

**МЕТАЛАЦ TRADE Д.О.О.,
ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ**

**Финансијски извештаји
31. децембар 2010. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	2
Биланс стања	3
Извештај о променама на капиталу	4
Извештај о токовима готовине	5
Напомене уз финансијске извештаје	6 - 28

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власнику и руководству Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 2 до 28) предузећа Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац (у даљем тексту: „Предузеће“), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2010. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективну презентацију ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о ревизији и рачуноводству Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд 4. априла 2011. године



Зоран Нешић
Овлашћени ревизор

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	282,877	267,196
Остали пословни приходи		257	480
		<u>283,134</u>	<u>267,676</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе	6	(163,613)	(151,005)
Трошкови материјала	7	(2,108)	(3,356)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(15,812)	(13,857)
Трошкови амортизације и резервисања		(1,460)	(1,306)
Остали пословни расходи	9	(32,291)	(27,857)
		<u>(215,284)</u>	<u>(197,381)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>67,850</u>	<u>70,295</u>
Финансијски приходи	10	8,275	7,662
Финансијски расходи	11	(7,356)	(8,736)
Остали приходи	12	71	578
Остали расходи	13	(27,832)	(10,275)
		<u>(26,842)</u>	<u>(10,771)</u>
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>41,008</u>	<u>59,524</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК:	14		
- порески расход периода		(4,297)	(6,324)
- одложени порески приходи периода		48	37
		<u>(4,249)</u>	<u>(6,287)</u>
НЕТО ДОБИТАК		<u>36,759</u>	<u>53,237</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране руководства предузећа "Металац Trade" д.о.о., Горњи Милановац и предати Агенцији за привредне регистре на дан 26. фебруара 2011. године.

Потписано у име предузећа "Металац Trade" д.о.о., Горњи Милановац:

Драган Томић
Директор

Ана Ђорђевић
Руководилац рачуноводства

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2010. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
АКТИВА			
Стална имовина			
Некретнине, постројења и опрема	15	4,108	5,153
		<u>4,108</u>	<u>5,153</u>
Обртна имовина			
Залихе	16	88,872	86,366
Потраживања	17	135,821	134,245
Потраживања на више плаћен порез		1,592	1,646
Готовински еквиваленти и готовина	18	7,580	3,434
Порез на додату вредност и активна временска разграничења		2,535	2,399
		<u>236,400</u>	<u>228,090</u>
Укупна актива		<u><u>240,508</u></u>	<u><u>233,243</u></u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	19	263	263
Резерве		404	404
Нераспоређени добитак		167,898	172,339
		<u>168,565</u>	<u>173,006</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	20	1,532	1,161
Дугорочни кредити	21	17,422	21,402
		<u>18,954</u>	<u>22,563</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	22	35,803	23,255
Обавезе из пословања	23	13,266	10,279
Остале краткорочне обавезе	24	2,635	1,814
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода		1,271	2,264
		<u>52,975</u>	<u>37,612</u>
Одложене пореске обавезе	14	14	62
Укупна пасива		<u><u>240,508</u></u>	<u><u>233,243</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године
(У хиљадама динара)

	Основни капитал	Резерве	Нераспоређени добитак	Укупно
Стање 1. јануара 2009. године	263	404	170,303	170,970
Плаћене дивиденде	-	-	(50,000)	(50,000)
Учешће запослених у добити	-	-	(1,201)	(1,201)
Нето добитак текуће године	-	-	53,237	53,237
Стање 31. децембар 2009. године	<u>263</u>	<u>404</u>	<u>172,339</u>	<u>173,006</u>
Плаћене дивиденде	-	-	(40,000)	(40,000)
Учешће запослених у добити	-	-	(1,200)	(1,200)
Нето добитак текуће године	-	-	36,759	36,759
Стање 31. децембра 2010. године	<u>263</u>	<u>404</u>	<u>167,898</u>	<u>168,565</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године
(У хиљадама динара)

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Токови готовине из пословних активности		
Продаја и примљени аванси	299,549	302,629
Примљене камате из пословних активности	452	587
Остали приливи из редовног пословања	23	479
Исплате добављачима и дати аванси	(233,226)	(203,493)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(15,715)	(13,681)
Плаћене камате	(5,361)	(3,543)
Порез на добитак	(4,243)	(9,719)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(10,249)	(11,682)
Нето прилив готовине из пословних активности	<u>31,230</u>	<u>61,577</u>
Токови готовине из активности инвестирања		
Куповина нематеријалних улагања, некретнина и опреме	(44)	(503)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>(44)</u>	<u>(503)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Дугорочни и краткорочни кредити (нето прилив)	8,568	-
Дугорочни и краткорочни кредити (нето одлив)	-	(12,994)
Одливи за дивиденде и учешћа у добитку	(41,124)	(51,177)
Нето одлив готовине из активности финансирања	<u>(32,556)</u>	<u>(64,171)</u>
Нето одлив готовине	(1,370)	(3,097)
Готовина на почетку обрачунског периода	3,434	5,995
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине, нето	<u>5,516</u>	<u>536</u>
Готовина на крају обрачунског периода	<u><u>7,580</u></u>	<u><u>3,434</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

“Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац (у даљем тексту “Предузеће”) је, као привредно друштво које послује у форми једночланог друштва са ограниченом одговорношћу, основано дана 31. маја 2000. године и као такво регистровано у Регистру привредних субјеката 31. маја 2000. године. Предузеће је основано одлуком Управног одбора компаније “Металац” а.д., Горњи Милановац оснивача и власника Предузећа .

Основна делатност Предузећа је трговина на велико. Продаја Предузећа обухвата широк спектар роба.

Седиште Предузећа је у Горњем Милановцу, улица Љубићска бр.1.

Матични број Предузећа је 17275747.

Порески идентификациони број Предузећа (ПИБ) је 100888211.

На дан 31. децембар 2010. године Предузеће је имало 25 запослених радника (2009: 24 радника).

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (“Службени гласник РС” бр. 46 од 2. јуна 2006. године и бр. 111 од 29. децембра 2009. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународне рачуноводствене стандарде (“МРС”), односно Међународне стандарде финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (“Комитет”), у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”) и објављени у Службеном гласнику РС бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” број 114/2006 до 3/2011), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3. Поред тога, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МРС и МСФИ у делу одредби МРС 19, “Примања запослених” обзиром да се учешће запослених у добити, у складу са мишљењем Министарства евидентира као смањење нераспоређеног добитка, а не на терет резултата периода.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Предузећа, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

Предузећа је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

Финансијски извештаји Предузећа су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2010. године:

- Измене МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1 јула 2009),
- Измене МРС 38 “Нематеријална имовина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 2 “Плаћања акцијама”: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене IFRIC 9 “Поновна процена уграђених деривата” ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009 и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 18 “Пренос средстава са купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године).

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек ниси ступили на снагу

На дан издавања ових финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек ниси ступили на снагу (наставак)

- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 “Финансијски инструменти: обелодањивања”- Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак” – Одложени порез: повраћај средстава која се налазе у основи (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 24 “Обелодањивања о повезаним лицима” – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 “Финансијски инструменти: презентација”– Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 “Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи

Приходи од продаје признају се када су ризик и корист повезани са правом власништва преноси на купца, а то подразумева датум испоруке производа купцу. Приходи од услуга се признају када се услуга изврши.

Приходи се исказују по правичној вредности средстава која су примљена или ће бити примљена, у нето износу након умањења за дате попусте и порез на додату вредност.

Са датумом на који се књиже приходи такође се књиже и одговарајући расходи (принцип узрочности прихода и расхода).

Трошкови одржавања и оправки основних средстава се покривају из прихода обрачунског периода у коме настану.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања који су директно приписиви стицању, изградњи или производњи средстава које се квалификују се укључују у набавну вредност тог средства и то до оног периода када су у суштини завршене све активности неопходне да би се средство припремило за планирану употребу или продају. Средства која се квалификују се односе на средства којем је обавезно потребан значајан временски период да би било спремно за своју намеравану употребу.

Приходи од инвестирања остварени на основу привременог инвестирања позајмљених средстава се одузимају од насталих трошкова позајмљивања. намењених за финансирање средстава која се квалификују.

Сви остали трошкови позајмљивања се признају у рачуну добитка и губитка у периоду на који се односе.

3.3. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

3.4. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Предузеће је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима. Предузеће је, такође обавезно да од бруто зараде запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

Предузеће је, у складу са одредбама Закона о раду, у обавези да запосленом приликом одласка у пензију исплати отпремнину, у висини три просечне зараде у Републици Србији, утврђене према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за статистику.

Запосленима за чијим је радом престала потреба, а којима није обезбеђено ни једно од права утврђених законом, послодавац ће исплатити отпремнину у висини збира трећине зараде запосленог за сваку навршену годину рада у првих 10 година проведених у радном односу и четвртине зараде запосленог за сваку наредну навршену годину рада у радном односу преко 10 година проведених у радном односу. Зарадом у смислу претходног става сматра се просечна зарада запосленог исплаћена за последња 3 месеца која претходе у месецу у којем се исплаћује отпремнина.

Тakoђе, на основу Колективног уговора, Предузеће је у обавези да исплати и јубиларне награде запосленима у зависности од дужине непрекидног рада у Предузећу и то у висини од једне просечне зараде остварене у Предузећу у месецу који претходи месецу у којем се исплаћује јубиларна награда за 20 година непрекидног рада, а две тако обрачунате зараде за 30 година рада у Предузећу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Порези и доприноси

3.5.1. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит предузећа важећим у Републици Србији.

Порез на добитак у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Закон о порезу на добит Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици који су исказани у пореским билансима до 2009 године могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода у наредних десет година од дана остваривања права, а губици остварени и исказани у пореском билансу за 2010 годину и након овог периода могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од 5 година.

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основице средстава и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добит. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

3.5.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину и друге порезе и доприносе који се плаћају према разним републичким и општинским прописима.

3.6. Некретнине, постројења и опрема

Почетно мерење опреме, која испуњава услове за признавање средства, врши се по набавној вредности.

Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности, умањена за било које трговинске попусте и рабате.

Накнадни издаци за опрему признају се као средство само када се тим издацима побољшава стање средства изнад његовог првобитно процењеног стандардног учинка. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

Опрема се након почетног признавања исказује по набавној вредности умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

Добици или губици који проистекну из расходовања или отуђења признају се као приход или расход у билансу успеха.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Амортизација

Амортизација опреме обрачунава се пропорционалним методом, током процењеног века корисне употребе. Корисни век употребе и стопе амортизације за главне групе средстава су следеће:

	<u>Корисни век у годинама</u>	<u>Стопа амортизације</u>
Опрема		
- Производна и преносна опрема и постројења	10	10.0%
- Транспортна средства	8	12.5%
- Канцеларијски намештај и пословни инвентар у трговини	7	14.3%
- Погонски и пословни инвентар, алати, уређаји, телекомуникациона опрема	5	20.00%
- канцеларијска и рачунарска опрема	4	25.00%
- остала непоменута средства	6	16.7%

3.8. Залихе

Залихе робе у магацину евидентирају се по набавним ценама, а обрачун излаза врши се по методи просечне пондерисане цене.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха у случајевима када се оцени де је потребно свести њихову вредност на нето очекивану продајну вредност. Оштећене залихе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се отписују.

3.9. Умањење материјалне имовине

На сваки датум биланса стања, Предузеће преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдила постоје ли наговештаји да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Предузеће процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

Ако је процењени надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тог средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход у билансу успеха за период.

На дан 31. децембра 2010. године, на основу процене руководства Предузећа не постоје индикације да је вредност нематеријалних улагања, некретнина и опреме обезвређена.

3.10. Финансијски инструменти

Финансијска средства и финансијске обавезе се евидентирају у билансу стања Предузећа, од момента када се Предузеће уговорним одредбама везало за инструмент. Куповина или продаја финансијских средстава признаје се применом обрачуна на датум поравнања, односно датум када је средство испоручено другој страни.

Финансијска средства престају да се признају када Предузеће изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када је обавеза предвиђена уговором испуњена, отказана или истекла.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Финансијски инструменти (наставак)

Потраживања од купаца, краткорочни пласмани и остала краткорочна потраживања

Потраживања од купаца, краткорочни пласмани и остала краткорочна потраживања исказују се по номиналној вредности, умањеној за исправке вредности извршене на основу процене њихове наплативости од стране руководства.

Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима у финансијским извештајима Предузећа исказују се готовина у благајни и стања на текућим рачунима и остала новчана средства расположива до три месеца.

Финансијске обавезе

Инструменти финансијских обавеза су класификовани у складу са суштином уговорних одредби. Финансијске обавезе се исказују по номиналној вредности, увећаној за камате на основу закључених уговора.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања се процењују по њиховој номиналној вредности.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Предузећа коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

4.1. Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Предузеће процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

4.2. Исправка вредности потраживања и краткорочних пласмана

Предузеће обрачунава обезвређење сумњивих потраживања од купаца и других дужника на основу процењених губитака који настају, ако дужници нису у могућности да изврше плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређења за сумњива потраживања, Предузеће се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и променама у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате. Међутим, значајан део потраживања Предузећа се односи на потраживања од зависних правних лица код којих је, на основу процена и досадашњег искуства, укупна садашња вредност потраживања наплатива.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.3. Фер вредност

Пословна политика Предузећа је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Предузећа врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Предузећа, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приход од продаје роба		
<i>Повезана правна лица</i>		
- у земљи	61,860	55,015
- у иностранству	32,621	23,764
	<u>94,481</u>	<u>78,779</u>
<i>Домаће тржиште</i>	150,191	153,446
<i>Инострано тржиште</i>	38,205	34,971
	<u>282,877</u>	<u>267,196</u>

6. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Набавна вредност продате робе	163,515	129,254
Набавна вредност продате робе у транзиту	98	21,751
	<u>163,613</u>	<u>151,005</u>

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови осталог материјала	932	2,167
Трошкови горива и енергије	1,176	1,189
	<u>2,108</u>	<u>3,356</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Бруто зараде и накнаде запосленима	12,518	10,607
Доприноси на терет послодавца	2,349	2,007
Накнада трошкова запосленима на службеним путовањима	440	479
Стипендије	5	40
Остало	500	724
	<u>15,812</u>	<u>13,857</u>

9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Транспортне услуге	8,800	5,931
Трошкови услуга матичног предузећа	7,240	7,125
Закупнине	5,525	5,388
Трошкови рекламе	4,307	2,077
Остали пословни расходи	1,963	1,480
Трошкови сајмова	1,228	1,086
Трошкови репрезентације	1,012	1,046
Индиректни порези и доприноси	759	664
Трошкови професионалних услуга	540	960
Трошкови одржавања	429	1,368
Банкарске провизије	276	434
Премије осигурања	128	228
Чланарине	84	70
	<u>32,291</u>	<u>27,857</u>

10. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приход од камате	452	587
Позитивне курсне разлике	7,823	7,075
	<u>8,275</u>	<u>7,662</u>

11. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Расход камате	5,800	3,021
Расход по основу ефекта валутне клаузуле	-	2,774
Остали финансијски расходи	-	30
Негативне курсне разлике	1,556	2,911
	<u>7,356</u>	<u>8,736</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

12. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Вишкови по попису	30	60
Приходи од усклађивања вредности робе	23	132
Остали приходи	18	386
	<u>71</u>	<u>578</u>

13. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Расход по основу обезвређења потраживања	18,223	935
Донације	5,652	3,824
Кало, растур, лом	751	91
Отпис робе	-	895
Остало	3,206	4,530
	<u>27,832</u>	<u>10,275</u>

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Порески расход периода	(4,297)	(6,324)
Одложени порески приход периода	48	37
	<u>(4,249)</u>	<u>(6,287)</u>

**б) Усаглашавање износа пореза на добитак у билансу успеха и
производа добити пре опорезивања и прописане пореске стопе**

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Нето добит пре опорезивања	41,008	59,524
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(4,101)	(5,952)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	(155)	(436)
Порески кредит по основу улагања у постројења и опрему	7	101
	<u>(4,249)</u>	<u>(6,287)</u>

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2010. године у износу од 14 хиљада динара (31. децембар 2009. године - 62 хиљаде динара) се односе на привремену разлику по којој се опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су ова средства исказана у финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

15. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	У хиљадама динара		
	Опрема	Инвестиције у току	Укупно
Набавна вредност			
Стање, 1. јануара 2009. године	7,658	-	7,658
Набавке у току периода	-	503	503
Пренос са инвестиција у току	503	(503)	-
Стање, 31. децембра 2009. године	<u>8,161</u>	<u>-</u>	<u>8,161</u>
Набавке у току периода	-	44	44
Пренос са инвестиција у току	44	(44)	-
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>8,205</u>	<u>-</u>	<u>8,205</u>
Исправка вредности			
Стање, 1. јануара 2009. године	1,935	-	1,935
Амортизација	1,073	-	1,073
Стање, 31. децембра 2009. године	<u>3,008</u>	<u>-</u>	<u>3,008</u>
Амортизација	1,089	-	1,089
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>4,097</u>	<u>-</u>	<u>4,097</u>
Садашња вредност:			
- 31. децембра 2009. године	<u>5,153</u>	<u>-</u>	<u>5,153</u>
- 31. децембар 2010. године	<u>4,108</u>	<u>-</u>	<u>4,108</u>

16. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Роба	70,999	71,586
Роба на путу	6,466	8,077
	<u>77,465</u>	<u>79,663</u>
Алат и инвентар	27	10
Дати аванси	11,825	7,161
	<u>11,852</u>	<u>7,171</u>
Минус: Исправка вредности	(445)	(468)
	<u>88,872</u>	<u>86,366</u>

17. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<i>Купци повезана правна лица</i>		
- Купци у земљи	37,193	23,194
- Купци за робу у консигнацији	-	259
- Купци у иностранству	24,949	18,037
	<u>62,142</u>	<u>41,490</u>
Купци у земљи	72,465	77,049
Купци у иностранству	21,763	18,070
Остала потраживања	117	79
	<u>94,345</u>	<u>95,198</u>
Исправка вредности потраживања од купаца	(20,666)	(2,443)
	<u>135,821</u>	<u>134,245</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

18. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Текући рачун		
- у динарима	2,026	975
- у иностраној валути	5,396	2,216
Чекови	138	238
Благајна	20	5
	<u>7,580</u>	<u>3,434</u>

19. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал у износу од 263 хиљаде динара, у потпуности преставља удео матичног предузећа Металац а.д., Горњи Милановац.

20. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања исказана на дан 31. децембра 2010. године у износу од 1,532 хиљаде динара (31. децембра 2009. године: 1,161 хиљаду динара) у потпуности се односе на резервисања по основу отпремнина за одлазак у пензију запослених.

Промене на дугорочним резервисањима у току 2010. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Стање 1. јануара	1,161	928
Резервисања у току године	371	233
Стање 31. децембра	<u>1,532</u>	<u>1,161</u>

21. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

Дугорочни кредити исказани, на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 17,422 хиљаде динара, односно 23,230 хиљада динара укључујући текућа доспећа у износу од 5,808 хиљада динара) представљају репрограмирани обавезе по основу краткорочног зајма од матичног предузећа Металац а.д., Горњи Милановац за текуће финансирање набавке робе на период до 2014. године уз каматну стопу од 13% годишње.

22. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Текућа доспећа осталих дугорочних обавеза	5,808	8,255
Краткорочни кредити	11,500	15,000
Дозвољено прекорачење по текућем рачуну	18,495	-
	<u>35,803</u>	<u>23,255</u>

Краткорочни кредити исказани са стањем на дан 31. децембра 2010. године у износу од 11,500 хиљада динара су одобрени од Чачанске банке а.д., Чачак на период од дванаест месеци уз каматну стопу од БЕЛИБОР увећан за 1.5% годишње.

Дозвољено прекорачење по текућем рачуну исказано, на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 18,495 хиљада динара је одобрена од Интеса Банке а.д. Београд на период до дванаест месеци. Одобрење је дато на максималан износ задужења до 20,000 хиљада динара уз каматну стопу од тромесечни БЕЛИБОР увећан за 2.5% годишње.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

23. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавеза према добављачима		
- повезана правна лица	5,053	3,326
- у земљи	4,184	3,062
- у иностранству	4,028	3,870
Примљени аванси	1	21
	<u>13,266</u>	<u>10,279</u>

24. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе за зараде и накнада зарада	860	711
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	611	496
Обавезе према запосленима по основу учешћа у добити	481	367
Обавезе за камате	640	202
Остало	43	38
	<u>2,635</u>	<u>1,814</u>

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

Салда потраживања и обавеза произашла из трансакција обављених са повезаним странама приказана су у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања		
Купци		
Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	24,363	13,768
Металац Металургија а.д., Нови Сад	10,446	8,974
Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	2,381	15
Промо Метал д.о.о., Загреб	9,899	7,189
Металац Маркет д.о.о., Подгорица	15,049	10,848
Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	-	694
Пролетер Трговина а.д., Горњи Милановац	4	2
	<u>62,142</u>	<u>41,490</u>
Укупна потраживања	<u>62,142</u>	<u>41,490</u>
Обавезе		
Добављачи		
Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	210	-
Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	37	-
Металац а.д., Горњи Милановац	4,684	3,129
Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	63	53
Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	-	144
Метпор д.о.о., Београд	59	-
	<u>5,053</u>	<u>3,326</u>
Обавезе за зајмове		
Металац а.д., Горњи Милановац	23,230	29,656
Обавезе за камате		
Металац а.д., Горњи Милановац	410	60
Укупне обавезе	<u>28,693</u>	<u>33,042</u>
Потраживања, нето	<u>33,449</u>	<u>8,448</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

Преглед прихода и расхода остварених из трансакција са повезаним странама приказан је у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Приходи		
Приходи од продаје		
Металац а.д., Горњи Милановац	71	271
Металац Металургија а.д., Нови Сад	24,724	24,300
Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	2,792	2,885
Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	3	1
Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	369	1,028
Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	33,890	26,522
Металац Маркет д.о.о., Подгорица	25,573	16,368
Промо Метал д.о.о., Загреб	7,048	7,396
Метпор д.о.о., Београд	11	8
	94,481	78,779
Остали пословни приходи		
Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	-	9
Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	-	32
Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	219	330
	219	371
Укупни приходи	94,700	79,150
Расходи		
Набавна вредност продате робе		
Металац а.д., Горњи Милановац	-	1,318
Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	-	52
Метпор д.о.о., Београд	372	216
Пролетер-трговина д.о.о., Горњи Милановац	-	222
Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	9	-
Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	433	-
Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	2	2
	816	1,810
Материјал и енергија		
Металац а.д., Горњи Милановац	4	681
Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	141	-
Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	20	-
Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	143	105
	308	786
Расходи по основу услуга		
Металац а.д., Горњи Милановац	19,363	15,678
Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	4,525	4,446
Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	106	4
Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	148	234
Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	104	20
Металац Металургија а.д., Нови Сад	28	-
Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	87	308
	24,361	20,690

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијски расходи		
Металац а.д. , Горњи Милановац	3,419	3,851
Остали расходи		
Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	229	-
Металац Металургија а.д.,Нови Сад	919	1,158
Металац Пролетер а.д.,Горњи Милановац	21	2
	<u>1,169</u>	<u>1,160</u>
Укупни расходи	<u>30,073</u>	<u>28,297</u>
Приходи , нето	<u>64,627</u>	<u>50,853</u>

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Структура капитала Предузећа састоји се од дуговања, укључујући дугорочне и краткорочне кредите образложене у напоменама 21 и 22, осталих обавеза, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе као и акумулирани добитак.

Лица која контролишу финансије на нивоу Предузећа испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

Показатељи задужености Предузећа са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Задуженост а)	53,225	44,657
Готовина и готовински еквиваленти	7,580	3,434
Нето задуженост	<u>45,645</u>	<u>41,223</u>
Капитал б)	168,565	173,006
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>0,27</u>	<u>0,24</u>

а) Дуговање се односи на краткорочне кредите и зајмове.

б) Капитал укључује уделе, резерве као и нераспоређени добитак.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијска средства		
Потраживања од купаца	135,704	134,166
Готовина и готовински еквиваленти	7,580	3,434
	143,284	137,600
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	17,422	21,402
Краткорочни кредити	35,266	23,255
Обавезе према добављачима	13,266	10,258
Остале обавезе	1,122	569
	67,613	55,484

Основни финансијски инструменти Предузећа су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, која настају директно из пословања Предузећа, као и краткорочни кредити и зајмови, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Предузећа. У нормалним условима пословања Предузеће је изложено ниже наведеним ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Предузећа овим ризицима. Предузеће не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

Тржишни ризик

У свом пословању Предузеће је изложено финансијским ризицима од промена курса страних валута и промена каматних стопа.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Предузећа тржишном ризику, нити у начину на који Предузеће управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

Предузеће је изложено девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца, краткорочних кредита и зајмова као и обавеза према добављачима који су деноминирани у иностраној валути. Предузеће не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Предузеће послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страниј валути на датум извештавања у Предузећу биле су следеће:

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
EUR	52,212	38,326	1,207	29,771
USD	11,517	12,212	2,821	956
	<u>63,729</u>	<u>50,538</u>	<u>4,028</u>	<u>30,727</u>

Предузеће је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и америчког долара (USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Предузећа на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само не намирена потраживања и обавезе исказане у страниј валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује на повећање резултата текућег периода у случајевима када Динар девалвира у односу на валуту о којој се ради. У случају када Динар апресира 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
EUR валута	5,100	856
USD валута	870	318
Резултат текућег периода	<u>5,970</u>	<u>1,174</u>

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста потраживања исказаних у еврима које се највећим делом односи на повећање потраживања од повезаних правних лица у иностранству и ино купаца (напомена 17).

Ризик од промене каматних стопа

Предузеће је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта те Предузеће нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања од купаца	135,704	134,166
Готовина и готовински еквиваленти	7,580	3,434
	<u>143,284</u>	<u>137,600</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	13,265	10,258
Остале обавезе	1,122	569
	<u>14,387</u>	<u>10,827</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни зајам	23,230	29,656
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочни кредити	29,995	15,001
	<u>53,225</u>	<u>44,657</u>
	<u>67,612</u>	<u>55,484</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Предузеће би претрпело оперативни губитак/остварило добитак за годину која се завршава 31. децембра 2010. године у износу од 299 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 297 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на краткорочне кредите.

Изложеност Предузећа каматним стопама повећана је у току текућег периода највећим делом због номиналног пораста обавеза по основу кредита (напомена 21 и 22).

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Предузеће је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Предузећу измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Предузеће. Изложеност Предузећа овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Потраживања од купаца састоје се од великог броја комитената.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	24,363	13,768
Металац Металургија а.д., Нови Сад	10,446	8,974
Металац Маркет д.о.о., Подгорица	15,049	10,848
Делта макси, Београд	7,521	8,878
ДИС д.о.о., Крњево	8,602	4,700
Метро cash & carry, Београд	6,759	670
Остали	62,964	86,328
	<u>135,704</u>	<u>134,166</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2010. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	98,194	-	98,194
Доспела, исправљена потраживања од купаца	20,666	(20,666)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>37,510</u>	<u>-</u>	<u>37,510</u>
	<u>156,370</u>	<u>(20,666)</u>	<u>135,704</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2009. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	97,189	-	97,189
Доспела, исправљена потраживања од купаца	2,443	(2,443)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>36,977</u>	<u>-</u>	<u>36,977</u>
	<u>136,609</u>	<u>(2,443)</u>	<u>134,166</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2010. године у износу од 98,194 хиљаде динара (31. децембар 2009. године: 97,189 хиљада динара). Потраживања доспевају углавном у року од 90 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2010. години износи 174 дана (2009. године: 186 дана).

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 20,666 хиљада динара (2009. године: 2,443 хиљаде динара), за која је Предузеће утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним изнонима неће бити наплаћена.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Дospelа, неисправљена потраживања од купаца

Предузеће није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2010. године у износу од 37,510 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 36,977 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности комитената, као и да се та потраживања углавном односе на потраживања од повезаних правних лица, те да руководство Предузећа сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

Старосна структура доспелих, неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Мање од 30 дана	17,248	16,385
31 - 90 дана	14,202	10,392
91 - 180 дана	2,068	5,432
181 - 365 дана	3,687	4,768
Преко 365 дана	305	-
	<u>37,510</u>	<u>36,977</u>

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2010. године исказане су у износу од 13,265 хиљада динара (31. децембра 2009. године: 10,528 хиљада динара). Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Предузеће доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирују у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2010. године износи 19 дана (у току 2009. године 26 дана).

Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Предузећа које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Предузећа као и управљањем ликвидношћу. Предузеће управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Предузеће бити у могућности да потраживања наплати.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских средстава

У хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	74,945	59,768	8,551	20	-	143,284
	<u>74,945</u>	<u>59,768</u>	<u>8,551</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>143,284</u>

У хиљадама динара
31. децембар 2009.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	76,596	53,817	7,187	-	-	137,600
	<u>76,596</u>	<u>53,817</u>	<u>7,187</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,600</u>

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Предузећа. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталих на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Предузеће бити обавезно да такве обавезе намири.

Доспећа финансијских обавеза

У хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	10,552	3,793	42	-	-	14,387
Фиксна каматна стопа						
-зајам	-	1,211	4,597	17,422	-	23,230
-камата	-	496	2,154	3,292	-	5,942
	<u>-</u>	<u>1,707</u>	<u>6,751</u>	<u>20,714</u>	<u>-</u>	<u>29,172</u>
Варијабилна каматна стопа						
- кредит	-	-	29,995	-	-	29,995
- камата	-	-	3,898	-	-	3,898
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,893</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,893</u>
	<u>10,552</u>	<u>5,500</u>	<u>40,686</u>	<u>20,714</u>	<u>-</u>	<u>77,452</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских обавеза (наставак)

У хиљадама динара
 31. децембар 2009.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	8,350	2,477	-	-	-	10,827
Варијабилна каматна стопа						
- зајам	-	2,064	21,191	21,402	-	44,657
- камата	-	906	2,235	2,032	-	5,173
	-	2,970	23,426	23,434	-	49,830
	8,350	5,447	23,426	23,434	-	60,657

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембар 2010. године и 31. децембра 2009. године.

	31. децембар 2010.		У хиљадама динара 31. децембар 2009.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Потраживања од купаца	135,704	135,704	134,166	134,166
Готовина и готовински еквиваленти	7,580	7,580	3,434	3,434
	143,284	143,284	137,600	137,600
Финансијске обавезе				
Дугорочни зајам	23,230	23,230	29,656	29,656
Краткорочни кредити	29,995	29,995	15,001	15,001
Обавезе према добављачима	13,265	13,265	10,258	10,258
Остале обавезе	1,122	1,122	569	569
	67,612	67,612	54,484	54,484

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

Обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације које би се могле користити за потребе обелодањивања фер вредности финансијских средстава и обавеза, коришћен је метод дисконтовања новчаних токова. При коришћењу ове методе вредновања, користе се каматне стопе за финансијске инструменте са сличним карактеристикама, са циљем да се добије релевантна процена тржишне вредности финансијских инструмената на дан биланса.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

27. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Предузећа могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Предузећу може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

28. ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПРЕДУЗЕЋЕ

Пословање Предузећа је под утицајем финансијске кризе и погоршаних привредних услова. У 2011. години се очекује додатно погоршање услова у привреди. Због садашње кризе на глобалном тржишту и њеног утицаја на српско тржиште, за очекивати је да ће Предузеће пословати у отежаним и неизвесним привредним околностима. Утицај кризе на пословање Предузећа тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент опште неизвесности.

Финансијска криза, која се наставља, до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Предузећа. Током пословне 2010. године Предузеће није имало проблема у одржавању ликвидности.

Међутим, погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности као и на способност неких клијената да сервисирају своје обавезе, што може утицати на исправке вредности и резервисања по основу потенцијалних губитака Предузећа у 2011. години, као и на друга подручја у којима се од руководства Предузећа очекује да даје процене, те се стварни износи по том основу могу разликовати од процењених.

29. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеве за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<u>31. децембар 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
USD	79.2802	66.7285
EUR	105.4982	95.8888
GBP	122.4161	107.2582