

МЕТАЛАЦ А.Д., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ
НАПОМЕНЕ
Уз консолидовани финансијске извештаје
31. децембар 2009. године

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2009. године

(У хиљадама динара)

	Напомене	2009.	2008.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	3,889,642	4,530,715
Приходи од активирања учинака и робе		15,654	21,326
Повећање залиха учинака		14,919	73,322
Остали пословни приходи	7	93,307	111,541
		<u>4,013,522</u>	<u>4,736,904</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(1,099,952)	(1,244,006)
Трошкови материјала и енергије	8	(1,047,020)	(1,384,065)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	9	(818,810)	(919,749)
Трошкови амортизације и резервисања	10	(201,402)	(239,978)
Остали пословни расходи	11	(323,924)	(378,672)
		<u>(3,491,108)</u>	<u>(4,166,470)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>522,414</u>	<u>570,434</u>
Финансијски приходи	12	152,238	280,139
Финансијски расходи	13	(243,217)	(401,147)
Остали приходи	14	78,968	67,794
Остали расходи	15	(191,776)	(177,425)
		<u>(203,787)</u>	<u>(230,639)</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>318,627</u>	<u>339,795</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК		17	
- порески расходи периода		(21,136)	(20,751)
- одложени порески приход периода		5,858	9,971
		<u>(15,278)</u>	<u>(10,780)</u>
НЕТО ДОБИТАК		<u>303,349</u>	<u>329,015</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) КОЈИ ПРИПАДА:			
Власницима матичног предузећа		304,423	323,202
Мањинским улагачима		(1,074)	5,813
		<u>303,349</u>	<u>329,015</u>
Основна зарада по акцији (у динарима)	16	<u>298,45</u>	<u>316,86</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Ови консолидовани финансијски извештаји су одобрени од стране руководства предузећа Металац а.д., Горњи Милановац и предати Агенцији за привредне регистре Републике Србије дана 12. априла 2010. године.

Потписано у име Металац А.Д., Горњи Милановац:

Петрашин Јаковљевић
Генерални директор

Радмила Тодосијевић
Извршни директор

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

	Напомене	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	18	3,262	4,377
Некретнине, постројења и опрема	18	1,969,567	2,035,894
Инвестиционе некретнине	18	96,891	96,891
Дугорочни финансијски пласмани	19	75,846	91,254
		<u>2,145,566</u>	<u>2,228,416</u>
Обртна имовина			
Залихе	20	1,281,340	1,411,399
Стална средства намењена продаји		-	8,486
Потраживања	21	1,031,042	1,119,032
Потраживања за више плаћен порез на добитак		11,386	43,417
Краткорочни финансијски пласмани	22	162,542	265,843
Готовина и готовински еквиваленти	23	613,703	239,143
Порез на датум вредност и активна временска разграничења		42,506	49,654
		<u>3,142,519</u>	<u>3,136,974</u>
Одложена пореска средства		50	-
Укупно актива		<u>5,288,135</u>	<u>5,365,390</u>
ПАСИВА			
Капитал и резерве			
Акцијски капитал	25	408,000	408,000
Остали капитал	25	33,899	33,899
Емисиона премија		4,256	4,256
Резерве	25	90,623	90,623
Нереализовани добици од хартија од вредности		31,697	45,079
Транслационе резерве		2,394	936
Нераспоређени добитак		2,544,845	2,436,673
Мањински улагачи		115,944	119,528
		<u>3,231,658</u>	<u>3,138,994</u>
Дугорочне обавезе и резервисања			
Дугорочна резервисања	26	127,520	125,990
Дугорочни кредити	27	644,681	820,761
Остале дугорочне обавезе	28	5,607	6,293
		<u>777,808</u>	<u>953,044</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	29	587,837	477,301
Обавезе из пословања	30	494,267	560,118
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	31	115,243	147,817
Обавезе по основу пореза на датум вредност и осталих јавних прихода		30,893	29,745
Обавезе по основу пореза на добитак		1,717	3,822
		<u>1,229,957</u>	<u>1,218,803</u>
Одложене пореске обавезе	17	48,712	54,549
Укупно пасива		<u>5,288,135</u>	<u>5,365,390</u>
Ванбилансна актива/пасива	33	<u>103,973</u>	<u>188,147</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део
ових консолидованих финансијских извештаја

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

	Акцијски капитал	Остали капитал	Емисиона премија	Резерве	Нереализовани добици по основу ХОВ	Транслационе резерве	Нерасподељена добит	Мањински интерес	Укупно
Стање 1. јануара 2008. године	408,000	33,899	4,256	90,623	-	(305)	2,399,095	114,281	3,049,849
Корекција почетног стања	-	-	-	-	-	-	1,751	713	2,464
Нереализовани добици од хартија од вредности	-	-	-	-	45,079	-	-	-	45,079
Ефекат промене девизних курсева	-	-	-	-	-	1,241	-	-	1,241
Бонуси руководству и запосленима	-	-	-	-	-	-	(185,375)	(265)	(185,640)
Исплата дивиденде	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(1,014)	(103,014)
Нето добит текуће године	-	-	-	-	-	-	323,202	5,813	329,015
Стање 31. децембар 2008. године.	<u>408,000</u>	<u>33,899</u>	<u>4,256</u>	<u>90,623</u>	<u>45,079</u>	<u>936</u>	<u>2,436,673</u>	<u>119,528</u>	<u>3,138,994</u>
Стање 1. јануара 2009. године	408,000	33,899	4,256	90,623	45,079	936	2,436,673	119,528	3,138,994
Корекција почетног стања	-	-	-	-	-	-	87	(47)	40
Нереализовани добици од хартија од вредности	-	-	-	-	(13,382)	-	-	-	(13,382)
Ефекат промена девизних курсева	-	-	-	-	-	1,458	-	-	1,458
Бонуси руководству и запосленима	-	-	-	-	-	-	(94,338)	(265)	(94,603)
Исплата дивиденде	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(2,198)	(104,198)
Нето добит текуће године	-	-	-	-	-	-	304,423	(1,074)	303,349
Стање 31. децембра 2009. године	<u>408,000</u>	<u>33,899</u>	<u>4,256</u>	<u>90,623</u>	<u>31,697</u>	<u>2,394</u>	<u>2,544,845</u>	<u>115,944</u>	<u>3,231,658</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2009. године

(У хиљадама динара)

	2009.	2008.
Токови готовине из пословних активности		
Продаја и примљени аванси	4,691,354	4,580,849
Остали приливи из редовног пословања	163,043	132,867
Исплате добављачима и дати аванси	(2,845,511)	(3,189,960)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(827,830)	(906,180)
Плаћене камате	(64,716)	(63,513)
Порез на добитак	(26,007)	(35,657)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(268,446)	(299,420)
Нето прилив готовине из пословних активности	821,887	218,986
Токови готовине из активности инвестирања		
Продаја некретнина, постројења и опреме	91	1,494
Примљене камате	11,020	29,475
Приливи од дугорочних финансијских пласмана	-	25,718
Куповина нематеријалних улагања, некретнина и опреме	(109,643)	(404,533)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(4,608)	(2,217)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	(103,140)	(350,063)
Токови готовине из активности финансирања		
Дугорочни и краткорочни кредити нето (одлив)/прилив	(158,023)	379,985
Финансијски лизинг	(1,277)	-
Одливи за дивиденде и учешћа у добитку	(198,444)	(225,135)
Нето (одлив)/прилив готовине из активности финансирања	(357,744)	154,850
Нето прилив/(одлив) готовине	361,003	23,773
Готовина на почетку обрачунског периода	239,143	174,200
Промене у обиму консолидације	-	26,225
(Негативне) / позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	13,557	14,945
Готовина на крају обрачунског периода	613,703	239,143

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Металац а.д., Горњи Милановац (у даљем тексту “Предузеће”) је до 2003. године било предузеће у мешовитој својини (са друштвеним и акцијским капиталом) од када је 100% акционарско друштво. Предузеће је првобитно основано 1959. године као предузеће у друштвеној својини. На дан 8. децембра 1990. године донета је одлука Радничког савета друштвеног предузећа Металац да се повећа капитал издавањем и продајом деоница запосленима и да се изврши трансформација предузећа у деоничарско друштво у мешовитој својини. На дан 27. јула 1998. године извршена је трансформација, у складу са новим Законом о својинској трансформацији. Током 2003. године дошло је до даље власничке трансформације у којој је друштвени капитал Предузећа у потпуности приватизован, док је у пословној 2004. години, Предузеће извршило другу емисију обичних акција.

Предузеће се првенствено бави производњом и продајом широког асортимана емајлираног, тефлонизираних, алуминијумског и инокс посуђа, производњом и продајом термоакумулационих бојлера од 50, 80 и 120 литара са емајлираним и инокс казаном и малолитражних бојлера од 5 и 10 литара, производњом и продајом свих врста транспортних и офсет кутија, производњом и продајом инокс судопера и производа од ливених полимера и трговином робе из производног програма као и осталих сегмената.

Предузеће је током децембра 2005. године извршило реорганизацију и основало шест предузећа која су 100% у његовом власништву и од 2006. године наставља да послује као децентрализована компанија, која у свом делокругу рада задржава холдинг активности-управљање и финансирање, а поред тога привремено задржава обављање услуга транспорта, ресторана, заштите, безбедности и одржавања фабричког круга. Остале, односно основне делатности из дотадашњег делокруга пословања, пренете су на новоорганизована предузећа.

На дан 31. децембра 2009. године Предузеће је имало 1,595 запослених радника (2008: 1,685 запослених радника). Смањење броја запослених је резултат мањег ангажовања на привременим и повременим пословима као делом одласка радника у редовну пензију.

Седиште Предузећа је у Горњем Милановцу, улица Кнеза Александра број 212.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

2.1. Основе консолидације

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа Металац а.д., Горњи Милановац и следећих зависних предузећа у земљи и иностранству:

	Процент учешћа у капиталу
1 Металац Посуђе д.о.о, Горњи Милановац	100%
2 Металац Маркет д.о.о, Горњи Милановац	100%
3 Металац Trade д.о.о, Горњи Милановац	100%
4 Металац Print д.о.о, Горњи Милановац	100%
5 Металац Инко д.о.о, Горњи Милановац	100%
6 Металац Бојлер д.о.о, Горњи Милановац	100%
7 Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	64,55 %
8 Пролетер Трговина д.о.о, Горњи Милановац	64,55 %
9 Металац Металургија а.д., Нови Сад	82,36 %
10 Метпор д.о.о, Београд	100%
11 Промо Метал д.о.о, Република Хрватска	100%
12 Металац Маркет д.о.о, Република Црна Гора	100%
13 Метрот о.о.о. Москва, Русија	100%

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених зависних предузећа елиминисани су приликом консолидације. Нереализовани добици садржани у залихама на дан 31. децембра 2009. и 2008. године нису елиминисани у приложеним консолидованим финансијским извештајима обзиром да, по мишљењу руководства Предузећа, немају материјално значајне ефекте на консолидоване финансијске извештаје.

Средства и обавезе предузећа у иностранству прерачунати су у динаре по курсу важећем на дан биланса стања. Биланс успеха и новчани токови су прерачунати у динаре по средњем курсу. Ефекти прозашли при прерачуну финансијских извештаја у страним средствим плаћања у извештајну валуту су приказани у оквиру капитала.

2.2. Финансијски извештаји

Финансијски извештаји Предузећа укључују консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2009. године, консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

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

Предузеће је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3. Наведене рачуноводствене политике су конзистентно примењене за све презентоване периоде извештавања.

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

2.3. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (“Службени гласник РС” бр. 46 од 2. јуна 2006. 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 краја 2007. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”) и објављени у Службеном гласнику РС бр. 16 на дан 12. фебруара 2008. године. Министарство је такође утврдило (Решењем бр 401-00-1456/2008- 16) и објавило за примену у Службеном гласнику РС бр. 116 од 17. децембра 2008. године превод измена МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и одмеравање” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивање”.

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 (што се посебно односи на период након доношења Решења од стране Министарства). При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” бр. 114 од 22. децембра 2006. године, 119 од 26. децембра 2008 и 2/10 од 15. јануара 2010. године), 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 2.4 и 2.5.

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.

2.4. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису 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 преведени и усвојени у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године:

- Измене МСФИ 4 “Уговори о осигурању” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Побољшање обелодањивања о финансијским инструментима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године)

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

2.4. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису преведени и усвојени (наставак)

- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” и МРС 27 “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји” – Трошак улагања у зависно предузеће, заједнички подухват или придружено привредно лице (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 22. маја 2008. године (МРС 1, МСФИ 5, МРС 8, МРС 10, МРС 16, МРС 19, МРС 20, МРС 23, МРС 27, МРС 28, МРС 29, МРС 31, МРС 34, МРС 36, МРС 38, МРС 39, МРС 40, МРС 41) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (већина измена биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МРС 32 “Финансијски инструменти: Презентација” и МРС 1 “Презентација финансијских извештаја” – Инструменти који се могу поново (про)дати емитенту и обавезе проистекле по основу ликвидације (на снази за периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- МРС 1 (ревидирани) “Презентација финансијских извештаја” – Ревидирана презентација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- МРС 23 (ревидирани) “Трошкови позајмљивања” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 2 “Исплате по основу акција” – Услови стицања и укидања права (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене IFRIC 9 “Поновна процена уграђених деривата” 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 13 “Програми лојалности купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2008. године),
- IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2008. године).
- IFRIC 15 “Уговори о изградњи некретнина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године)
- IFRIC 16 “Хедџинг нето инвестиција у иностране операције” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. октобра 2008. године),

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

2.5. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису 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:

- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде почевши од 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 3 (ревидиран) “Пословне комбинације” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- МСФИ 1 (ревидиран) “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене МСФИ 2 “Исплате по основу акција” – Трансакције групних готовинских исплата по основу акција (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене 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),
- Измене МРС 27 “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене 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),
- Измене МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење”– Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 2, МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 18, МРС 36, МРС 38, МРС 39, IFRIC 9, IFRIC 16) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (већина измена биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене 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),

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

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

- МСФИ 17 (ревидиран) “Пренос неновчаних средстава власницима предузећа” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- IFRIC 18 “Пренос средстава са купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- IFRIC 19 “Намиривање 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 се ризик и корист повезана са правом власништва преноси на купца, а то подразумева датум испоруке производа купцу.

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).

Приходи и расходи од камата се књиже у корист, односно на терет обрачунског периода на који се односе.

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

3.2. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. 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.

Такође, 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.

3.4. Порези и доприноси

3.4.1. 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.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добити из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Порези и доприноси (наставак)

3.4.1. Порез на добитак (наставак)

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.

3.4.2. 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.

3.5. Резервисања

Резервисања се признају и врше када Предузеће има законску или уговорену обавезу као резултат прошлих догађаја и када је вероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан када се измири обавеза и када се може поуздано проценити износ обавезе.

3.6. Некретнине, постројења и опрема

Почетно мерење некретнина, постројења и опреме, који испуњавају услове за признавање средстава, 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 некретнине, постројења и 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.

Некретнине, постројења и опрема након почетног признавања исказују се по набавној вредности умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.7. Инвестиционе некретнине**

Инвестиционе некретнине Предузећа су некретнине које Предузеће, као власник, држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања. Почетно мерење инвестиционе некретнине приликом стицања врши се по набавној вредности. Након почетног признавања, накнадно мерење инвестиционе некретнине врши се по фер вредности.

3.8. Амортизација

Амортизација некретнина, постројења и 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>
Грађевински објекти		
- Стамбене зграде, управне зграде	50	2.0%
- Фабричке хале	40	2.5%
- Остали грађевински објекти	10	10.0%
Опрема		
- Производна и преносна опрема и постројења	10 – 13	7.69% - 10%
- Транспортна средства	8	12.5%
- Канцеларијски намештај и пословни инвентар у трговини	7 - 9	11.11% - 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%

3.9. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања се исказују по набавној вредности умањеној за амортизацију, а састоје се од купљеног софтвера који се отписује у року од пет година.

3.10. Обезвређење материјалне имовине и нематеријалних улагања

На дан састављања финансијских извештаја врши се процењивање постојања било каквих индиција о умањењу вредности средстава. Уколико постоји индиција да, за неко улагање у некретнине, постројења и опрему и нематеријално улагање постоји обезвређење, надокнадиви износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Књиговодствена вредност се смањује на надокнадиву вредност, а разлика се признаје као трошак (губитак по основу обезвређења средстава) на терет биланса успеха у периоду у коме је настало. Губитак по основу обезвређења се сторнира уколико су се околности које су утицале на умањење вредности промениле.

На дан 31. децембра 2009. године, на основу процене руководства Предузећа не постоје индиције да је вредност некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Залихе

Залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној вредности у зависности која је нижа. Нето продајна вредност је цена по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања након умањења цене за трошкове продаје.

Залихе материјала се евидентирају по планским ценама. На крају обрачуноског периода врши се свођење планских на стварну цену алокацијом просечних одступања између трошкова реализованих производа и залиха на стању.

Вредност производње у току и готових производа укључују све директне трошкове производње, као и одговарајући део трошкова погонске режије.

Залихе робе у магацину евидентирају се по набавним ценама, а залихе робе у малопродаји по малопродајним ценама. На крају обрачуноског периода врши се свођење вредности залиха на набавну вредност алокацијом разлике у цени, израчунате на просечној основи, између набавне вредности продате робе и робе на стању на крају године.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха у случајевима када се оцени да је потребно свести њихову вредност на нето очекивану продајну вредност (укључујући залихе са успореним обртом, сувишне и застареле залихе). Оштећене залихе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се отписују.

3.12. 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 уговорним 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.

Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани обухватају учешћа у капиталу пословних банака, осигуравајућих организација, предузећа као и остале дугорочне пласмане. Учешћа у капиталу банака која се котирају на берзи се почетно одмеравају по набавној вредности. Накнадно одмеравање се врши, на сваки датум билансирања стања, ради усклађивања њихове вредности са тржишном вредношћу. Други дугорочни финансијски пласмани су исказани по методу набавне вредности која се умањује за обезвређања на основу процене руководства ради свођења на њихову надокнадиву вредност.

Потраживања од купаца, краткорочни финансијски пласмани и остала краткорочна потраживања

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Финансијски инструменти (наставак)

Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима у финансијским извештајима Предузећа исказују се готовина у благајни и стања на текућим динарским и девизним рачунима, краткорочни депозити на рок до три месеца и чекови грађана за продају на одложено плаћање 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 ЗНАЧАЈНИЈИХ 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.

4.1. Процена и претпоставке

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.

4.2. Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења и опреме. Једном годишње Предузеће процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

У току 2009. године стручна комисија је у складу са захтевима МРС 16 “Некретнине, постројења и опрема”, извршила преиспитивање корисног века употребе некретнина, постројења и опрема. На основу Извештаја Комисије о појединачном испитивању корисног века употребе опреме, извршено је повећање корисног века употребе опреме а сходно томе су утврђене и нове стопе амортизације за наредне периоде. Повећања корисног века употребе опреме је имало за ефекат смањење амортизације текућег периода за износ 50,407 хиљада динара

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.3. Исправка вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана

Предузеће обрачунава обезвређење сумњивих потраживања од купаца и краткорочних финансијских пласмана 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.

4.4. 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, износи у овим консолидованим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Домаће тржиште		
Приходи од продаје производа и услуга	1,034,089	1,195,714
Приходи од продаје роба	1,500,580	1,765,899
	<u>2,534,669</u>	<u>2,961,613</u>
Инострано тржиште	<u>1,354,973</u>	<u>1,569,102</u>
	<u>3,889,642</u>	<u>4,530,715</u>

6. ПОСЛОВНА И ТРЖИШНА СЕГМЕНТАЦИЈА

Производи и услуге у оквиру пословних сегмената

За потребе руковођења, Предузеће је организовано у шест пословних сегмената. Ови сегменти су основа на којој Предузеће извештава своје примарне информације о сегментима. Основни производи и услуге сваког од ових сегмената су као што следи:

Емајлирано посуђе - производња и продаја свих врста посуђа-емајлираног, тефлонизираног, алуминијумског и инох посуђа.

Бојлери – производња и продаја акумулационих бојлера од 50, 80 и 120 литара са емајлираним и инох казаном и малолитражних бојлера од 5 и 10 литара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

6. ПОСЛОВНА И ТРЖИШНА СЕГМЕНТАЦИЈА (наставак)

Производи и услуге у оквиру пословних сегмената (наставак)

Амбалажа – Производња и продаја свих врста транспортних и офсет кутија.

Судопере – производња и продаја инох једноделних и дводелних судопера и производа од ливених полимера.

Трговине - малопродаја и veleпродаја робе углавном из производног програма осталих сегмената.

Услуге Холдинга - у свом делокругу рада задржава холдинг активности-управљање и финансирање, а поред тога задржава обављање услуга транспорта, ресторана, заштите, безбедности и одржавања фабричког круга. Поред тога, највећи део некретнина, постројења и опреме који се налазе у власништву Предузећа се изнајмљују новоорганизованим предузећима.

Приходи од продаје по пословним сегментима

	Екстерна продаја		Интерна продаја		У хиљадама динара	
					Укупно	
	2009.	2008.	2009.	2008.	2009.	2008.
Емајлирано Посуђе	981,547	1,100,375	780,196	992,896	1,761,743	2,093,271
Бојлери	169,895	246,603	58,331	64,163	228,226	310,766
Амбалажа	80,184	64,653	115,357	168,531	195,541	233,184
Судопере	109,976	133,320	50,790	62,874	160,766	196,194
Трговина	2,495,199	2,953,066	230,474	187,045	2,725,673	3,140,111
Услугне делатности	-	-	-	8,010	-	8,010
Услуге Холдинга	52,841	32,698	257,556	258,443	310,397	291,141
Укупно за све сегменте					5,382,346	6,272,677
Елиминације интерне продаје					(1,492,704)	(1,741,962)
Консолидовани приходи од продаје					<u>3,889,642</u>	<u>4,530,715</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

6. ПОСЛОВНА И ТРЖИШНА СЕГМЕНТАЦИЈА (наставак)

Резултат по пословним сегментима

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Емајлирано Посуђе	225,972	206,328
Бојлери	(13,052)	4,980
Амбалажа	2,619	4,693
Судопере	(13,035)	(6,711)
Трговина	32,301	131,472
Услугне делатности	-	164
Услуге Холдинга	243,446	166,606
Укупно за све сегменте	478,251	507,532
Елиминације интерних односа	(159,624)	(167,737)
Добит пре опорезивања	318,627	339,795
Порески расход периода	(21,136)	(20,751)
Одложени порески приход периода	5,858	9,971
Нето добитак	303,349	329,015

Средства и обавезе по пословним сегментима

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Емајлирано Посуђе	1,969,902	1,828,319	1,478,814	1,422,337
Бојлери	133,569	129,278	246,618	215,864
Амбалажа	85,192	92,336	73,836	80,810
Судопере	129,182	143,057	191,589	195,985
Трговина	1,391,852	1,600,091	1,099,577	1,270,522
Услугне делатности	-	1,718	-	1,016
Услуге Холдинга	696,746	1,447,342	920,282	1,090,480
Укупно за све сегменте	4,406,443	5,242,141	4,010,716	4,277,014
Елиминације интерних односа	(1,263,924)	(2,105,167)	(2,002,951)	(2,105,167)
Консолидовано	3,142,519	3,136,974	2,007,765	2,171,847

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

6. ПОСЛОВНА И ТРЖИШНА СЕГМЕНТАЦИЈА (наставак)

Остале информације по сегментима

	Набавка основних средстава и нематеријалних улагања		Трошкови амортизације	
	2009.	2008.	2009.	2008.
Емајлирано Посуђе	20,799	67,282	14,919	9,289
Бојлери	22,746	60,314	9,335	1,564
Амбалажа	40	599	376	318
Судопере	8,314	30,261	11,870	8,071
Трговина	21,037	8,000	32,203	32,930
Услугне делатности	-	-	-	347
Услуге Холдинга	49,245	242,433	117,131	172,972
	<u>122,181</u>	<u>408,889</u>	<u>185,834</u>	<u>225,491</u>

Приходи од продаје производа, роба и услуга на иностраном тржишту по географским подручјима

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Русија	525,983	728,462
Хрватска	87,482	91,436
Босна и Херцеговина	178,816	158,446
Црна Гора	171,465	157,057
Шпанија	35,775	48,613
Француска	169,106	197,778
Словенија	79,766	72,571
Немачка	29,267	28,432
Македонија	30,770	25,511
Чешка	21,365	31,546
Остали	25,178	29,250
	<u>1,354,973</u>	<u>1,569,102</u>

7. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Закупнине	45,427	40,053
Приходи од продаје отпада	35,179	58,396
Остали пословних приходи	12,701	13,092
	<u>93,307</u>	<u>111,541</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Трошкови материјала за израду	806,805	1,096,342
Трошкови осталог материјала	70,971	118,852
Трошкови горива	75,693	102,224
Трошкови електричне енергије	93,551	66,647
	<u>1,047,020</u>	<u>1,384,065</u>

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Бруто зараде и накнаде запосленима	630,649	723,225
Доприноси на терет послодавца	114,650	128,638
Накнаде трошкова превоза запосленима	23,598	20,802
Накнада трошкова запосленима на службеним путовањима	24,786	21,173
Стипендије	8,618	5,413
Остали лични расходи	16,509	20,498
	<u>818,810</u>	<u>919,749</u>

10. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Трошкови амортизације	185,834	225,491
Трошкови резервисања за гарантни рок	3,932	5,976
Трошкови резервисања за бенефиције за запослене	7,007	8,511
Трошкови резервисања за судске спорове	4,629	-
	<u>201,402</u>	<u>239,978</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Транспортне услуге	24,796	51,809
Закупнине	76,715	83,599
Одржавање	41,499	49,093
Трошкови реклама	18,879	23,474
Услуге студентских и омладинских задруга	-	25,112
Индиректни порези и доприноси	31,847	29,677
Провизије извозника	19,784	17,501
Комуналне услуге	13,752	9,491
Премије осигурања	14,011	13,797
Банкарске провизије	11,286	11,599
Трошкови репрезентације	7,374	9,721
Трошкови сајмова	5,747	4,654
Чланарине	16,701	10,353
Остали пословни расходи	41,533	38,792
	<u>323,924</u>	<u>378,672</u>

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Приходи од камата	16,159	28,882
Позитивне курсне разлике	131,103	225,673
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	3,449	23,939
Остали финансијски приходи	1,527	1,645
	<u>152,238</u>	<u>280,139</u>

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Расходи камата	59,837	77,756
Негативне курсне разлике	149,972	267,991
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	32,023	54,570
Остали финансијски расходи	1,385	830
	<u>243,217</u>	<u>401,147</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Наплаћена исправљена потраживања	49,700	37,624
Добици од продаје основних средстава	392	1,494
Приход од укидања дугорочних резервисања	788	1,591
Приходи од смањења обавеза	445	2,973
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	143	248
Приходи од усклађивања вредности залиха	4,590	1,753
Остали приходи	22,910	22,111
	<u>78,968</u>	<u>67,794</u>

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Исправка вредности потраживања од купаца и пласмана	82,998	67,218
Донације	33,975	15,829
Расходовање залиха материјала и робе	14,700	20,768
Обезвређење дугорочних финансијских пласмана и ХОВ расположивих за продају	1,477	29,265
Обезвређење залиха	33,094	-
Остало	25,532	44,345
	<u>191,776</u>	<u>177,425</u>

16. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Нето добитак који припада власницима матичног предузећа	304,423	323,202
Просечан пондерисани број акција	1,020,000	1,020,000
Основна зарада по акцији (у динарима)	<u>298.45</u>	<u>316.86</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Порески расход периода	(21,136)	(20,751)
Одложени порески приходи периода	5,858	9,971
	<u>(15,278)</u>	<u>(10,780)</u>

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

	У хиљадама динара	
	2009.	2008.
Нето добитак пре опорезивања	<u>318,627</u>	<u>339,795</u>
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	31,862	33,980
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	9,708	6,553
Порески кредити по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	(27,777)	(27,131)
Губитак из пореског биланса из претходних година	-	(2,622)
Неискоришћени порески губитак	<u>1,485</u>	<u>-</u>
	<u>15,278</u>	<u>10,780</u>

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2009. године у износу од 48,712 хиљада динара (31. децембра 2008 године: 54,549 хиљада динара) се односе на привремену разлику између основице по којој се некретнине, постројења и опрема признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

18. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА, ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара					
	Земљиште и зграде	Опрема	Инвестиције у току	Укупно	Инвестиционе некретнине	Нематеријална улагања
Набавна/ревалоризована вредност						
Стање, 1. јануара 2008. године	2,161,205	1,506,911	53,432	3,721,548	122,779	21,341
Промене у обиму консолидовања	-	24,570	-	24,570	51	1,940
Набавке у току године	-	-	408,889	408,889	-	-
Пренос са инвестиција у току	75,595	250,686	(326,281)	-	-	-
Продаја	(568)	(15,397)	-	(15,965)	-	-
Расходовања	-	(11,351)	-	(11,351)	-	-
Остала повећања	-	-	6,461	6,461	-	-
Стање, 31. децембра 2008. године	<u>2,236,232</u>	<u>1,755,419</u>	<u>142,501</u>	<u>4,134,152</u>	<u>122,830</u>	<u>23,281</u>
Стање, 1. јануара 2009. године	2,236,232	1,755,419	142,501	4,134,152	122,830	23,281
Набавке у току године	-	-	122,181	122,181	-	-
Пренос са инвестиција у току	171,386	68,501	(239,887)	-	-	-
Продаја	-	(2,705)	-	(2,705)	-	-
Расходовања	-	(23,804)	-	(23,804)	-	-
Остала повећања/(смањења)	-	682	(2,407)	(1,725)	-	-
Стање, 31. децембра 2009. године	<u>2,407,618</u>	<u>1,798,093</u>	<u>22,388</u>	<u>4,228,099</u>	<u>122,830</u>	<u>23,289</u>
Исправка вредности						
Стање, 1. јануара 2008. године	904,412	987,791	-	1,892,203	25,939	16,994
Промене у обиму консолидовања	-	9,474	-	9,474	-	-
Амортизација	58,886	164,695	-	223,581	-	1,910
Продаја	(431)	(15,573)	-	(16,004)	-	-
Расходовања	-	(10,996)	-	(10,996)	-	-
Стање, 31. децембра 2008. године	<u>962,867</u>	<u>1,135,391</u>	<u>-</u>	<u>2,098,258</u>	<u>25,939</u>	<u>18,904</u>
Стање, 1. јануара 2009. године	962,867	1,135,391	-	2,098,258	25,939	18,904
Амортизација	62,903	121,815	-	184,718	-	1,116
Продаја	-	(2,695)	-	(2,695)	-	-
Расходовања	-	(23,690)	1,941	(21,749)	-	-
Стање, 31. децембра 2009. године	<u>1,025,770</u>	<u>1,230,821</u>	<u>1,941</u>	<u>2,258,532</u>	<u>25,939</u>	<u>20,027</u>
Садашња вредност						
31. децембра 2008. године	<u>1,273,365</u>	<u>620,028</u>	<u>142,501</u>	<u>2,035,894</u>	<u>96,891</u>	<u>4,377</u>
31. децембра 2009. године	<u>1,381,848</u>	<u>567,272</u>	<u>20,447</u>	<u>1,969,567</u>	<u>96,891</u>	<u>3,262</u>

На грађевинским објектима Предузећа укњижене су хипотеке у корист Чачанске банке а.д. Чачак; Уари Креди Банк, Холандија и Алфа банке Београд као гаранција којима се обезбеђује уредна отплата кредита (напомена 27). Садашња вредност некретнина под хипотеком на дан 31. децембра 2009. године износи 607,962 хиљада динара док садашња вредност опреме под залогом износи 37,518 хиљада динара.

Део земљишта на коме су изграђени пословни објекти једног зависног правног лица не води се у пословним књигама због тога што Предузеће не располаже документацијом о власништву или праву коришћења и са Слободном зоном из Новог Сада води спор везан за право власништва или коришћења.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

18. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА, ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

Опрема исказана у нето износу од 567,272 хиљада динара укључује и опрему-теретно возило које се држи по основу уговора о финансијском лизингу у износу од 1.423 хиљада динара (напомена 28).

Одлуком Генералног директора у току 2009. године стручна комисија је у складу са захтевима МРС 16 “Некретнине, постројења и опрема”, извршила преиспитивање корисног века употребе некретнина, постројења и опрема. На основу Извештаја Комисије о појединачном испитивању корисног века употребе опреме, извршено је повећање корисног века употребе опреме а сходно томе су утврђене и нове стопе амортизације за наредне периоде. Повећања корисног века употребе опреме је имало за ефекат смањење амортизације текућег периода за износ 50,407 хиљада динара.

19. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
<i>Учешћа у капиталу банака</i>		
Чачанска банка а.д., Чачак	53,170	72,875
Среду банка а.д., Крагујевац	32,097	32,097
Металс банка а.д., Нови Сад	2,734	2,734
Остале банке	273	390
	88,274	108,096
<i>Пласмани у финансијске организације и предузећа</i>		
Осигуравајуће организације	15,812	9,488
ТВ Авала а.д., Београд	1,000	1,000
Остало	81	81
	16,893	10,569
<i>Остали дугорочни пласмани</i>		
Дугорочни кредити дати запосленима	1,424	1,600
Дугорочни пласмани	-	273
	1,424	1,873
<i>Минус: Исправка вредности</i>		
Среду банка а.д., Крагујевац	(28,876)	(27,637)
Metals banka а.д. Нови Сад	(1,869)	(1,628)
Остали	-	(19)
	(30,745)	(29,284)
	75,846	91,254

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
<i>Залихе</i>		
Материјал	413,399	471,909
Резервни делови	35,983	35,310
Алат и инвентар	363	1,891
Недовршена производња	57,565	64,859
Готови производи	307,376	285,163
Роба	475,890	504,503
	<u>1,290,576</u>	<u>1,363,635</u>
<i>Дати аванси</i>		
- добављачима у земљи	10,897	11,880
- добављачима у иностранству	15,263	47,143
	<u>26,160</u>	<u>59,023</u>
Минус: Исправка вредности		
- Материјала	(23,041)	-
- Робе	(12,012)	(10,916)
- Датих аванса	(343)	(343)
	<u>(35,396)</u>	<u>(11,259)</u>
	<u>1,281,340</u>	<u>1,411,399</u>

21. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Потраживања:		
- купци у земљи	780,140	903,764
- купци у иностранству	291,725	249,404
Потраживања од консигнационе продаје	26,783	5,184
Потраживања од запослених	23,256	15,914
Остала потраживања	6,335	17,195
Потраживања од државних органа и организација	85	36
	<u>1,128,324</u>	<u>1,191,497</u>
Минус: Исправка вредности потраживања		
- од купаца	(90,622)	(72,326)
- из консигнационе продаје	(296)	(139)
Исправка вредности потраживања од запослених	(6,364)	-
	<u>(97,282)</u>	<u>(72,465)</u>
	<u>1,031,042</u>	<u>1,119,032</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

22. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Краткорочни потрошачки кредити	181,114	276,097
Минус: Исправка вредности:	(18,572)	(10,254)
	<u>162,542</u>	<u>265,843</u>

Краткорочни потрошачки кредити исказани у нето износу од 181,114 хиљада динара представљају потраживања по основу продаје на одложено плаћање до годину дана.

23. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Текући рачуни		
- у динарима	45,503	33,987
- у иностраној валути	121,860	137,486
Депонована новчана средства и акредитиви	410,238	18,857
Чекови грађана	33,368	47,524
Благајна	721	1,201
Остала новчана средства	2,013	88
	<u>613,703</u>	<u>239,143</u>

Депонована новчана средства и акредитиви исказана, са стањем на дан 31. децембар 2009. године, у износу од 410,238 хиљада динара највећим делом се односе на орочена новчана средства код Чачанске банке а.д., Чачак у износу 335,611 хиљада динара (3,500,000 ЕУР) на период од три месеца.

Чекови грађана исказани, са стањем на дан 31. децембра 2009. године, у износу од 33,368 хиљаде динара представљају примљене чекове грађана за продају на одложено плаћање до три месеца.

24. ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

	Дугорочни финансијски пласмани	Дати аванси	Потраживања од купаца	Потраживања од радника	Краткорочни финансијски пласмани	Укупно
Стање 1. јануара 2009. године	29,284	343	72,465	-	10,254	112,346
Исправке на терет трошкова текућег периода)	-	-	68,192	6,364	8,442	82,998
Трошкови по основу обезвређења дугорочних финансијских пласмана и ХОВ	1,477	-	-	-	-	1,477
Наплаћена исправљена потраживања	-	-	(49,700)	-	-	(49,700)
Наплаћени исправљени пласмани	(16)	-	-	-	(124)	(140)
Остало	-	-	(39)	-	-	(39)
Стање 31. децембра 2009. године	<u>30,745</u>	<u>343</u>	<u>90,918</u>	<u>6,364</u>	<u>18,572</u>	<u>146,942</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

25 КАПИТАЛ

Акцијски капитал

Акцијски капитал Предузећа, на дан 31. децембра 2009. године, састоји се од 1,020,000 акција, номиналне вредности 400 динара по акцији, са следећом власничком структуром:

<u>Акционари</u>	<u>Број акција</u>	<u>Број гласова</u>	<u>Вредност акција у хиљадама динара</u>	<u>% учешћа</u>
Акционари - физичка лица	334,955	334,955	133,982	32.84
Акције у поседу вишег руководства	232,035	232,035	92,814	22.75
Raiffeisen Zentralbank, Austria	101,760	101,760	40,704	9.97
Збирни кастоди рачун	91,075	91,075	36,430	8.93
Акционари- остала правна лица	84,944	84,944	33,978	8.33
ZB Invest d.o.o.,.....	64,119	64,119	25,648	6.28
Delta Generali Osiguranje а.д., Београд	35,572	35,572	14,229	3.49
Акције у поседу лица повезаних са вишим руководством	27,949	27,949	11,179	2.74
Erste Bank Kastodi,	26,438	26,438	10,575	2.6
NLB Klijent,	21,153	21,153	8,461	2.07
	<u>1,020,000</u>	<u>1,020,000</u>	<u>408,000</u>	<u>100,00</u>

Остали капитал

Остали капитал је формиран у складу са прелазним одредбама Правилника о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за предузећа, задруге и предузетнике и на основу кога је Предузеће извршило рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала у 2004. години приликом прве примене нових законских прописа.

Извори ванпословних средстава су формиран на основу дугорочних издвајања Предузећа намењених за финансирање куповине станова и других ванпословних објеката. До 1. јуна 2001. године, законом је било одређено да се из бруто зарада запослених издваја 1.3% на име стварања фонда за потребе становања.

Резерве

Резерве Предузећа формиране су, у складу са раније применљивим прописима, издвајањем најмање 5% нето добитка за пословну годину у корист резерви из добити, све док оне не достигну 10% основног капитала Предузећа, као и по основу преноса дела ревалоризационих резерви приликом прве примене МСФИ у 2004. години.

Нераспоређена добит

Дана 24. априла 2009. године на основу одлуке Скупштине акционара извршена је расподела нераспоређене добити у укупном износу од 198,801 хиљада динара од чега је 94,603 хиљаде динара распоређено на бонусе руководству и запосленима а 104,198 хиљада динара у виду дивиденде акционарима.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Резервисања за бенефиције за запослене	114,459	118,397
Резервисања за трошкове у гарантном року	8,432	7,593
Резервисања за судске спорове	4,629	-
	<u>127,520</u>	<u>125,990</u>

Промене на дугорочним резервисањима у току 2009. и 2008. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара							
	Бенефиције за запослене		Резервисања за поправке у гарантном року		Судски спорови		Укупно	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Стање 1. јануара	118,397	119,357	7,593	3,837	-	-	125,990	123,194
Исплате у току године	(10,945)	(8,157)	(2,305)	(2,220)	-	-	(13,250)	(10,377)
Укидање резервисања у току године		(1,591)	(788)	-	-	-	(788)	(1,591)
Резервисања у току године	7,007	8,511	3,932	5,976	4,629	-	15,568	-
Остало	-	277	-	-	-	-	-	277
Стање 31. децембра	<u>114,459</u>	<u>118,397</u>	<u>8,432</u>	<u>7,593</u>	<u>4,629</u>	<u>-</u>	<u>127,520</u>	<u>125,990</u>

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Дугорочни кредити	894,165	1,055,714
Текућа доспећа	(249,484)	(234,953)
	<u>644,681</u>	<u>820,761</u>

Дугорочни кредити на дан 31. децембар 2009. и 2008. године су приказани у табели која следи:

	ЕУР	У хиљадама динара	
		31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Yupi Kredi Bank, Холандија	6,890,526	660,724	763,088
Alpha Banka Cyprus LTD	1,105,265	105,983	125,907
Чачанска банка, Чачак	607,143	58,218	66,451
RI Eastern European Finance,		-	23,627
Нуро Alpe Adria Bank a.d., Београд		1,918	-
Фонд за развој Републике Србије	702,075	67,322	76,641
		<u>894,165</u>	<u>1,055,714</u>
Текућа доспећа:		<u>(249,484)</u>	<u>(234,953)</u>
		<u>644,681</u>	<u>820,761</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Кредити одобрени од стране Чачанске банке, Чачак, Yari Credy banke, Holandija; Alpha banke Сургус су обезбеђени хипотеком над грађевинским објектима и опремом Предузећа (напомена 18.).

Дугорочни кредити одобрени су Предузећу са роком отплате до 5 година, уз каматне стопе у распону од тромесечни ЕУРИБОР +0.50 %до тромесечни ЕУРИБОР + 1.60%.

Доспеће дугорочних кредита приказано је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
- до 1 године	249,484	234,953
- од 1 до 2 године	247,913	226,850
- од 2 до 3 године	246,496	227,299
- од 3 до 4 године	146,848	227,762
- од 4 до 5 година	3,424	135,686
- преко 5 година	-	3,164
	<u>894,165</u>	<u>1,055,714</u>

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Војвођанска банка а.д., Нови Сад	5,112	5,112
Обавезе по основу финансијског лизинга	1,423	1,207
Остале дугорочне обавезе	231	614
	<u>6,766</u>	<u>6,933</u>
Текуће доспеће финансијског лизинга	<u>(1,159)</u>	<u>(640)</u>
	<u>5,607</u>	<u>6,293</u>

Обавезе према Војвођанској банци а.д., Нови Сад исказане, на дан 31. децембра 2009. године, у износу од 5,112 хиљада динара односе се на обавезе по основу уговора о кредиту и уговора о депозиту закључених у децембру 2007. године. Камата по кредиту уговорена је по стопи која је једнака расту цена на мало уз увећање са стопом дивиденде на улог. Рок враћања кредита био је 5 година уз grase period од 2 године, рачунајући од дана првог пуштања кредита. По обавештењу Војвођанске банке а.д., Нови Сад, на дан 31. децембра 2009. године, заједно са каматом обавезе су износиле 5,112 хиљада динара. Предузеће је у 2006. години поднело тужбу против Војвођанске банке а.д., Нови Сад ради утврђивања ништавности уговора о дугорочном кредиту у износу од 5,112 хиљада динара. Дана 25. новембра 2009. године Виши Трговински Суд у Новом Саду је донео пресуду којом се одбија захтев Предузећа да се утврди ништавност уговора о дугорочном кредиту по посебном аранжману. Сходно пресуди Предузеће је извршило додатну резервацију потенцијалних трошкова камата по кредиту.

Обавезе по основу финансијског лизинга исказане, са стањем на дан 31. децембра 2009. године у износу од 1,423 хиљада динара представљају преостали износ обавезе по основу куповине теретног возила на основу уговора о лизингу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Краткорочни кредити	337,194	241,708
Текућа доспећа дугорочних кредита	249,484	234,953
Текућа доспећа финансијског лизинга	1,159	640
	<u>587,837</u>	<u>477,301</u>

Краткорочни кредити на дан 31. децембра 2009. године су приказани у табели која следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Unicredit банка а.д., Београд	191,778	-
Агенција за осигурање и финансирање извоза Републике Србије а.д., Београд	-	124,041
Чачанска банка а.д., Чачак	15,000	49,602
Societe Generale а.д., Београд	130,413	-
	<u>337,191</u>	<u>173,643</u>
<u>Дозвољена прекорачења по текућем рачуну</u>		
Intesa банка а.д., Београд	-	45,922
Чачанска банка а.д., Чачак	-	20,000
Остале банке	3	2,143
	<u>3</u>	<u>68,065</u>
	<u>337,194</u>	<u>241,708</u>

30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
:		
Добављачи у земљи	396,879	512,611
Добављачи у иностранству	91,964	42,387
Примљени аванси	3,316	3,490
Остале обавезе из пословања	2,108	1,630
	<u>494,267</u>	<u>560,118</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Обавезе за зараде и накнаде зарада	40,373	43,617
Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде	24,845	28,053
Обавезе за дивиденде	5,166	6,640
Обавезе за камате	4,733	15,513
Остале обавезе према запосленима	3,001	1,781
Обавезе за учешће у добити	16,808	48,436
Остало	20,317	3,777
	<u>115,243</u>	<u>147,817</u>

32. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Туђа роба у магацину	7,019	7,004
Роба примљена на комисиону продају	73,084	103,798
Роба у царинском складишту	-	43,526
Дати авали и гаранције	23,870	33,819
	<u>103,973</u>	<u>188,147</u>

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

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 кредите, осталих дугорочних обавеза, дугорочних и краткорочних пласмана, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве 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 2009.	31. децембар 2008.
Задуженост а)	1,238,125	1,299,243
Готовина и готовински еквиваленти	613,703	239,143
Нето задуженост	<u>624,422</u>	<u>1,060,100</u>
Капитал б)	<u>3,231,658</u>	<u>3,138,994</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>0.19</u>	<u>0.34</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

**33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**

- а) Дуговање се односи на краткорочне и дугорочне кредите и остале финансијске обавезе.
- б) Капитал укључује акцијски капитал, остали капитал, резерве као и нераспоређени добитак.

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 напмени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31.децембар 2009.	31. децембар 2008.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	75,846	91,254
Потраживања од купаца	1,007,730	1,086,080
Краткорочни финансијски пласмани	162,542	265,843
Готовина и готовински еквиваленти	613,703	239,143
	<u>1,859,821</u>	<u>1,682,320</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	899,772	1,057,535
Краткорочни кредити	338,353	241,708
Обавезе према добављачима	490,951	556,628
Остале обавезе	26,707	70,589
	<u>1,755,783</u>	<u>1,926,460</u>

Основни финансијски инструменти Предузећа су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања Предузећа, као и дугорочни и краткорочни 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 преваходно 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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**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 осетљивости. 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, дугорочних кредита 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.

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

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
EUR	803,174	731,839	1,306,794	1,223,248
USD	17,950	68,237	2,041	3,387
GBP	486	502	-	-
	<u>821,610</u>	<u>800,578</u>	<u>1,308,835</u>	<u>1,226,635</u>

Предузеће је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR), америчког долара (USD) и енглеске фунте. 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 иностраној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Негативан број из табеле указује на смањење резултата текућег периода у случајевима када Динар слаби у односу на валуту о којој се ради. У случају јачања Динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
EUR валута	(50,362)	(49,141)
USD валута	1,591	6,485
GBP валута	49	50
Резултат текућег периода	<u>(48,722)</u>	<u>(42,606)</u>

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста дугорочних обавеза у еврима које се највећим делом односи на повећање дугорочних кредита.

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.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	75,846	91,506
Потраживања од купаца	1,007,730	1,086,080
Готовина и готовински еквиваленти	203,465	239,143
	<u>1,287,041</u>	<u>1,325,223</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	162,542	265,843
Орочена девизна средства	410,238	-
	<u>572,780</u>	<u>265,843</u>
	<u>1,859,821</u>	<u>1,622,572</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносноне</i>		
Обавезе према добављачима	490,951	556,628
Остале обавезе	26,707	70,589
	<u>517,658</u>	<u>627,217</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни кредити	-	6,319
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	899,772	1,057,535
Краткорочни кредити	338,353	235,389
	<u>1,238,125</u>	<u>1,292,924</u>
	<u>1,755,783</u>	<u>1,926,460</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. децембар 2009. године у износу од 12,381 хиљаду динара (31. децембар 2008. године: 12,929 хиљаду динара). Оваква ситуација се приписује изложености Предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредите.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

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.

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Планета строј д.о.о.,.....	32,638	-
Спецторг о.о.о Москва, Русија	22,227	32,156
Уником д.о.о. Параћин	30,008	31,027
Профас, Република Словенија	31,557	25,927
Сара д.о.о. Приштина	23,401	22,782
Галерија д.о.о. Горњи Милановац	9,643	21,859
Пилот о.о.о. Москва, Русија	-	20,731
Кукунеш, Република Македонија	19,568	16,153
Делта макси д.о.о. Београд	19,028	13,412
Остало	819,660	902,033
	<u>1,007,730</u>	<u>1,086,080</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	729,963	-	729,963
Доспела, исправљена потраживања од купаца	90,918	(90,918)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>277,767</u>	<u>-</u>	<u>277,767</u>
	<u>1,098,648</u>	<u>(90,918)</u>	<u>1,007,730</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2008. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	998,154	-	998,154
Доспела, исправљена потраживања од купаца	72,326	(72,326)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>87,926</u>	<u>-</u>	<u>87,926</u>
	<u>1,158,406</u>	<u>(72,326)</u>	<u>1,086,080</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

**33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2009. године у износу од 729,963 хиљаду динара (31. децембар 2008. године: 998,154 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје производа. Ова потраживања доспевају углавном у року од 60 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2009. години износи 96 дана (2008. године: 84 дана).

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 90,918 хиљада динара (2008. године: 72,326 хиљада динара), за која је Предузеће утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Предузеће није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2009. године у износу од 277,767 хиљада динара (31. децембар 2008. године: 87,926 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности комитената. 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 2009.	31. децембар 2008.
Мање од 30 дана	130,147	16,698
31 - 90 дана	74,739	37,886
91 - 180 дана	2,649	13,642
181 - 365 дана	47,974	7,911
Преко 365 дана	258	11,789
	<u>277,767</u>	<u>87,926</u>

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2009. године исказане су у износу од 490,951 хиљаде динара (31. децембра 2008. године: 556,628 хиљаде динара) при чему се највећи део, односи на обавезе по основу набавке материјала и услуга јавних предузећа. 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 2009. године износи 77 дана (у току 2008. године 63 дана).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Предузећа који су успоставили 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.

Доспећа финансијских средстава

	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	761,272	334,774	115,149	75,846	-	1,287,041
Фиксна каматна стопа	73,555	426,450	69,706	3,069	-	572,780
	<u>834,827</u>	<u>761,224</u>	<u>184,855</u>	<u>78,915</u>	<u>-</u>	<u>1,859,821</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2008.					
	Мање Од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	1,081,179	340,774	169,025	91,594	-	1,682,572
	<u>1,081,179</u>	<u>340,774</u>	<u>169,025</u>	<u>91,594</u>	<u>-</u>	<u>1,682,572</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

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 2009.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	419,155	98,503	-	-	-	517,658
Фиксна каматна стопа	-	-	-	-	-	-
Варијабилна каматна стопа						
- главница	-	119,968	467,867	650,290	-	1,238,125
- камата	-	13,558	38,026	53,353	-	104,937
	-	133,526	505,893	703,643	-	1,343,062
	419,155	232,029	505,893	703,643	-	1,860,720

	У хиљадама динара 31. децембар 2008.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	505,270	106,807	12,034	3,106	-	627,217
Фиксна каматна стопа	-	-	5,752	567	-	6,319
Варијабилна каматна стопа						
- главница	-	65,112	411,550	816,262	-	1,292,924
- камата	356	20,786	48,318	89,315	-	158,775
	356	85,898	459,868	905,577	-	1,451,699
	505,626	192,705	477,654	909,250	-	2,085,235

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

**33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембар 2009. године и 31. децембра 2008. године.

	31. децембар 2009.		У хиљадама динара 31. децембар 2008.	
	Књиговодствена	Фер вредност	Књиговодствена	Фер вредност
	вредност		вредност	
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	75,846	75,846	91,254	91,254
Потраживања од купаца	1,007,730	1,007,730	1,086,080	1,086,080
Краткорочни финансијски пласмани	162,542	162,542	265,843	265,843
Готовина и готовински еквиваленти	613,703	613,703	239,143	239,143
	<u>1,859,821</u>	<u>1,859,821</u>	<u>1,682,320</u>	<u>1,682,320</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни кредити	899,772	938,519	1,057,535	1,107,324
Краткорочни кредити	338,353	338,353	241,708	241,708
Обавезе према добављачима	490,951	490,951	556,628	556,628
Остале обавезе	26,707	26,707	70,589	70,589
	<u>1,755,783</u>	<u>1,794,530</u>	<u>1,926,460</u>	<u>1,976,249</u>

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 за дугорочне кредите. 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. Поред тога, за процену текуће фер вредности коришћена је и претпоставка да књиговодствена вредност краткорочних потраживања од купаца и обавеза према добављачима апроксимира њиховој фер вредности због тога што доспевају за плаћање/ наплату у релативно кратком периоду.

34. 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 неизмиренних обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

35. ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПРЕДУЗЕЋЕ

Пословање Предузећа је под утицајем финансијске кризе и погоршаних привредних услова. У 2010. 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 2009. 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 2010. 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.

36. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви 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 2009.</u>	<u>31. децембар 2008.</u>
USD	66.7285	62.9000
EUR	95.8888	88.6010
GBP	107.2582	90.8635
CHF	64.4631	59.4040
RUB	43.3883	41.4411

Лице одговорно за
Састављање биланса
Росанда Петровић

Законски заступник
Петрашин Јаковљевић