

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Na dan 31.decembra 2006. godine

1. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Metalac a.d., Gornji Milanovac kao matično preduzeće sastavilo je konsolidovane Finansijske izveštaje za sva zavisna preduzeća. Konsolidovanim finansijskim izveštajima obuhvaćena su sledeća zavisna preduzeća:

Metalac Trade d.o.o, Gornji Milanovac	100 %
Metpor d.o.o, Beograd	100 %
Proleter a.d., Gornji Milanovac	64,84 %
Metalac Metalurgija a.d., Novi Sad	82,36 %
Proleter Trgovina d.o.o, Gornji Milanovac	64,84 %
Metalac Bojler d.o.o, Gornji Milanovac	100 %
Metalac Inko d.o.o, Gornji Milanovac	100 %
Metalac Market d.o.o, Gornji Milanovac	100 %
Metalac Posudje d.o.o, Gornji Milanovac	100 %
Metalac Print d.o.o, Gornji Milanovac	100 %
Promo Metal d.o.o, Zagreb	50 %
Metalac Market d.o.o, Podgorica	100 %

Konsolidovani finansijski izveštaji predstavljaju finansijske izveštaje grupe koji su prikazani kao finansijski izveštaji jednog poslovnog subjekta.

Konsolidovani finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa novim računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji i koji podrazumevaju primenu Međunarodnih standarda za finansijsko izveštavanje.

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara, odnosno u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta Republike Srbije.

Sedište "Metalac" AD je u Gornjem Milanovcu, ul. Kneza Aleksandra 212.

Poreski identifikacioni broj je 100887751.

Pretežna delatnost je 74150.

Matični broj je 07177984.

Na dan 31.12.2006.godine "Metalac" a.d. je imao 1.593 zaposlena radnika.

2. PRETPOSTAVKE I NAČELA KONSOLIDOVANJA

Pojedinačnim bilansima obezbeđeno je formalno i materijalno jedinstvo.

Pojedinačni bilansi grupe sastavljeni su na isti dan bilansa.

Pojedinačni bilansi grupe sastavljeni su prema istim kontnim planovima i bilansnim šemama.

Pojedinačni bilansi grupe sastavljeni su uz korišćenje istih računovodstvenih politika.

Pojedinačni bilansi grupe iskazani su u istoj monetarnoj jedinici.

3. POSTUPCI KONSOLIDOVANJA

Prilikom pripreme konsolidovanih finansijskih izveštaja, finansijski izveštaji matičnog preduzeća i njegovih zavisnih preduzeća kombinuju se po principu "stavka po stavka" tako sto se sabiraju iste stavke sredstava, obaveza, sopstvenog kapitala prihoda i rashoda. Da bi se u konsolidovanim finansijskim izveštajima finansijski podaci o grupi prikazali kao podaci o jednom preduzeću, preduzeti su sledeći postupci:

- utvrđivanje stope učešća u kapitalu zavisnog preduzeća;
- utvrđivanje vrednosti pripadajućeg sopstvenog kapitala matičnom preduzeću;
- prebijanje učešća sa pripadajućom vrednošću sopstvenog kapitala;
- prenos manjinskog kapitala na izdvojenu poziciju;
- eliminisane su pozicije međusobnih potraživanja i obaveza unutar grupe i međusobne transakcije unutar grupe uključujući prihode od prodaje, rashode, kao i nerealizovani dobiti.

4. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

4.1. Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje prikazani su po faktornoj vrednosti, umanjenoj za popuste, povraćaje i poreze.

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

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava se pokrivaju iz prihoda obračunskog perioda u kome nastanu.

4.2. Pozitivne i negativne kursne razlike

Poslovne promene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u dinare po zvaničnom kursu na dan svake promene.

Sve pozicije sredstava i obaveza u stranim sredstvima plaćanja su preračunate u njihovu dinarsku protivvrednost po zvaničnom kursu na dan bilansa stanja.

Pozitivne i negativne kursne razlike, nastale po osnovu preračuna poslovnih promena i potraživanja i obaveza u stranim sredstvima plaćanja, knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha.

4.3. Beneficije za zaposlene

Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Preduzeće je u obavezi da plaća poreze i doprinose poreskim organima i državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju poreze i doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim zakonskim propisima. Preduzeće je, takođe, obavezno da od bruto plate zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati fondovima. Porezi i doprinosi na teret poslodavca i porezi i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

Preduzeće je, u skladu sa odredbama Zakona o radu, u obavezi da zaposlenom prilikom odlaska u penziju isplati otpremninu, u visini tri prosečne zarade u Republici Srbiji, utvrđene prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za statistiku.

Zaposlenima za čijim je radom prestala potreba, a kojima nije obezbeđeno ni jedno od prava utvrđenih zakonom, Poslodavac će isplatiti otpremninu u visini zbira trećine zarade zaposlenog za svaku navršenu godinu rada u prvih 10 godina provedenih u radnom odnosu i četvrtine zarade zaposlenog za svaku narednu navršenu godinu rada u radnom odnosu preko 10 godina provedenih u radnom odnosu.

Zaradom u smislu prethodnog stava smatra se prosečna zarada zaposlenog isplaćena za poslednja 3 meseca koja prethode mesecu u kojem se isplaćuje otpremnina.

Takođe, na osnovu Kolektivnog ugovora, Preduzeće je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade zaposlenima u zavisnosti od dužine neprekidnog rada u Preduzeću i to u visini od jedne prosečne zarade ostvarene u Preduzeću u mesecu koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje jubilarna nagrada za 20 godina neprekidnog rada u Preduzeću, a dve ovakve zarade za 30 godina.

4.4. Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Preduzeće ima zakonsku ili ugovorenu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će odliv resursa koji stvaraju ekonomske koristi biti potreban kada se izmiri obaveza i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze. Rezervisanja se formiraju u iznosu koji, po najboljoj proceni rukovodstva na datum bilansa stanja, odgovara izdacima koji će nastati da se takve obaveze izmire.

4.5. Porezi i doprinosi

Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit preduzeća (»Sl. Glasnik R.S., br. 84/04).

Porez na dobit u visini od 10% se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom Preduzeća. Oporeziva dobit utvrđuje se u poreskom bilansu usklađivanjem dobiti iskazane u bilansu uspeha Preduzeća na način utvrđen Zakonom o porezu na dobit preduzeća.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice potraživanja i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte prenetog gubitka i poreskih kredita na poreski bilans, koji se mogu prenositi, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

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

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju poreze na imovinu i druge poreze i doprinose koji se plaćaju prema različitim republičkim i opštinskim propisima koji služe za finansiranje raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi su uključeni u ostale poslovne rashode.

4.6. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

Nakon početnog priznavanja, nekretnine (zemljište i građevinski objekti) se iskazuju po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu poštnu vrednost na dan revalorizacije, umanjenu za ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu gubitka zbog obezvređenja.

Poštnu vrednost nekretnina čini njihova tržišna vrednost koja se utvrđuje procenom. Revalorizacija se vrši samo kada se poštna vrednost revalorizovanog sredstva znatno razlikuje od njegove iskazane vrednosti.

Postrojenja i oprema nakon početnog priznavanja iskazuju se po nabavnoj ceni ili po ceni koštanja umanjenoj za iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitka zbog obezvređenja.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se proporcionalnim metodom, tokom procenjenog veka korisne upotrebe. Korisni vek upotrebe i stope amortizacije za glavne grupe su sledeće:

	Korisni vek u godinama	Stopa amortizacije
Građevinski objekti		
– Stambene zgrade, upravne zgrade	50	2,0%
– Fabričke hale	40	2,5%
– Ostali građevinski objekti	10	10,0%
Oprema		
– Proizvodna i prenosna oprema i postrojenja	10	10,0%
– Transportna sredstva	8	12,5%
– Kancelarijski nameštaj i poslovni inventar u trgovini	7	14,3%
– Pogonski i poslovni inventar, alati i uređaji, telekomunikaciona oprema	5	20,0%
– Kancelarijska i računarska oprema	4	25,0%
– Ostala nepomenuta sredstva	6	16,7%

4.7. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za amortizaciju, a sastoje se od kupljenog softvera koji se otpisuje u roku od 5 godina.

4.8. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani se sastoje od plasmana u banke i druga pravna lica.

Učešća u kapitalu banaka i ostalih pravnih lica, za koje ne postoji aktivno tržište i tržišne vrednosti, vrednovana su po nabavnoj vrednosti.

4.9. Kratkoročna potraživanja i plasmani

Potraživanja od kupaca i kratkoročni finansijski plasmani iskazuju se po nominalnoj vrednosti, umanjenoj za ispravke vrednosti izvršene na osnovu procene njihove naplativosti od strane rukovodstva.

4.10. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodate u normalnim uslovima nakon umanjjenja cene za troškove prodaje.

Zalihe materijala se evidentiraju po planskim cenama. Na kraju obračunskog perioda vrši se svođenje planskih na stvarnu cenu alokacijom prosečnih odstupanja između troškova realizovanih proizvoda i zaliha na stanju.

Vrednost proizvodnje u toku i gotovih proizvoda uključuju sve direktne troškove proizvodnje, kao i odgovarajući deo troškova pogonske režije.

Zalihe robe u magacinu evidentiraju se po nabavnim cenama, a zalihe robe u maloprodaji po maloprodajnim cenama. Na kraju obračunskog perioda vrši se svođenje vrednosti zaliha na nabavnu vrednost alokacijom razlike u ceni, izračunate po prosečnoj osnovi, između nabavne vrednosti prodate robe i robe na stanju na kraju godine.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti njihovu vrednost na neto prodajnu vrednost (uključujući zalihe sa usporenim obrtom, suviše i zastarele zalihe). Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se otpisuju.

5. PRIHODI OD PRODAJE

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Domaće tržište	2.059.949	2.247.566
Prihod od prodaje proizvoda	838.993	623.102
Prihod od prodaje robe	1.220.956	1.624.464
Inostrano tržište	826.193	1.209.918
UKUPNO	2.886.142	3.457.484

6. PROMENA VREDNOSTI ZALIHA

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Povećanje vrednost zaliha učinaka	85.953	57.746
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	692	37.410

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Prodaja otpada materijala	39.252	48.403
Aktiviranje sopstvenih učinaka	21.199	9.836
Prihodi od zakupa	18.573	25.274
Ostali poslovni prihodi	10.972	13.918
UKUPNO	89.996	97.431

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Bruto zarade i naknade zaposlenima	419.302	526.560
Doprinosi na teret poslodavca	74.792	97.370
Ostali lični rashodi	53.109	60.408
UKUPNO	547.203	684.338

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Transportne usluge	28.948	38.450
Troškovi zakupnina	28.077	39.447
Troškovi sajmova	5.313	6.356
Troškovi reklame	19.157	9.967
Troškovi istraživanja	657	107
Održavanje	42.073	41.868
Provizije izvoznika	35.872	17.950
Omladinska zadruga		36.619
Troškovi proizvodnih usluga		26.754
Troškovi neproizvodnih usluga		5.519
Indirektni porezi i doprinosi	25.392	23.860
Bankarske provizije	9.645	13.210
Troškovi osiguranja	9.872	9.769
Troškovi članarina	7.854	8.323
Troškovi reprezentacije	5.290	8.487
Ostali nematerijalni troškovi	14.887	15.120
UKUPNO	233.037	301.806

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Amortizacija	209.866	222.184
Rezervisanja	4.573	8.752
UKUPNO	214.439	230.936

11. FINANSIJSKI PRIHODI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Prihodi od kamata	1.715	28.558
Pozitivne kursne razlike	46.322	57.001
Finansijski prihodi valutna klauzula		27.706
Ostali finansijski prihodi	2.777	6.704
UKUPNO	50.814	119.969

12. FINANSIJSKI RASHODI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Rashodi kamata	51.641	63.533
Negativne kursne razlike	42.650	64.539
Rashodi valutne klauzule		4.513
Ostali finansijski rashodi	8.907	837
UKUPNO	103.198	133.422

13. OSTALI PRIHODI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Naplaćena otpisana potraživanja	218478	10.941
Dobici od prodaje akcija drugih pravnih lica	3.610	80.736
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	3.582	1.011
Viškovi po popisu	526	713
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine		32.385
Ostali prihodi	33.219	17.910
UKUPNO	259.415	143.696

14. OSTALI RASHODI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje		13.547
Manjkovi		3.345
Obezvredjenje vrednost zaliha i potraživana	19377	14.841
Ostali nepomenuti rashodi	36485	30.552
UKUPNO	55862	62285

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Zemljište i zgrade	Oprema	Invest. nekretnine	Investicije u toku	- u hiljadama dinara	
					Ukupno	Nemat. ulag.
Nabavna vrednost						
Stanje 01.01.2006.	2.139.788	1.310.380	126.648	13.620	3.590.436	19.752
Nabavka u toku 2006.				239.987	239.987	614
Prenos sa invest.u toku	78.219	173.074	21	(251.314)		
Otuđenje i rashod		(17.956)			(17.956)	
Stanja, 31.12.2006.	2.218.007	1.465.498	126.669	2.293	3.812.467	20.366
Ispravka vrednosti						
Stanje, 01.01.2006.	850.312	733.192	29.944		1.613.448	11.263
Amortizacija	56.966	161.144			218.110	3.984
Otuđenje i rashod		(15.545)			(15.545)	
Stanje, 31.12.2006.	907.278	878.791	29.944		1.816.013	15.247
Sadašnja vrednost						
01.01.2006.	1.289.476	577.188	96.704	13.620	1.976.988	8.489
31.12.2006.	1.310.729	586.707	96.725	2.293	1.996.454	5.119

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Ulaganje u banke i ostala pravna lica	91.250	41.344
Ostali dugoročni plasmani	9.263	22.002
UKUPNO	100.513	63.346

17. ZALIHE

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Materijal	249.357	291.061
Rezervni delovi	44.001	43.674
Alat i inventar	351	316
Nedovršena proizvodnja	82.597	72.498
Gotovi proizvodi	241.391	202.815
Roba	270.162	315.306
Građevinski objekti namenjeni prodaji	8.486	8.486
Dati avansi dobavljačima	42.075	37.088
UKUPNO	938.420	971.244

18. POTRAŽIVANJA

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Potraživanja od kupaca		
Kupci u zemlji	483.491	551.668
Kupci u inostranstvu	317.251	429.156
Potraživanja od konsignacione prodaje	21.937	14.430
Potraživanja od izvoznika	4.961	
	827.640	995.254
Minus: Ispravka vrednosti		
Potraživanja od kupaca	90.558	62.117
Potraživanja iz konsignacione prodaje	624	2.133
	91.182	64.250
Neto potraživanja od kupaca	736.458	931.004
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	30.951	24.568
Potraživanja od zaposlenih	5.355	6.849
Ostala potraživanja	3.190	4.517
UKUPNO	775.954	966.938
Porez na dodatu vrednost i AVR	16.462	56.004

19. KRATKOROČNE HARTIJE OD VREDNOSTI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Kratkoročni potrošački krediti	166.401	296.830
Kratkoročne hartije od vrednosti	1.800	1.800
Ostali kratkoročni finansijski plasmani		8.491
	168.201	307.121
Minus: ispravka vrednosti		
Kratkoročnih potrošačkih kredita	(8.418)	(5.731)
	(8.418)	(5.731)

20. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Tekući račun	15.396	38.247
Devizni račun	59.818	101.713
Ostala novčana sredstva	351	3.914
Čekovi	6.097	13.687
Blagajna	833	824
UKUPNO	82.495	158.385

21. DUGOROČNA REZERVISANJA

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Dugoročna rezervisanja	123.793	127.615

22. DUGOROČNI KREDITI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
HVB banka, Prag		235.025
HVB banka a.d, Beograd	249.494	
Kulska banka a.d, Kula	30.000	
Societe Generale banka	2.900	
Čačanska banka a.d, Čačak		79.000
	282.394	314.025
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	(197.755)	(55.469)
UKUPNO	84.639	258.556

23. KRATKOROČNI KREDITI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Kratkoročni krediti	300.312	558.952

24. DOBAVLJAČI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Dobavljači u zemlji	361.193	401.521
Dobavljači u inostranstvu	43.210	66.773
UKUPNO	404.403	468.294

25. PRIMLJENI AVANSI

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Primljeni avansi	6.294	5.750

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Obaveze za zarade i nakanade zarada	25.779	32.462
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i nakanade zarada	19.213	20.890
Obaveze za kamate	3.636	2.696
Obaveze za dividende	8.907	12.048
Obaveze za PDV	3.147	43.248
Obaveze za porez iz rezultata	4.614	3.398
Obaveze za ostale poreze i doprinose	2.477	5.046
Ostalo	4.783	2.229
UKUPNO	72.562	122.017

27. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

	- u hiljadama dinara	
	2005.	2006.
Odložene poreske obaveze	83.500	74.860

28. KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

	U periodu od 1.januara do 31.decembra 2006.godine						- u hiljadama dinara	
	Akcijski kapital	Ostali kapital	Emisiona premija	Rezerve	Rezerve iz konsolidacije	Neraspoređena dobit	Manjinski interes	Ukupno
Stanje 1.januara 2005.godine	408.000	33.899	4.256	90.211		1.951.127	198.959	2.686.452
Korekcija početnog stanja						(32.052)		(32.052)
Plaćene dividende						(57.306)		(57.306)
Bonusi zaposlenima						(96.821)		(96.821)
Korekcija odloženih poreskih obaveza						24.119		24.119
Smanjenje odloženih poreskih obaveza						12.424		12.424
Neto dobit tekuće godine						453.331	2.292	455.623
Gubitak manjinskih interesa							(7.418)	(7.418)
Smanjenja manjinskih interesa							(82.064)	(82.064)
Stanje 31.decembra 2005.god.	408.000	33.899	4.256	90.211		2.254.822	111.769	2.902.957
Stanje 1.januara 2006.godine	408.000	33.899	4.256	90.211		2.254.822	111.769	2.902.957
Korekcija početnog stanja						(111.306)	(6.355)	(117.661)
Plaćene dividende						(81.600)		(81.600)
Bonusi zaposlenima						(132.421)		(132.421)
Korekcija odloženih poreskih obaveza								
Smanjenje odloženih poreskih obaveza								
Neto dobit tekuće godine						323.450	4.954	328.404
Razlika iz konsolidovanja					8			8
Gubitak manjinskih interesa							(843)	(843)
Povećanje vlasnika						1.077		1.077
Povećanje manjinskih interesa							1.709	1.709
Stanje 31.decembra 2006.god.	408.000	33.899	4.256	90.211	8	2.254.022	111.234	2.901.630

29. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Kreditni rizik

Izloženost Preduzeća kreditnom riziku se uglavnom odnosi na potraživanja od kupaca. Upravljanje kreditnim rizikom se sprovodi kroz politiku prodaje, koja definiše uslove plaćanja, kreditne limite i druge zaštitne instrumente.

Preduzeće nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika, jer je njegova izloženost rasprostranjena na veliki broj poslovnih partnera i kupaca.

Rizik od promene deviznih kurseva

Značajan obim transakcija Preduzeća sa inostranstvom odnosi se na nabavku materijala i opreme. Takođe, dugoročni krediti Preduzeća iskazani su u stranim sredstvima plaćanja. Shodno tome, Preduzeće je izloženo riziku kretanja kurseva valuta. Preduzeće ne poseduje finansijske instrumente kojima se obezbeđuje od rizika promena deviznih kurseva.

Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja rizik od promena kamatonosnih obaveza usled promena tržišne kamatne stope. Dugoročni krediti odobreni su sa varijabilnom kamatnom stopom, usled čega je Preduzeće izloženo riziku eventualne promene kamatnih stopa.

30. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični kursevi za većinu valuta koje se koriste za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare su sledeći:

	u dinarima
	31.12.2006.
EUR	79,0000
USD	59,9757
GBP	117,8577

U Gornjem Milanovcu,
24. mart 2007. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje bilansa

Rosanda Petrović

Rukovodilac

Petrašin Jakovljević