4060 | | 4078 | | 4096 | 232 |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4061 | | 4079 | | 4097 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4062 | | 4080 | | 4098 | 591482 |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4063 | 3148217 | 4081 | | 4099 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4064 | | 4082 | | 4100 | 591714 |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4065 | | 4083 | | 4101 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4066 | | 4084 | | 4102 | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4067 | 3148217 | 4085 | | 4103 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4068 | | 4086 | | 4104 | 591714 |

| Редни Број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 35 | АОП | 047 и 237 | АОП | 34 |
| | | | Губитак | | Откупљене сопствене акције | | Нераспоређени добитак |
| 1 | 2 | | 6 | | 7 | | 8 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4069 | | 4087 | | 4105 | 591714 |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4070 | 591714 | 4088 | | 4106 | 410148 |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4071 | 2556503 | 4089 | | 4107 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4072 | | 4090 | | 4108 | 410148 |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 330 | АОП | 331 | АОП | 332 |
| | | | Ревалоризационе резерве | | Актуарски добици или губици | | Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала |
| 1 | 2 | | 9 | | 10 | | 11 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4109 | | 4127 | | 4145 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4110 | 667464 | 4128 | | 4146 | |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4111 | | 4129 | | 4147 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4112 | | 4130 | | 4148 | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4113 | | 4131 | | 4149 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4114 | 667464 | 4132 | | 4150 | |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4115 | 2569 | 4133 | | 4151 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4116 | | 4134 | | 4152 | |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4117 | | 4135 | | 4153 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4118 | 664895 | 4136 | | 4154 | |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4119 | | 4137 | | 4155 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4120 | | 4138 | | 4156 | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4121 | | 4139 | | 4157 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4122 | 664895 | 4140 | | 4158 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 330 | АОП | 331 | АОП | 332 |
| | | | Ревалоризационе резерве | | Актуарски добици или губици | | Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала |
| 1 | 2 | | 9 | | 10 | | 11 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4123 | 11002 | 4141 | | 4159 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4124 | | 4142 | | 4160 | |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4125 | | 4143 | | 4161 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4126 | 653893 | 4144 | | 4162 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 333<br>Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава | АОП | 334 и 335<br>Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја | АОП | 336<br>Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока |
| 1 | 2 | | 12 | | 13 | | 14 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4163 | | 4181 | | 4199 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4164 | | 4182 | | 4200 | |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4165 | | 4183 | | 4201 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4166 | | 4184 | | 4202 | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4167 | | 4185 | | 4203 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4168 | | 4186 | | 4204 | |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4169 | | 4187 | | 4205 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4170 | | 4188 | | 4206 | |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12.____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4171 | | 4189 | | 4207 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4172 | | 4190 | | 4208 | |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4173 | | 4191 | | 4209 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4174 | | 4192 | | 4210 | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4175 | | 4193 | | 4211 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4176 | | 4194 | | 4212 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 333<br>Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава | АОП | 334 и 335<br>Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја | АОП | 336<br>Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока |
| 1 | 2 | | 12 | | 13 | | 14 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4177 | | 4195 | | 4213 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4178 | | 4196 | | 4214 | |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна<br>(7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4179 | | 4197 | | 4215 | |
| | б) потражни салдо рачуна<br>(7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4180 | | 4198 | | 4216 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | АОП | Укупан капитал [Σ(ред 1б кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0 | АОП | Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1б кол 3 до кол 15)] ≥ 0 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | АОП | 337<br>Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају | | | | |
| 1 | 2 | | 15 | | 16 | | 17 |
| 1 | **Почетно стање претходне године на дан 01.01._____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4217 | | 4235 | 738057 | 4244 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4218 | | | | | |
| 2 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4219 | | 4236 | | 4245 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4220 | | | | | |
| 3 | **Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4221 | | 4237 | 738057 | 4246 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4222 | | | | | |
| 4 | **Промене у претходној _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4223 | | 4238 | 588913 | 4247 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4224 | | | | | |
| 5 | **Стање на крају претходне године 31.12._____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4225 | | 4239 | 1326970 | 4248 | |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4226 | | | | | |
| 6 | **Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика** | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4227 | | 4240 | | 4249 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4228 | | | | | |
| 7 | **Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____** | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4229 | | 4241 | 1326970 | 4250 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4230 | | | | | |

| Редни број | ОПИС | АОП | Компоненте осталог резултата 337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају | 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 | | 15 | | 16 | | 17 |
| 8 | **Промене у текућој _____ години** | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4231 | | 4242 | 399146 | 4251 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4232 | | | | | |
| 9 | **Стање на крају текуће године 31.12. _____** | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4233 | | 4243 | 1726116 | 4252 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4234 | | | | | |

У _____

дана _____20_____ године

М.П.

Законски заступник

_____

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD, SEVOJNO**

**Napomene uz pojedinačne finansijske izveštaje**
**31. decembar 2018. godine**

## 1. OSNIVANjE I DELATNOST

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

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

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

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

Odlukom Upravog odbora Valjaonice bakra Sevojno osnovano je društvo sa ograničenom odgovornošću Valjaonica Bezbednost doo Sevojno koje je počelo sa radom 01.novembra 2006.godine. Vlasnik 100% udela u ovom društvu je Valjaonica bakra Sevojno ad i ovo društvo obavlja delatnost pružanja usluga bezbednosti i zaštite zaposlenih i imovine.
U martu 2010. godine počelo je sa radom društvo Slobodna zona Užice d.o.o. (matični broj 20630051, PIB 106554104), čiji su osnivači Valjaonica bakra Sevojno a.d., Impol Seval Sevojno a.d. i Grad Užice. Osnivači imaju jednake udele u iznosu od po 1,000 EUR-a. Osnovna delatnost Društva je skladištenje.

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

Sedište Društva je u Sevojnu, ulica Prvomajska bb.

Privredno društvo je na dan 31. decembra 2018. godine imalo 984 zaposlenih radnika (na dan 31.decembra 2017. godine 1045 zaposlenih radnika).

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLjANjE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

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

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

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

### 2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013 i 30/2018) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

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

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

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

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Generalnog direktora dana 28. marta 2019. godine.

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

### 2.2. Pravila procenjivanja

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

### 2.3. Koncept nastavka poslovanja

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

Društvo je prikazalo neto dobitak za 2018. godinu u iznosu od RSD 404,505 hiljada. Na dan 31. decembra 2018.godine kratkoročna imovina Društva je veća od kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 1,106,635 hiljada.

### 2.4. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2017. godinu.

### 2.5. Zvanična valuta izveštavanja

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

### 3.1. Prihodi i rashodi

*a. Prihodi od prodaje i pružanja usluga*

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

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

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

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

*b. Prihodi od aktiviranja učinaka*

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

*c. Poslovni rashodi*

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

*d. Prihodi i rashodi od kamata*

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

### 3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom poslovnih promena u stranoj valuti i preračunom monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa stanja, knjiže se u korist ili na teret bilansa uspeha, kao 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 2018. | 31. decembar 2017. |
|---|---|---|
| EUR | 118.1946 | 118.4727 |
| USD | 103.3893 | 99.1155 |
| CHF | 104.9779 | 101.2847 |

### 3.3. Porez i doprinosi

**Tekući porez na dobit**

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

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

**Odloženi porez na dobit**

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

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2018. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

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

**Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata**

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

### 3.4. Nematerijalna ulaganja

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

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 3.4. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

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

### 3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

Nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po fer vrednosti, zasnovanoj na periodičnim procenama vrednosti, koje vrše nezavisni procenjtelji, 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.

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

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

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

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

Navedene amortizacione stope važe za tekuću i prethodnu godinu.

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

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

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

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

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

### 3.6. Umanjenje vrednosti

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

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

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

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

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 3.7. Zalihe (nastavak)

Zalihe materijala iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti ako je niža. Nabavna vrednost obuhvata fakturnu vrednost, uvozne dažbine i druge poreze koji se ne refundiraju, transportne i druge zavisne troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha, sa umanjenjem 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 kratkoročnih pozajmica za likvidnost povezanim pravnim licima koji se vrednuju u iznosima neotplaćenih plasmana.

## 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 3.8. Finansijska instrumenti (nastavak)

*Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

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

*Obezvređivanje finansijskih sredstava*

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

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

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

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

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

*Finansijske obaveze*

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja 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 preneta 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, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat*.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženih 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 tri 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 tri 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 2018. godine.

c) *Kratkoročna, plaćena odsustva*

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2018. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

## 4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

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

### 4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

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

### 4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

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

### 4.3. Fer vrednost

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

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

## 5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

### 5.1. Faktori finansijskog rizika

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

#### a. Tržišni rizik

##### *i. Valutni rizik*

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

## 5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### a. Tržišni rizik (nastavak)

### *i. Valutni rizik (nastavak)*

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2018. godine:

| U hiljadama dinara | CHF | GBP | USD | EUR | RSD | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | - | - | 55,240 | 48,941 | 68,738 | 172,919 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | - | 64,390 | 190,269 | 497,568 | 354,562 | 1,106,789 |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | - | - | - | 24,210 | - | 24,210 |
| Druga potraživanja | - | - | - | 19,601 | 7,435 | 27,036 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | - | - | - | 3,548 | 3,548 |
| Porez na dodatu vrednost | - | - | - | - | 995 | 995 |
| Učešća u kapitalu | - | - | | 6,118 | 502 | 6,620 |
| | - | 64,390 | 245,509 | 596,438 | 435,780 | 1,342,117 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | | | 31,967 | 1,303,967 | 2,039 | 1,337,973 |
| Obaveze iz poslovanja | 451 | 997 | 4,003 | 85,461 | 429,911 | 520,823 |
| Dugoročne obaveze | | | 324,575 | 2,181,124 | 3,715 | 2,509,414 |
| Ostale kratkoročne obaveze | - | - | - | 902 | 131,610 | 132,512 |
| Obaveze po osnovu PDV-a | - | - | - | - | 13,320 | 13,320 |
| Obaveze za ostale poreze i dopr. | - | - | - | - | 931 | 931 |
| | 451 | 997 | 360,545 | 3,571,454 | 581,526 | 4,514,973 |
| **Neto devizna pozicija** | **(451)** | **63,393** | **(115,036)** | **(2,975,016)** | **(145,746)** | **(3,172,856)** |

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

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

## 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 2018.** | **31.decembar 2017.** |
|---|---|---|
| **Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom** | | |
| Finansijska sredstva | 97,861 | 127,710 |
| Finansijske obaveze | (861,518) | (1,048,221) |
| | **(763,657)** | **(920,511)** |
| **Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom** | | |
| Finansijska sredstva | 84,932 | 90,452 |
| Finansijske obaveze | (2,985,869) | (2,748,332) |
| | **(2,900,937)** | **(2,657,880)** |

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 2018. 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.

## 5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

### b. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2018. 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 | 172,919 | - | - | - | 172,919 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | 1,074,606 | 32,183 | - | - | 1,106,789 |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | 24,210 | - | - | - | 24,210 |
| Druga potraživanja | 27,036 | - | - | - | 27,036 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 3,548 | - | - | 3,548 |
| Porez na dodatu vrednost | 995 | - | - | - | 995 |
| Učešća u kapitalu | - | - | - | 6,620 | 6,620 |
| | **1,299,766** | **35,731** | **-** | **6,620** | **1,342,117** |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 80,204 | 1,257,769 | - | - | 1,337,973 |
| Obaveze iz poslovanja | 520,823 | - | - | - | 520,823 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 2,313,874 | 195,540 | 2,509,414 |
| Ostale kratkoročne obaveze | 132,512 | - | - | - | 132,512 |
| Obaveze po osnovu PDV-a | 13,320 | - | - | - | 13,320 |
| Obaveze za ostale poreze i dopr. | 931 | - | - | - | 931 |
| | **747,790** | **1,257,769** | **2,313,874** | **195,540** | **4,514,973** |
| **Neto** | **551,976** | **(1,222,038)** | **(2,313,874)** | **(188,920)** | **(3,172,856)** |

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

## 5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

### c. Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 172,919 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 120,475 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

***Potraživanja od kupaca***

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

| U hiljadama dinara | **31. decembar 2018.** | **31. decembar 2017.** |
|---|---|---|
| **Kupci u zemlji** | **354,562** | **385,223** |
| **Kupci u inostranstvu** | **752,227** | **713,315** |
| -Evro zona | 492,319 | 503,911 |
| -Ostali | 259,908 | 209,404 |
| **Ukupno** | **1,106,789** | **1,098,538** |

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| U hiljadama dinara | Bruto 2018. | Ispravka vrednosti 2018. | Bruto 2017. | Ispravka vrednosti 2017. |
|---|---|---|---|---|
| Nedospela potraživanja | 1,058,574 | - | 944,375 | - |
| Docnja od 1 do 60 dana | - | - | 153,835 | (1,047) |
| Docnja od 61 do 90 dana | 16,032 | - | 1,022 | - |
| Docnja od 91 do 180 dana | 23,921 | - | 353 | - |
| Docnja od 181 do 360 dana | 8,262 | - | - | - |
| Docnja preko 360 dana | 93,825 | (93,825) | 129,705 | (129,705) |
| **Ukupno** | **1,200,614** | **93,825** | **1,229,290** | **(130,752)** |

## 5. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

### d. Kreditni rizik (nastavak)

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

| U hiljadama dinara | **31. decembar 2018.** | **31. decembar 2017.** |
|---|---|---|
| Stanje 1. januara | 130,752 | 124,896 |
| Povećanja | - | 5,397 |
| Smanjenja | (36,818) | (948) |
| Kursne razlike | (109) | 1,407 |
| **Ukupno** | **93,825** | **130,752** |

### 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 2018. i 2017. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

| U hiljadama dinara | **31.decembar 2018.** | **31.decembar 2017.** |
|---|---|---|
| Obaveze po osnovu kredita - ukupno | 3,847,387 | 3,799,947 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 172,919 | 120,475 |
| Neto dugovanje | 3,674,468 | 3,679,472 |
| Ukupan kapital | 1,726,116 | 1,326,970 |
| **Koeficijent zaduženosti u %** | **212,87%** | **277,28%** |

* *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*
** *Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.*
*** *Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.*

### 5.2. Procena fer vrednosti

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

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

## 6. PRIHODI OD PRODAJE

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| **Prihodi od prodaje proizvoda i usluga** | | |
| Matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu | 1,222 | 1,210 |
| Matičnim i zavisnim pravnim licima na ino tržištu | 1,744,437 | 811,140 |
| Povezanim pravnim licima na domaćem tržištu | 2,014 | 2,028 |
| Povezanim pravnim licima na ino tržištu | 5,931,388 | 6,263,918 |
| Ostalim pravnim licima na domaćem tržištu | 3,404,409 | 3,596,425 |
| Ostalim pravnim licima na ino tržištu | 4,993,943 | 4,885,991 |
| **Ukupno** | **16,077,413** | **15,560,712** |

## 7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017 |
|---|---|---|
| Prihodi od zakupnina | 86 | 389 |
| Ostali poslovni prihodi | 1,362 | 4,608 |
| **Ukupno** | **1,448** | **4,997** |

## 8. TROŠKOVI MATERIJALA

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017 |
|---|---|---|
| Troškovi materijala za izradu | 13,332,119 | 12,839,153 |
| Troškovi rezervnih delova | 35,390 | 32,621 |
| Troškovi ostalog materijala | 23,026 | 21,927 |
| **Ukupno** | **13,390,535** | **12,893,701** |

## 9. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017 |
|---|---|---|
| Troškovi električne energije | 308,408 | 287,998 |
| Troškovi prirodnog gasa | 69,227 | 62,966 |
| Troškovi ostalih energenata | 65,784 | 58,442 |
| **Ukupno** | **443,419** | **409,406** |

## 10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 927,211 | 910,104 |
| Porezi i doprinosi na teret poslodavca | 170,059 | 167,089 |
| Naknade po ugovorima | 10,678 | 12,160 |
| Naknade članovima upravnog i nadzornog odbora | 13,286 | 12,601 |
| Troškovi prevoza i dnevnica za službeno putovanje | 1,902 | 2,727 |
| Naknade za troškove prevoza radnika | 31,766 | 31,843 |
| Stipendije | 3,588 | 3,271 |
| Otpremnine i jubilarne nagrade | 95,115 | 30,287 |
| Ostali lični rashodi i naknade | 10,637 | 8,448 |
| **Ukupno** | **1,264,242** | **1,178,530** |

## 11. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANjA

Troškovi dugoročnih rezervisanja u iznosu od RSD 10,507 hiljada se odnosi na rezervisanja za jubilarne nagrade. Osnovne pretpostavke koje su korišćene kod rezervisanja za otpremnine su: diskontna stopa 3% (uzeta je referentna stopa NBS), procena da nema rasta zarada i značajne fluktuacije zaposlenih, otpremnina (3x 77,559.93 RSD) – shodno Kolektivnom Ugovoru Valjaonice bakra Sevojno ad.

## 12. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Troškovi usluga na izradi učinaka | 8,253 | 8,319 |
| Troškovi transportnih usluga | 99,370 | 60,359 |
| PTT usluge | 3,265 | 3,644 |
| Troškovi usluga održavanja | 35,286 | 38,436 |
| Troškovi ostalih usluga | 32,173 | 23,286 |
| Troškovi posredničkih provizija | 17,607 | 2,119 |
| Troškovi obezbeđenja | 39,600 | 26,825 |
| Troškovi usluga vatrogasne stanice | 16,719 | 16,415 |
| Troškovi komunalnih usluga | 8,018 | 7,839 |
| **Ukupno** | **260,291** | **187,242** |

## 13. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017 |
|---|---|---|
| Amortizacija opreme | 92,991 | 87,027 |
| Amortizacija gradjevinskih objekata | 31,421 | 30,882 |
| Amortizacija nematerijalne imovine | 18,321 | 24,352 |
| **Ukupno** | **142,733** | **142,261** |

## 14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Troškovi neproizvodnih usluga | 9,828 | 7,297 |
| Troškovi intelektualnih, advokatskih i konsult. usluga | 143,658 | 99,746 |
| Troškovi reprezentacije | 7,871 | 6,611 |
| Troškovi premija osiguranja | 31,778 | 35,860 |
| Troškovi bankarskih usluga | 34,856 | 26,986 |
| Troškovi članarina | 2,259 | 2,272 |
| Indirektni porezi i doprinosi | 13,624 | 10,960 |
| Ostali nematerijalni troškovi | 1,609 | 1,373 |
| **Ukupno** | **245,483** | **191,105** |

## 15. FINANSIJSKI PRIHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2016. |
|---|---|---|
| **Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:** | **28,823** | **31,714** |
| - matična i zavisna pravna lica | 4,830 | 25,534 |
| - ostala povezana pravna lica | 23,993 | 6,180 |
| **Prihodi od kamata (od trećih lica)** | **228** | **69** |
| **Pozitivne kursne razlike i poz. efekti valutne klauzule (treća lica)** | **121,346** | **315,272** |
| - kursne razlike | 100,162 | 71,006 |
| - efekti valutne klauzule | 21,184 | 244,266 |
| **Ostali finansijski prihodi** | **2,175** | **2,390** |
| **Ukupno** | **152,572** | **349,445** |

## 16. FINANSIJSKI RASHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| **Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:** | **55,674** | **121,842** |
| - matična i zavisna pravna lica | 2,085 | 4,328 |
| - ostala povezana pravna lica | 53,589 | 117,514 |
| **Rashodi kamata** | **131,199** | **194,442** |
| **Negativne kursne razlike i neg. efekti valutne klauzule (treća lica)** | **145,513** | **100,218** |
| - kursne razlike | 126,309 | 73,323 |
| - efekti valutne klauzule | 19,204 | 26,895 |
| **Ostali finansijski rashodi** | **-** | **22,595** |
| **Ukupno** | **332,386** | **439,097** |

## 17. RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Obezvredjenje kratkoročnih potraživanja | - | 5,397 |
| Obezvredjenje ostalih kratkoročnih potraživanja | - | 14,206 |
| Obezvredjenje kratkoročnih finansijskih plasmana | - | 588 |
| Obezvredjenje potraživanja iz specifičnih poslova | - | 8,478 |
| **Ukupno** | **0** | **28,669** |

## 18. OSTALI PRIHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Dobici od prodaje osnovnih sredstava | 480 | 127 |
| Dobici od prodaje zemljišta | - | 8,617 |
| Dobici od prodaje materijala | 8,750 | 12,716 |
| Viškovi | 175 | 1,260 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja | 12,085 | 737 |
| Ostali nepomenuti prihodi | 25,154 | 45,775 |
| **Ukupno** | **46,644** | **69,232** |

Ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 25,154 hiljada najviše se odnose na naplate štete po osnovu osiguranja (RSD 11,306 hiljada), prihode od ukidanja rezervisanja po osnovu reklamirane robe (RSD 8,890 hiljada) i ostale prihode.

## 19. OSTALI RASHODI

| U hiljadama dinara | 2018. | 2017. |
|---|---|---|
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava | 1,629 | 1,387 |
| Gubici od prodaje materijala | 5 | 2,507 |
| Manjkovi | 1 | 1 |
| Rashodi po osnovu direktnog otpisa | - | 40,379 |
| Rashodi po osnovu rash. zaliha | 1,085 | 36 |
| Ostali nepomenuti rashodi | 21,806 | 29,103 |
| **Ukupno** | **24,526** | **73,413** |

U ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od RSD 21,806 hiljada najveći deo se odnosi na odobrenja za reklamiranu robu (RSD 9,334 hiljada).

## 20. POREZ NA DOBITAK I ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA

### a. Komponente poreza na dobitak

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Tekući poreski rashod | - | (1,312) |
| Odloženi poreski prihod/(rashod) | (41,112) | (7,275) |
| **Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda** | (41,112) | (8,587) |

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

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Dobitak/gubitak pre oporezivanja** | **445,617** | **598,652** |
| Prihodi i rashodi koji nisu priznati | 20,559 | 87,932 |
| Prihodi i rashodi koji su priznati | (32,184) | (15,100) |
| Dobici od prodaje imovine koji su priznati | - | (8,744) |
| Efakat po osnovu razlike između računovod.i poreske amort. | (22,284) | (49,201) |
| **Poreski dobitak / (gubitak)** | **411,708** | **613,539** |
| Iskorišćeni preneti poreski gubici | 377,746 | 613,539 |
| **Kapitalna dobit tekućeg perioda** | **-** | **8,744** |
| Preneti kapitalni gubici iz ranijih perioda | - | - |
| **Poreska osnovica – oporeziva dobit** | **33,962** | **8,744** |
| Poreska stopa u % | 15 | 15 |
| **Obračunati porez** | **5,094** | - |
| Korišćenje poreskih kred. po osnovu ulaganja u osn. sredstva | 5,094 | - |
| **Tekući poreski rashod** | **0** | **1,312** |
| Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računov.i poreske osnovice – poreski rashod | **3,168** | **7,275** |
| Ukidanje odloženih poreskih sredstava – poreski rashod | **37,944** | **-** |
| **Ukupan poreski rashod perioda** | **41,112** | **8,587** |

Valjaonica bakra Sevojno AD nema obavezu plaćanja poreza na dobit jer su iskorišćeni poreski gubici i poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.
Društvo ima neiskorišćene poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 289,956 hiljada koji su nastali u sledećim obračunskim periodima:

| Godina iz koje potiče poreski kredit | Poslednji poreski period korišćenja | Iznos u hiljadama dinara |
|---|---|---|
| 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** | | **289,956** |

### c. *Odložene poreske obaveze*

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 311,048 hiljada nastala su kao posledica razlike između knjigovodstvenog iznosa imovine u Bilansu stanja i njihove pореske osnovice. Obračun odloženih poreskih obaveza za 2018.godinu je prikazan u sledećoj tabeli:

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Odložena poreska sredstva** | **43,493** | **81,437** |
| Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci | 43,493 | 81,437 |
| Nadoknadiva u roku od 12 meseci | - | - |
| **Odložene poreske obaveze** | **(311,048)** | **(307,880)** |
| Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci | (311,048) | (307,880) |
| Nadoknadive u roku od 12 meseci | - | - |

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

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

| Odložene poreske obaveze | Ubrzana poreska amortizacija | Ukupno |
|---|---|---|
| **Stanje 1. Januara 2017.** | 300,605 | 300,605 |
| Na teret /(u korist) bilansa uspeha | 7,275 | 7,275 |
| Direktno na teret/korist kapitala | - | - |
| **Stanje na dan 31. decembra 2017.** | 307,880 | 307,880 |
| Na teret /(u korist) bilansa uspeha | 3,168 | 3,168 |
| Direktno na teret/korist kapitala | - | - |
| **Stanje na dan 31. decembra 2018.** | **311,048** | **311,048** |

| **Odložena poreska sredstva** | **Poreski gubici** | **Ukupno** |
|---|---|---|
| **Stanje 1. Januara 2017.** | 81,437 | 81,437 |
| Na teret /(u korist) bilansa uspeha | - | - |
| Direktno na teret kapitala | - | - |
| **Stanje na dan 31. decembra 2017.** | 81,437 | 81,437 |
| Na teret /(u korist) bilansa uspeha | 37,944 | - |
| Direktno na teret kapitala | - | - |
| **Stanje na dan 31. decembra 2018.** | **43,493** | **81,437** |

### *d. Transferne cene*

U skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica, privredna društva koja su realizovala transakcije sa povezanim licima su dužna da pripreme dokumentaciju o transfemim cenama i da istu zajedno sa poreskom prijavom i poreskim bilansom dostave poreskim organima do 28. juna 2019. godine.

Tokom 2018. 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 2018. godinu.

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

## 21. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

### a) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja za 2018.godinu

| U hiljadama dinara | Nematerijalna ulaganja | Zemljište | Građevinski objekti | Oprema | Investicije u toku | Avansi za osnovna sredstva | Ukupno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | | | |
| Stanje na dan 31.12.2017.god. | 124,778 | 11,550 | 1,234,648 | 2,456,871 | 318,194 | 135 | 4,146,176 |
| Povećanje | - | - | - | 106 | 220,135 | - | 220,241 |
| Povećanje/procena | - | - | - | - | - | - | - |
| Prenos sa/na | - | - | 13,303 | 137,108 | (150,411) | - | - |
| Smanjenje | - | - | - | (14,351) | - | - | (14,351) |
| Smanjenje/procena | - | - | - | - | - | - | - |
| Stanje na dan 31.12.2018.god. | **124,778** | **11,550** | **1,247,951** | **2,579,734** | **387,918** | **135** | **4,352,066** |
| **Ispravka vrednosti** | | | | | | | |
| Stanje na dan 31.12.2017.god. | 103,869 | - | 153,879 | 489,234 | - | - | 746,982 |
| Amortizacija | 18,321 | - | 31,421 | 92,991 | - | - | 142,733 |
| Povećanje | - | - | - | - | - | - | - |
| Povećanje/procena | - | - | - | - | - | - | - |
| Smanjenje | - | - | - | (4,853) | - | - | (4,853) |
| Smanjenje/procena | - | - | - | - | - | - | - |
| Stanje na dan 31.12.2018.god. | **122,190** | - | **185,300** | **577,376** | - | - | **884,866** |
| Sadašnja vrednost 31.12.2018.god. | **2,588** | **11,550** | **1,062,651** | **2,002,358** | **387,918** | **135** | **3,467,200** |

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

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

## 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 2018. 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, mogucnost promene namene kao i troškove promene namene opreme. Za procenu likvidacione vrednosti opreme uzeti su u obzir sledeci 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 31.12.2018. 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 2018. godine.

Građevinski objekti i oprema čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2018. godine iznosi RSD 2,127,887 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, Addiko Banke i AOFI za kredite i datim jemstvima čiji neotplaćen deo na dan 31. decembra 2018. godine iznosi RSD 3,224,188 hiljada dinara.

## 22. Dugoročni finansijski plasmani

**Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:**

| U hiljadama dinara | **31.decembar 2018** | **31.decembar 2017.** |
|---|---|---|
| Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica | 6,520 | 6,520 |
| Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica | 100 | 100 |
| Ostali dugoročni finansijski plasmani | 44,042 | 45,969 |
| | 50,662 | 52,589 |
| Ispravka vrednosti dug.finans.plasmana | (13,063) | (15,238) |
| **Ukupno** | **37,599** | **37,351** |

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

| | **% vlasništva** | **31.decembar 2018.** |
|---|---|---|
| Valjaonica - Bezbednost d.o.o. | 100 | 402 |
| VBS – Handel GmbH | 100 | 6,118 |
| Slobodna zona | 33.33 | 100 |
| **Ukupno** | | **6,620** |

## 23. Zalihe

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Materijal | 294,693 | 380,755 |
| Rezervni delovi | 77,916 | 68,554 |
| Alat, gume i sitan inventar | 26,963 | 26,445 |
| Nedovršena proizvodnja | 1,161,322 | 888,855 |
| Gotovi proizvodi | 270,056 | 341,183 |
| **Ukupno** | **1,830,950** | **1,705,792** |

Na dan 31.12.2018. godine ukupan iznos zaliha datih pod zalogu iznosi RSD 590,974 hiljada.

## 24. Dati avansi

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Dati avansi dobavljačima u zemlji | 20,148 | 17,199 |
| Dati avansi za obrtna sredstva – direktan uvoz | 8,348 | 33,349 |
| | 28,496 | 50,548 |
| Ispravka vrednosti datih avansa | (15,895) | (15,895) |
| **Ukupno dati avansi** | **12,601** | **34,653** |

## 25. Potraživanja

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Potraživanja po osnovu prodaje** | | |
| ***Kupci u zemlji*** | **395,279** | **462,758** |
| Matična i zavisna pravna lica | - | - |
| Povezana pravna lica | 223 | 872 |
| Ostali kupci | 395,056 | 461,886 |
| ***Kupci u inostranstvu*** | **805,335** | **766,532** |
| Matična i zavisna pravna lica | - | 201,762 |
| Povezana pravna lica | 546,367 | 291,581 |
| Ostali kupci | 258,968 | 273,189 |
| Ukupno-potraživanja od kupaca | **1,200,614** | **1,229,290** |
| Ispravka vrednosti kupaca u zemlji | (40,717) | (77,535) |
| Ispravka vredn.domaća povezana pravna lica | - | - |
| Ispravka vredn. kupaca u inostranstvu | (53,108) | (53,217) |
| Ukupno-ispravka vrednosti potraživanja | **(93,825)** | **(130,752)** |
| **Ukupna potraž. po osnovu prodaje** | **1,106,789** | **1,098,538** |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | 24,210 | - |
| Druga potraživanja | 27,036 | 3,825 |
| **Ukupna potraživanja** | **1,158,035** | **1,102,363** |

## 26. Kratkoročni finansijski plasmani

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Kratkoročni krediti i plasmani-matična i zavisna pravna lica | - | - |
| Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana lica | 222,318 | 263,499 |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji | 13,889 | 41,559 |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani | - | - |
| **Stanje** | **236,207** | **305,058** |
| Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana | (232,659) | (260,559) |
| **Ukupno** | **3,548** | **44,499** |

## 27. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Žiro-račun | 68,738 | 79,748 |
| Blagajna | - | 8 |
| Devizni račun | 104,181 | 40,719 |
| **Ukupno** | **172,919** | **120,475** |

## 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.

## 29. Revalorizacione rezerve

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Revalorizacione rezerve – postrojenja i oprema | 413,846 | 424,848 |
| Revalorizacione rezerve –građevinski objekti | 240,047 | 240,047 |
| **Ukupno** | **653,893** | **664,895** |

## 30. Dugoročna rezervisanja

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Otpremnine | 73,943 | 87,404 |
| Jubilarne nagrade | 34,406 | 31,832 |
| Neiskorišćeni godišnji odmori | - | 32,550 |
| Ukupno | **108,349** | **151,786** |

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade obračunata su korišćenjem diskontne stope od 3%. Rezervisanja za godišnje odmore su u 2018.godini evidentirana u okviru ostalih kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 30,106 hiljada (napomena 35).

## 31. Dugoročne obaveze

| U hiljadama dinara | Valuta | 31. decembar 2018. | 31. decembar 2017. |
|---|---|---|---|
| Halkbank a.d. Beograd | EUR | 231,712 | 271,397 |
| Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 410,205 | 455,738 |
| Societe Generale banka a.d. Beograd | USD | 356,554 | 365,694 |
| Raiffeisen banka a.d. Beogra | EUR | 501,797 | 545,791 |
| Komercijalna banka a.d. Beogra | EUR | 650,351 | 719,351 |
| Fond za razvoj Republike Srbije | EUR | 442,265 | 514,811 |
| Alpha banka a.d. Beograd | EUR | 217,624 | 236,189 |
| Fond za solidarnu stambenu izgradnju | RSD | 5,753 | 7,792 |
| | | 2,816,248 | 3,116,763 |
| Tekuća dospeća | | (313,026) | (360,009) |
| **Ukupno** | | **2,503,222** | **2,756,754** |
| Otp Lizing | EUR | 4,964 | - |
| Porsche Leasing | EUR | 3,751 | - |
| **Ukupno** | | **8,715** | **-** |
| Tekuća dospeća | | (2,523) | - |
| | | **6,192** | **-** |
| **Sveukupno** | | **2,509,414** | **2,756,754** |

Dugoročni krediti odobreni su sa rokom otplate od 2-8 godina, sa varijabilnom kamatnom stopom od tromesečnog EURIBOR-a +2% .

Od ukupnih obaveza po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 2,816,248 hiljada u roku od 1-5 godina dospevaju krediti u iznosu od RSD 2,071,354 hiljada; a preko 5 godina u iznosu od RSD 744,894 hiljada.

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

## 32. Kratkoročne finansijske obaveze

| U hiljadama dinara | Valuta | 31. decembar 2018. | 31. decembar 2017. |
|---|---|---|---|
| **Tekuća dospeća dugoročnih kredita** | | | |
| Halkbank a.d. Beograd | EUR | 39,047 | 39,139 |
| Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 39,203 | 44,567 |
| Societe Generale banka a.d. Beograd | USD | 31,967 | 48,149 |
| Raiffeisen banka a.d. Beogra | EUR | 51,011 | 42,807 |
| Komercijalna banka a.d. Beogra | EUR | 68,302 | 99,221 |
| Fond za razvoj Republike Srbije | EUR | 61,946 | 66,034 |
| Alpha banka a.d. Beograd | EUR | 19,511 | 18,053 |
| Fond za solidarnu stambenu izgradnju | RSD | 2,039 | 2,039 |
| | | **313,026** | **360,009** |
| **Kratkoročni krediti** | | | |
| Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza | EUR | 413,681 | 355,418 |
| Direktna banka | EUR | 17,769 | - |
| Addiko banka | EUR | 590,974 | 236,945 |
| | | **1,022,424** | **592,363** |
| **Ostale kratkoročne finansijske obaveze** | | | |
| Yu point | RSD | - | 5,520 |
| Dunav Stockbroker a.d. Begrad | EUR | - | 85,301 |
| Porsche Leasing | EUR | 2,523 | - |
| | | **2,523** | **90,821** |
| **Ukupno** | | **1,337,973** | **1,043,193** |

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

Kratkoročni krediti su odobreni uz kamatnu stopu od tromesečnog EURIBOR-a +2.4% godišnje.

## 33. Primljeni avansi, depoziti i kaucije

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Primljeni avansi od kupaca u zemlji | 6,247 | 112,178 |
| Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu | 26,124 | 10,229 |
| **Ukupno** | **32,371** | **122,407** |

## 34. Obaveze iz poslovanja

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Dobavljači u zemlji** | **429,911** | **425,483** |
| Matična i zavisna pravna lica | 1,054 | 526 |
| Povezana pravna lica | 214,532 | 192,974 |
| Ostali dobavljači | 214,325 | 231,983 |
| **Dobavljači u inostranstvu** | **90,912** | **262,603** |
| Matična i zavisna pravna lica | 4,728 | 134 |
| Povezana pravna lica | 48,880 | 68,544 |
| Ostali dobavljači | 37,304 | 193,925 |
| **Ukupno** | **520,823** | **688,086** |

## 35. Ostale obaveze i PVR

| U hiljadama dinara | 31.decembar 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| **Ostale kratkoročne obaveze** | **132,512** | **102,748** |
| Obaveze za neto zarade i naknade | 53,368 | 50,894 |
| Obaveze za poreze i doprinose | 43,993 | 44,426 |
| Rezervisanje za god.odmore | 30,106 | - |
| Obaveze za kamate i troškove finansiranja | 5,045 | 7,428 |
| **Obaveze za ostale poreze, dopr.i dažbine** | **14,251** | **41,275** |
| **Pasivna vremenska razgraničenja** | **44,003** | **8,901** |
| **Ukupno** | **190,766** | **152,924** |

Rezervisanja za godišnje odmore su u 2018.godini evidentirana u okviru ostalih kratkoročnih obaveza u iznosu od RSD 30,106 hiljada, a do 2018.godine su bila evidentirana u dugoročnim rezervisanjima.

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 44,003 hiljada, najvećim delom čine razgraničenja po osnovu rezervisanja reklamirane robe u 2018.godini u iznosu od RSD 13,555 hiljada i razgraničenja po osnovu računa koji dospevaju u 2019.godini u iznosu od RSD 26,437 hiljada.

## 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 31.12.2018. godine i 31.12.2017. godine, kao i transakcije sa povezanim pravnim licima prikazane se u sledećim tabelama:

### a. Salda na dan 31.12.2018.god.

| U hiljadama dinara | Ulozi | Potraživanja | Pozajmice | Kamate na pozajmice | Ostala potraživanja | Obaveze prema dobavljačima | Obaveze za kamate na pozajmice |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ino matična i zavisna pravna lica** | **6,118** | **-** | **-** | **-** | **-** | **4,728** | **-** |
| VBS Handel Nemačka | 6,118 | - | - | - | - | - | - |
| East Point Metals Ltd Kipar | - | - | - | - | - | 4,728 | - |
| **Ino povezana pravna lica** | **-** | **546,200** | **-** | **-** | **354,584** | **48,880** | **-** |
| East point holdings Kipar | - | - | - | - | 354,584 | - | - |
| DP Handel Nemačka | - | 421,619 | - | - | - | 48,880 | - |
| Metalco Amerika | - | 124,581 | - | - | - | - | - |
| **Povezana pravna lica u zemlji** | **100** | **223** | **190,520** | **31,798** | **100,138** | **214,532** | **-** |
| East point metals Beograd | - | 40 | 7,726 | - | 19,592 | 213,690 | - |
| Yu point doo Beograd | - | - | 182,794 | 31,757 | 80,546 | - | - |
| Klas doo Beograd | - | - | - | 41 | - | - | - |
| Slobodna zona Užice | 100 | 183 | - | - | - | 842 | - |
| **Zavisna pravna lica u zemlji** | **402** | - | - | - | - | **1,054** | - |
| Valjaonica Bezbednost doo Sevojno | **402** | - | - | - | - | 1,054 | - |
| **Ukupno** | **6,620** | **546,423** | **190,520** | **31,798** | **454,722** | **269,194** | **-** |

**Salda na dan 31.12.2017.god.**

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

### b. Transakcije

| U hiljadama dinara | Prihodi od prodaje proizvoda-robe | Prihodi od vršenja usluga | Troškovi nabavke proizvoda-robe | Ostali poslovni rashodi |
|---|---|---|---|---|
| **Ino matična i zavisna pravna lica** | **1,744,437** | **-** | **-** | **4,728** |
| VBS Handel Nemačka | 1,744,437 | - | - | - |
| East Point Metals Ltd Kipar | - | - | - | 4,728 |
| **Ino povezana pravna lica** | **5,931,388** | | **2,361,675** | **66,977** |
| East point holdings Kipar | - | - | - | |
| DP Handel Nemačka | 5,273,591 | - | 2,361,675 | 64,489 |
| Metalco Italija | 657,797 | - | - | 2,488 |
| **Povezana pravna lica u zemlji** | **-** | **2,014** | **2,211,700** | **123,551** |
| East point metals Beograd | - | 199 | 2,211,700 | 119,330 |
| Yu point doo Beograd | - | - | - | - |
| Klas doo Beograd | - | - | - | - |
| Žitomlin doo Beograd | - | - | - | - |
| Slobodna zona Užice | - | 1,815 | - | 4,221 |
| **Zavisna pravna lica u zemlji** | **-** | **1,222** | **-** | **43,858** |
| Valjaonica Bezbednost doo Sevojno | - | 1,222 | - | 43,858 |
| Ukupno | **7,675,825** | **3,236** | **4,573,375** | **239,114** |

## 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

Društvo nije imalo značajnih dogadjaja nakon datuma Bilansa stanja.

## 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 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 2018. 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 2018. | 31.decembar 2017. |
|---|---|---|
| Tuđi materijali i alati u skladištu | 11,358 | 13,196 |
| Tuđi proizvodi i poluproizvodi | 5,202 | 2,804 |
| Dati avali, garancije i druga jemstva | 364,029 | 1,869,838 |
| Bonovi | 1,445 | 1,445 |
| **Ukupno** | **382,034** | **1,887,283** |

Dati avali, garancije i druga jemstva u iznosu od RSD 382,034 hiljada odnose se na date garancije prema sledećoj specifikaciji:

| Poverilac | Vrsta garantovanja | Korisnik kredita | Iznos u 000 RSD |
|---|---|---|---|
| Banka Intesa | Jemstvo | Žitomlin doo | 127,690 |
| Addiko banka | Jemstvo | East Point Metals | 236,339 |
| | | | **364,029** |

Sevojno, 28.mart 2019. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih izveštaja

M.Mirosavić, dipl.ecc

M.P.

Valjaonica bakra Sevojno AD
Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc

Sevojno
VALJAONICA BAKRA
COPPER MILL

Valjaonica bakra Sevojno AD
Prvomajska bb, 31205 Sevojno, Srbija
Tel: (+381 31) 531 757 Fax: (+381 31) 532 161

office@vbs.co.rs
www.vbs.co.rs

PKF d.o.o.,Belgrade

Palmira Toljatija 5/III TC Stari Merkator
11070 Novi Beograd

Poštovani,

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja društva *„VALJAONICA BAKRA SEVOJNO" a.d., Sevojno* (u daljem tekstu: Društvo) za godinu koja se završila 31. decembra 2018. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

Ovom Izjavom potvrđujemo da (sa najboljim namerama i uverenjem u svrhe tačnog informisanja našeg Društva izvršili sledeće aktivnosti koje smo smatrali neophodnim):

*Finansijski izveštaji*

(a) Ispunili smo svoje odgovornosti, navedene u Pismu o angažovanju od 13. novembra 2018. godine, za pripremu finansijskih izveštaja u skladu sa sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, posebno da su finansijski izveštaji prezentovani objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima u skladu sa gore navedenom regulativom.

(b) Značajne pretpostavke koje smo koristili u izradi računovodstvenih procena, uključujući i one merene po fer vrednosti, su razumno zaosnovane.

(c) Odnosi i transakcije povezanih lica su adekvatno računovodstveno obuhvaćene i obelodanjene u skladu sa zahtevima Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja.

(d) Izvršili smo usklađivanje ili obelodanjivanje svih događaja nastalih nakon datuma finansijskih izveštaja, a za koje Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja zahtevaju usklađavanje ili obeladanjivanje.

(e) Efekti nekorigovanih pogrešnih iskaza nisu materijalno značajni, bilo pojedinačno ili zbirno, za finansijske izveštaje u celini. Lista nekorigovanih pogrešnih iskaza je priložena uz izjavu rukovodstva.

(f) Dostavili smo sve druge pismene izjave potrebne kao revizorski dokaz značajan za finansijske izveštaje ili za jednu ili više pojedinačnih tvrdnji vezanih za finansijske izveštaje.

Sevojno

Valjaonica bakra Sevojno AD
Prvomajska bb, 31205 Sevojno, Srbija
Tel: (+381 31) 531 757 Fax: (+381 31) 532 161

office@vbs.co.rs
www.vbs.co.rs

*Dostavljene informacije*

(a) Omogućili smo Vam:
   (i) Pristup svim informacijama za koje smatramo da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, kao što su knjigovodstvene evidencije, dokumentacija i ostala predmetna pitanja;
   (ii) Dodatne informacije koje ste zahtevali za potrebe revizije i
   (iii) Neograničen pristup osobama u Društvu za koje ste vi utvrdili da je neophodno da vam pruže revizorske dokaze.

   Sve transakcije evidentirane su u računovodstvenim evidencijama i iskazane u finansijskim izveštajima.

(b) Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji mogu imati materijalno pogrešne iskaze usled kriminalne radnje.

(c) Obelodanili smo Vam sve informacije u vezi sa kriminalnim radnjama ili mogućim kriminalnim radnjama sa kojima smo upoznati i koje mogu uticati na Društvo, a uključuju:
   (i) Rukovodstvo;
   (ii) Zaposlene koji imaju značajne uloge u internoj kontroli; ili
   (iii) Ostale u situacijama gde kriminalna radnja može imati materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.

(d) Obelodanili smo Vam sve informacije u vezi sa navodnim kriminalnim radnjama, sumnjama da postoje kriminalne radnje,a koje utiču na finansijske izveštaje Društva, a koje su dobijene od zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa ili drugih.
(e) Obelodanili smo Vam sve poznate slučajeve neusaglašenosti ili sumnje da je došlo do neusaglašenosti sa zakonima i regulativom, a čije efekte treba uzeti u obzir prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja.
(f) Obelodanili smo Vam identitet povezanih lica Društva, kao i sve transakcije i odnose sa povezanim licima koje su nam poznate.
(g) Obelodanili smo Vam sve obaveze kao i potencijalne obaveze.
(h) Obelodanili smo Vam sve propuste i nedostatke u internim kontrolama Društva, a sa kojima je menadžment upoznat.
(i) Sve ostale pisane izjave koje smo smatrali neophodnim.

U Sevojno, 01. april 2019. godine

*Milija Božović*
Generalni direktor

AKCIONARSKO DRUŠTVO VALJAONICA BAKRA SEVOJNO 1

**VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD**
**SEVOJNO**

# GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ZA 2018.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 31.12.2018.godine): 4443

**10 (deset) najvećih akcionara (na dan 31.12.2018.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. Vuković Ivana | 1,331 | 0.20688% |
| 4. Stojanović Miodrag | 1,100 | 0.17098% |
| 5. Stojanović Ivan | 1,020 | 0.15854% |
| 6. MGB Investment d.o.o. | 762 | 0.11844% |
| 7. Gašpar Edmond | 715 | 0.11114% |
| 8. Erste bank Custody | 631 | 0.09808% |
| 9. Miladinović Jasna | 476 | 0.07399% |
| 10. Đurić Julija | 466 | 0.07243% |

**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 31.12.2018.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:** PKF d.o.o., Palmira Toljatija 5/III, 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 31.12.2018.godine) :**

**ČLANOVI ODBORA DIREKTORA:**

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

**ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:**

| R.br. | Ime i prezime, prebivalište i obrazovanje | Sadašnje zaposlenje i članstvo u drugim nadzornim odborima | Isplaćeni neto iznos naknade | Broj i % akcija koje poseduju u društvu |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Desko Nikitović, Čikago – SAD, Dipl.pravnik, Predsednik NO VBS | Direktor East Point Holding, Predsednik NO Klas, Predsednik NO Žitomlin | / | / |
| 2 | Dobrosav Andrić, Užice, Mašinski inženjer Član NO VBS | Generalni direktor Prvi Partizan ad – Namenska Užice | / | / |
| 3 | Hranislav 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 2018.godinu.

### 2. Analiza poslovanja

#### 2.1. Rezime ostvarenih proizvodnih rezultata

Ukupno ostvarena proizvodnja u 2018.godini iznosila je 22,421 t.
Ukupno ostvarena realizacija u 2018.godini iznosila je 22,444 t Od ukupne realizacije na ino tržište je izvezeno 17,267 t u odnosu na 2017.godinu kada je izvezeno 16,257 t, a dok je na domaće tržište plasirano 5,177 t u odnosu na 5,358 t u 2017.godini.
U toku 2018.godine najveći izvoz je bio na tržištu Zapadne Evrope (6,781 t).

#### 2.2. Finansijska analiza

U 2018.godini Društvo je ostvarilo ukupan prihod u iznosu od 16,559,893 hiljada rsd, ukupne rashode od 16,114,276 hiljada rsd i pozitivan rezultat – dobitak pre oporezivanja od 445,617 hiljada rsd, odnosno posle oporezivanja, neto dobitak od 404,505 hiljada rsd.

| IZVOD IZ BILANSA USPEHA<br>za period 01.01.-31.12.2018.godine | | |
|---|---|---|
| | | |
| **POZICIJA** | **Iznos** | |
| | **Tekuća godina** | **Prethodna godina** |
| **PRIHODI IZ REDOVNOG POSOVANJA** | | |
| **A) POSLOVNI PRIHODI (I+II+III)** | **16.078.861** | **15.565.709** |
| I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE | 0 | 0 |
| II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA | 16.077.413 | 15.560.712 |
| 1.Prihodi od prodaje na domaćem tržištu | 3.407.645 | 3.599.663 |
| 2.Prihodi od prodaje na ino tržištu | 12.669.768 | 11.961.049 |
| III. DRUGI POSLOVNI PRIHODI | 1.448 | 4.997 |
| **RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA** | | |
| **B) POSLOVNI RASHODI (I-II-III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)** | **15.475.456** | **14.844.980** |
| I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE | | |
| II.PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE | 80.414 | 72.661 |
| III. POVECANJE VREDNOSTI ZALIHA | 201.340 | 135.525 |
| IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA | | |
| V. TROŠKOVI MATERIJALA 51 manje 513 | 13.390.535 | 12.893.701 |
| VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE | 443.419 | 409.406 |
| VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKN.ZARADA I DR.RASH. | 1.264.242 | 1.178.530 |
| VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA | 260.291 | 187.242 |
| IX. TROŠKOVI AMORTIZ. I DUGOR.REZERVISANJA | 153.240 | 193.182 |
| X. NEMATERIJALNI TROŠKOVI | 245.483 | 191.105 |
| **C) POSLOVNI DOBITAK (A-B)** | **603.405** | **720.729** |
| | | |
| **D) FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI** | | |
| I. FINANSIJSKI PRIHODI | 152.572 | 349.445 |
| II. FINANSIJSKI RASHODI | 332.386 | 439.097 |
| **E) GUBITAK IZ FINANSIRANJA (I - II)** | **179.814** | **89.652** |
| | | |
| **F) OSTALI PRIHODI I RASHODI** | | |
| I. OSTALI PRIHODI | 46.707 | 70.275 |
| II. OSTALI RASHODI | 24.526 | 102.082 |
| **G) REZULTAT OSTALIH PRIHODA I RASHODA** | **22.181** | **-31.807** |
| | | |
| **H) NETO GUBITAK POSL.KOJE SE OBUSTAVLJA** | **155** | **618** |
| **I) DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (C-E+G-H)** | **445.617** | **598.652** |
| **J) GUBITAK PRE OPOREZIVANJA(E-C-G+H)** | | |
| **K) PORESKI RASHOD PERIODA** | | **1.312** |
| **L) ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA** | **41.112** | **7.275** |
| **M) NETO DOBITAK (I-K)** | **404.505** | **590.065** |

**IZVOD IZ BILANSA STANJA**
**na dan 31.12.2018.godine**

| POZICIJA | iznos | |
|---|---|---|
| | tekuća godina | prethodna godina |
| **AKTIVA** | | |
| **A) STALNA IMOVINA (I+II+III)** | **3.504.799** | **3.436.545** |
| **I - NEMATERIJALNA IMOVINA** | **2.588** | **20.909** |
| **II - NEKRETNINE,POSTROJENJA I OPREMA** | **3.464.612** | **3.378.285** |
| 1.Zenljište | 11.550 | 11.550 |
| 2. Građevinski objekti | 1.062.651 | 1.080.769 |
| 3. Postrojenja i oprema | 2.002.358 | 1.967.637 |
| 4.Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi | 387.918 | 318.194 |
| 5.Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu | 135 | 135 |
| **III - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI** | **37.599** | **37.351** |
| **B) ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA** | **43.493** | **81.437** |
| **C) OBRTNA IMOVINA (I+II+III+IV+V+VI+VII)** | **3.188.568** | **3.032.018** |
| **I - ZALIHE** | **1.843.551** | **1.740.445** |
| **II - POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE** | **1.106.789** | **1.098.538** |
| Kupci u zemlji | 354.562 | 385.223 |
| Kupci u inostranstvu | 752.227 | 713.315 |
| **III - POTRAŽIVANJA IZ SPECIF.POSLOVA** | **24.210** | **0** |
| **IV - DRUGA POTRAŽIVANJA** | **27.036** | **3.825** |
| **V-KRATKOROČNI FINANS.PLASMANI** | **3.548** | **44.499** |
| **VI - GOTOVINA I GOT.EKVIVALENTI** | **172.919** | **120.475** |
| **VII - POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR** | **10.515** | **24.236** |
| **D) UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA** | **6.736.860** | **6.550.000** |
| **E) VANBILANSNA AKTIVA** | 382.034 | 1.887.283 |
| **PASIVA** | | |
| **A) KAPITAL (I+II+II-IV)** | **1.726.116** | **1.326.970** |
| **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** | **653.893** | **664.895** |
| **III - NERASPOREĐENI DOBITAK** | **410.148** | **591.714** |
| 1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina | | 232 |
| 2. Neraspoređeni dobitak tekuce godine | 410.148 | 591.482 |
| **IV - GUBITAK** | **2.556.503** | **3.148.217** |
| 1. Gubitak ranijih godina | 2.556.503 | 3.148.217 |
| 2.Gubitak tekuce godine | 0 | 0 |
| **B) DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE** | **2.617.763** | **2.908.540** |
| **I -DUGOROČNA REZERVISANJA** | **108.349** | **151.786** |
| **II. DUGOROČNE OBAVEZE** | **2.509.414** | **2.756.754** |
| **C) ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE** | **311.048** | **307.880** |
| **D) KRATKOROČNE OBAVEZE (I+II+III+IV+V)** | **2.081.933** | **2.006.610** |
| **I. KRATKOROČNE FINANS.OBAVEZE** | **1.337.973** | **1.043.193** |
| **II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE** | **32.371** | **122.407** |
| **III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA** | **520.823** | **688.086** |
| 1. Dobavljači u zemlji | 429.911 | 425.483 |
| 2. Dobavljači u inostranstvu | 90.912 | 262.603 |
| **IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE** | **132.512** | **102.748** |
| **V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I** | **58.254** | **50.176** |
| **D. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D)** | 6.736.860 | 6.550.000 |
| **E. VANBILANSNA PASIVA** | 382.034 | 1.887.283 |

## 2.3. Pokazatelji poslovanja

### a) Neto obrtni fond

| *Red. br.* | *Neto obrtni fond* | *2016* | *2017* | *2018* |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Kapital (osn.kapital + reserve) | 3,886,042 | 3,883,473 | 3,872,471 |
| 2 | Dobitak | 232 | 591,714 | 410,148 |
| 3 | Gubitak | 3,148,217 | 3,148,217 | 2,556,503 |
| 4 | Sopstveni izvori ( 1+2-3 ) | 738,057 | 1,326,970 | 1,726,116 |
| 5 | Dugoročne obaveze | 1,963,475 | 2,756,754 | 2,509,414 |
| 6 | Dugoročni izvori ( 4+5 ) | 2,701,532 | 4,083,724 | 4,235,530 |
| 7 | Stalna imovina | 3,395,372 | 3,436,545 | 3,504,799 |
| | **NOF ( 6-7 )** | **-693,840** | **647,179** | **730,731** |

### b) Pokazatelji likvidnosti

| | *Opis* | *2016* | *2017* | *2018* |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Racio opšte likvidnosti | 0.89 | 1.51 | 1.53 |
| 2 | Racio reducirane likvidnosti | 0.35 | 0.64 | 0.65 |
| 3 | Likvidnost I stepena | 0.05 | 0.06 | 0.08 |

### c) Pokazatelji strukture kapitala

| *R.b.* | *Pokazatelji strukture kapitala* | *2016* | *2017* | *2018* |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Učešće sopstvenog kapitala u ukupnoj pasivi | 0.12 | 0.20 | 0.26 |
| 2 | Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnoj pasivi | 0.82 | 0.73 | 0.68 |
| 3 | Koeficijent zaduženosti (obaveze/sopstveni kapital) | 7.27 | 3.70 | 2.65 |
| 4 | Zavisnost od dugor. kred. (dugor.obaveze/ukup.obaveze) | 0.38 | 0.56 | 0.53 |
| 5 | Zavis.od kratk.poveril. (kratk.obaveze/ukup.obaveze) | 0.61 | 0.41 | 0.44 |
| 6 | Učešće kratkor.obaveza. iz poslovanja u ukupnim kratkor.obavezama | 0.25 | 0.34 | 0.25 |
| 7 | Učešće kratkoroč. finan.obav. u ukupnim kratk.obav. | 0.58 | 0.52 | 0.64 |

### d) Struktura finansiranja osnovnih i obrtnih sredstava

| *Red. br* | *Struktura finansiranja osnovnih sredstava* | *2016* | *2017* | *2018* |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Stalna imovina | 3,395,372 | 3,436,545 | 3,504,799 |
| 2 | Sopstveni izvori (kapital) | 738,057 | 1,326,970 | 1,726,116 |
| 3 | Razlika ( 1 – 2 ) | 2,657,315 | 2,109,575 | 1,778,683 |
| 4 | Odnos (2 : 1 ) | 0.22 | 0.39 | 0.49 |

| *Red. br* | *Struktura finansiranja obrtnih sredstava* | *2016* | *2017* | *2018* |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Obrtna sredstva | 2,925,982 | 3,032,018 | 3,188,568 |
| 2 | Pozajmljeni izvori | 5,364,129 | 4,915,150 | 4,699,696 |
| 3 | Odnos (2 : 1 ) | 1.83 | 1.62 | 1.47 |

### e) Odnos ukupnih obaveza i ukupne aktive

| *Red. br* | *Odnos ukup. obaveza i ukup. aktive* | *2016* | *2017* | *2018* |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Ukupne obaveze | 5,364,129 | 4,915,150 | 4,699,696 |
| 2 | Ukupna aktiva | 6,402,791 | 6,550,000 | 6,736,860 |
| 3 | Odnos (1 : 2 ) | 0.84 | 0.75 | 0.70 |

## 2.4. Tržišna kapitalizacija i cena akcije

Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrednost akcija akcionarskog društva na određeni dan tako da je na dan 31.12.2018.godine ona iznosila 643,356,000 rsd.
Najniža cena akcija sa kojom se trgovalo na Beogradskoj berzi iznosila je 745 rsd, a najviša 1,000 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 (16,077,413) hiljada rsd) ostvareni su prihodi od eksternih kupaca u iznosu od 8,398,352 hiljada rsd, a iznos od 7,679,061 hiljada rsd se odnosi na prihode od prodaje zavisnim i povezanim pravnim licima.

**b**) Kupci koji učestvuju sa više od 10% u ukupnom poslovnom prihodu Društva su:
- DP Handel, Nemačka – iznos od 5,273,591 hiljada rsd (32.8%)
- Igman, Konjic – iznos od 1,986,521 hiljada rsd (12.3%)
- Prvi partizan, Užice – iznos od 2,382,925 hiljada rsd (15%)

**c)** Obaveze prema dobavljačima koji učestvuju sa više od 10% u ukupnim obavezama Društva su:
- East Point Metals doo Beograd – iznos od 213,690 hiljada rsd (41.5%)

**d)** Najveće promene koje se odnose na imovinu i obaveze Društva u odnosu na 2017.godinu su:

Društvo nije imalo značajnih promena u imovini i obavezama osim u delu kratkoročnih finansijskih obaveza. Kratkoročne finansijske obaveze su uvećane za 28% i prevashodno su posledica povećanja revolving kreditne linije za 3.000.000 EUR-a kod Addiko banke za nabavku sirovina.

## 3. Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Kvalifikaciona struktura zaposlenih na dan 31.12.2018. godine i 31.12.2017. godine je sledeća:

| Kvalifikaciona struktura | 31.12.2018. | 31.12.2017. | indeks |
|---|---|---|---|
| NK | 12 | 15 | 80.00 |
| PK | 80 | 101 | 79.20 |
| KV | 507 | 536 | 94.60 |
| SSS | 204 | 199 | 102.51 |
| VKV | 40 | 55 | 72.72 |
| VS | 37 | 33 | 112.12 |
| VSS | 104 | 106 | 98.10 |
| **UKUPNO** | **984** | **1045** | **94.16** |

## III - INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo je u toku 2018.godine imalo ulaganja u iznosu od cca 16,5 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

Društo nije imalo značajnijih poslovnih dogadjaja nakon isteka 2018.godine.

## V – OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

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

Društvo će imati aktivnosti na modernizaciji i rekonstrukciji opreme toplane i trafo stanice radi povećanja energetske efikasnosti shodno Zakonu o efikasnom korišćenju energije.

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

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

## VI - AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZ VOJA

U toku 2018.godine vršeno je istraživanje najefikasnije metode za debljine hladno valjanih traka zbog rekonstrukcije hladnog valjačkog stana usled zahteva kupaca.

## 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 2018. 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 vrsi 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 5,273,591 hilj.rsd za isporučenu količinu od 6,616 t proizvoda.

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

Društvo je u 2018.godini ostvarilo prihode od prodaje proizvoda VBS Handel-u u iznosu od RSD 1.744.437 hiljada.

## X – IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Ova izjava je sastavni deo Godišnjeg izveštaja o poslovanju Akcionarskog društva Valjaonica bakra Sevojno za period I-XII 2018. 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 indetifikacije mogućih rizika i obezbeđenjem uslova za zakonito i celishodno upravljanje rizicima u poslovanju Kompanije.

U toku 2018. 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 relevatnih informacija o Kompaniji putem sajta Kompanije.

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

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

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

U primeni izabranog Kodeksa korporativnog upravljanja nema odstupanja.

U Sevojnu,

28.mart 2019.god.

Zakonski zastupnik

Milija Božović, dipl.ecc.

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО 1

Sevojno
VALJAONICA BAKRA
COPPER MILL

Valjaonica bakra Sevojno AD
Prvomajska bb, 31205 Sevojno, Srbija
Tel: (+381 31) 531 757 Fax: (+381 31) 532 161

office@vbs.point-group.com
www.coppersev.com

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

# IZJAVU

"Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj za 2018.godinu je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, dobicima i gubicima, finansijskom položaju i poslovanju, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje".

Šef računovodstva — Zakonski zastupnik

M.Mirosavić,dipl.ecc. — Milija Božović, dipl.ecc

Sevojno
VALJAONICA BAKRA
COPPER MILL

Valjaonica bakra Sevojno AD
Prvomajska bb, 31205 Sevojno, Srbija
Tel: (+381 31) 531 757 Fax: (+381 31) 532 161

office@vbs.point-group.com
www.coppersev.com

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 neće se održati do 30.04.2019. godine, tako da nisu mogle biti ni donete odluke o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja za 2018.godinu i konsolidovanog finansijskog izveštaja za 2018.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.

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВАЉАОНИЦА БАКРА СЕВОЈНО 7

Đorđe Gucić 100037335-1108982710234

Digitally signed by Đorđe Gucić 100037335-1108982710234
Date: 2019.04.18 13:05:24 +02'00'