

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

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

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	2
Биланс стања	3
Извештај о променама на капиталу	4
Извештај о токовима готовине	5
Напомене уз финансијске извештаје	6 - 30

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 2 до 30) предузећа Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац (у даљем тексту "Предузећа"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2010. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

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

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

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

Мишљење

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

Београд, 4. април 2011. године



Зоран Нешић
Овлашћени ревизор

МЕТАЛАЦ БОЈЛЕР Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

БИЛАНС УСПЕХА

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

	Напомена	2010.	2009.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	295,411	228,226
Приходи од активирања учинака и робе (Смањење)/Повећање вредности залиха		560 (2,561)	306 18,399
Остали пословни приходи	6	4,777	2,856
		<u>298,187</u>	<u>249,787</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(433)	(1,849)
Трошкови материјала	7	(172,145)	(147,473)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(39,692)	(33,265)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(15,647)	(13,870)
Остали пословни расходи	10	(59,765)	(51,401)
		<u>(287,682)</u>	<u>(247,858)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>10,505</u>	<u>1,929</u>
Финансијски приходи	11	5,504	2,880
Финансијски расходи	12	(22,005)	(17,438)
Остали приходи	13	1,121	900
Остали расходи	14	(1,480)	(1,323)
		<u>(16,860)</u>	<u>(14,981)</u>
ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>(6,355)</u>	<u>(13,052)</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК:			
- одложени порески приход/(расходи) периода	15	21	(223)
НЕТО ГУБИТАК		<u>(6,334)</u>	<u>(13,275)</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране руководства предузећа "Металац Бојлер" д.о.о., Горњи Милановац и предати Агенцији за привредне регистре на дан 25. фебруара 2011. године.

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

Горан Мијатовић
Директор

Росанда Петровић
Руководилац рачуноводства

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

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	16	10	18
Некретнине, постројења и опрема	16	73,302	77,410
		<u>73,312</u>	<u>77,428</u>
Обртна имовина			
Залихе	17	66,042	66,422
Потраживања	18	81,910	40,412
Потраживања за више плаћен порез на добитак		1	1
Краткорочни финансијски пласмани	19	5,275	-
Готовински еквиваленти и готовина	20	33,651	24,161
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	21	3,509	2,573
		<u>190,388</u>	<u>133,569</u>
Губитак изнад висине капитала		-	37,006
Укупна актива		<u><u>263,700</u></u>	<u><u>248,003</u></u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	22	72,684	43
Акумулирани губитак		(43,383)	(43)
		<u>29,301</u>	-
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	23	11,496	10,284
Остале дугорочне обавезе	24	106,310	134,985
		<u>117,806</u>	<u>145,269</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	24	35,436	43,416
Обавезе из пословања	25	73,097	54,084
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења.	26	5,125	3,751
Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода		1,571	98
		<u>115,229</u>	<u>101,349</u>
Одложене пореске обавезе	15	1,364	1,385
Укупна пасива		<u><u>263,700</u></u>	<u><u>248,003</u></u>
Ванбилансна актива/(пасива)		<u><u>2,128</u></u>	<u><u>-</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године

(У хиљадама динара)

	Основни капитал	Губитак до висине капитала	Укупно	Губитак изнад висине капитала
Стање 1. јануара 2009. године	43	(43)	-	(23,731)
Нето губитак текуће године	-	-	-	(13,275)
Стање 31. децембар 2009. године	<u>43</u>	<u>(43)</u>	-	<u>(37,006)</u>
		-		
Стање 1. јануара 2010. године	43	(43)	-	(37,006)
Повећање од стране оснивача	72,641	(37,006)	29,301	37,006
Губитак текуће године	-	(6,334)	(6,334)	-
Стање 31. децембра 2010. године	<u>72,684</u>	<u>(43,383)</u>	<u>29,301</u>	<u>-</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

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

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Токови готовине из пословних активности		
Продаја и примљени аванси	302,944	289,645
Остали приливи из редовног пословања	10,261	13,854
Исплате добављачима и дати аванси	(259,760)	(269,661)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(39,220)	(32,316)
Плаћене камате	(3,842)	(6,505)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(11,428)	(113)
Нето одлив готовине из пословних активности	<u>(1,045)</u>	<u>(5,096)</u>
Токови готовине из активности инвестирања		
Примљене камате	831	248
Куповина нематеријалних улагања, некретнина и опреме	(6,316)	(22,290)
Остали финансијски пласмани	(4,461)	-
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>(9,946)</u>	<u>(22,042)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Увећање основног капитала	72,641	-
Дугорочни и краткорочни кредити нето (одлив)/прилив	(52,679)	41,168
Нето прилив готовине из активности финансирања	<u>19,962</u>	<u>41,168</u>
Нето прилив готовине	8,971	14,030
Готовина на почетку обрачуноског периода	24,161	9,373
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	<u>519</u>	<u>758</u>
Готовина на крају обрачуноског периода	<u><u>33,651</u></u>	<u><u>24,161</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Металац Бојлер д.о.о, Горњи Милановац (у даљем тексту “Предузеће”) је, као привредно друштво које послује у форми једночланог друштва са ограниченом одговорношћу, основано дана 28. октобра 2005. године. Предузеће је основано одлуком Управног одбора компаније Металац а.д., Горњи Милановац, са циљем стицања добити обављањем делатности производње електричних апарата за домаћинство.

Предузеће се у оквиру регистроване претежне делатности-производња електричних апарата за домаћинство, бави производњом више различитих модела и типова бојлера.

Седиште Предузећа је у Горњем Милановцу, улица Љубићска број 1. Матични број Предузећа је 20100249. Порески идентификациони број Предузећа (ПИБ) је 104139788.

На дан 31. децембра 2010. године Предузеће је имало 61 запослених радника (2009: 71 радника)

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

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

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

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” бр. 114/2006 до 3/2011), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

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

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

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

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

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

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

- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године).
- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

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

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

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

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи

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

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

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

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

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

3.2. Трошкови позајмљивања

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Трошкови позајмљивања (наставак)

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

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

3.3. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

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

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

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

3.4. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

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

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

Предузеће је, у складу са одредбама Закона о раду, у обавези да запосленом приликом одласка у пензију исплати отпремнину, у висини три просечне зараде у Републици Србији, утвђене 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.

3.5. 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 користи бити потребан када се измири обавеза и када се може поуздано проценити износ обавезе. Резервисања се формирају у износу који, по најбољој процени руководства на датум биланса стања, одговара издацима који ће настати да се такве обавезе измире.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Порези и доприноси

3.6.1. Порез на добитак

Текући порез на добитак

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

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

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

3.6.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике проишле 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.

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.

3.7. Некретнине, постројења и опрема

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Амортизација

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

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

3.9. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања односе се на купљени software и исказују по набавној вредности умањеној за амортизацију. Нематеријална улагања се отписују пропорционалним методом на период од пет година.

3.10. Умањење материјалне имовине

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

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

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

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

3.11. Залихе

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 недовршене производње и готових производа укључују све директне трошкове производње као и одговарајући део трошкова погонске режије.

Залихе робе у магацину евидентирају се по набавним 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.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.12. Лизинг**

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се лизингом, на корисника лизинга, преносе у највећој мери сви ризици и користи који произлазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Предузеће као корисник лизинга

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се првобитно признају као средства Привредног друштва по садашњој вредности минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу.

Плаћање рата лизинга се распоређује између финансијских трошкова и смањења обавеза по основу обавеза лизинга са циљем постизања константне стопе учешћа у не измиреном износу обавезе. Финансијски расходи се признају одмах у билансу успеха, осим ако се директно могу приписати средствима која се оспособљавају за употребу, у којем се случају капитализују у складу са општом политиком Привредног друштва о трошковима позајмљивања (напомена 3.2.).

Рате по основу оперативног лизинга се признају као трошак на линеарној основи за време трајања лизинга, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временски шаблон трошења економских користи од изнајмљеног средства.

У случају када се одобравају лизинг олакшице, оне улазе у састав оперативног лизинга и признају се као обавеза. Укупна корист од олакшица признаје се као смањење трошкова изнајмљивања на линеарној основи, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временску структуру трошења економских користи од изнајмљеног средства.

3.13. Финансијски инструменти

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

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

Потраживања од купаца, краткорочни пласмани и остала краткорочна потраживања

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

Готовина и готовински еквиваленти

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

Финансијске обавезе

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.13. Финансијски инструменти (наставак)***Обавезе из пословања*

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

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Предузећа коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани 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 опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Предузеће процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

4.3. Исправка вредности потраживања и краткорочних пласмана

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
<i>Повезана правна лица</i>		
- Приходи од продаје производа и услуга	59,380	22,158
- Приходи од продаје у консигнацији	19,064	24,232
- Приходи од продаје на иностраном тржишту	12,321	11,941
	<u>90,765</u>	<u>58,331</u>
<i>Домаће тржиште</i>		
- Приходи од продаје производа	137,076	140,253
- Приходи од продаје роба	423	908
	<u>137,499</u>	<u>141,161</u>
<i>Инострано тржиште</i>	<u>67,147</u>	<u>28,734</u>
	<u>295,411</u>	<u>228,226</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приходи по основу закупа	2,158	-
Приходи од продаје отпада	2,458	1,464
Остали приходи	161	1,392
	<u>4,777</u>	<u>2,856</u>

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови основног материјала	155,677	132,459
Трошкови осталог материјала	3,613	2,882
Трошкови електричне енергије	9,402	9,194
Трошкови горива и енергије	3,453	2,938
	<u>172,145</u>	<u>147,473</u>

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Бруто зараде и накнаде запосленима	31,562	26,090
Доприноси на терет послодавца	5,850	4,706
Накнаде за превоз са посла на посао	1,406	1,267
Накнада трошкова запосленима на службеним путовањима	655	328
Стипендије	170	24
Остало	49	850
	<u>39,692</u>	<u>33,265</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови амортизације	10,991	9,335
Трошкови резервисања за гарантни рок	4,479	3,932
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	177	603
	<u>15,647</u>	<u>13,870</u>

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Закуп грађевинских објеката и опреме	19,244	17,509
Трошкови услуга матичног предузећа	12,297	12,248
Транспортне услуге	8,083	6,697
Трошкови одржавања	4,906	5,586
Индијектни порези и доприноси	3,244	3,101
Премије осигурања	1,325	1,687
Еколошка такса	4,403	-
Трошкови реклама	918	856
Трошкови сајмова	226	504
Трошкови воде	256	318
Трошкови професионалних услуга	1,442	250
Трошкови репрезентације	807	224
Банкарске провизије	191	224
Провизије извозника	298	174
Чланарине	183	169
Остали пословни расходи	1,942	1,854
	<u>59,765</u>	<u>51,401</u>

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приходи од камата	831	248
Позитивне курсне разлике	4,673	2,628
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	-	4
	<u>5,504</u>	<u>2,880</u>

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Расходи камата	21,459	5,195
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	13	11,596
Негативне курсне разлике	533	647
	<u>22,005</u>	<u>17,438</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Вишкови материјала	-	4
Приходи од укидања дугорочних резервисања	1,030	788
Приход од усклађивања потраживања	91	94
Остали приходи	-	14
	<u>1,121</u>	<u>900</u>

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Донације	1,063	200
Обезвређење потраживања	417	846
Директан отпис потраживања	-	107
Остало	-	170
	<u>1,480</u>	<u>1,323</u>

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Одложени порески приход /(расходи) периода	21	(223)
	<u>21</u>	<u>(223)</u>

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

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Нето (губитак)/добитак пре опорезивања	(6,355)	(13,052)
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(636)	(1,305)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	806	63
Неискоришћени порески губитак	-	1,465
Порески кредити по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	(149)	-
	<u>21</u>	<u>223</u>

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2010. године у износу од 1,364 хиљада динара се односе на привремену разлику по којој се опрема признаје у пореском билансу и износа по којима су ова средства исказана у финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

16. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара			
	Опрема	Инвестиције у току	Укупно	Нематери- јална улагања
Набавна вредност				
Стање, 1. јануара 2009. године	62,921	-	62,921	32
Набавке у току године	-	22,746	22,746	9
Пренос са инвестиција у току	26,346	(22,746)	3,600	-
Стање, 31. децембра 2009. године	89,267	-	89,267	41
Набавке у току године	-	6,875	6,875	-
Пренос са инвестиција у току	6,875	(6,875)	-	-
Стање, 31. децембра 2010. године	96,142	-	96,142	41
Исправка вредности				
Стање, 1. јануара 2009. године	2,530	-	2,530	15
Амортизација	9,327	-	9,327	8
Стање, 31. децембра 2009. године	11,857	-	11,857	23
Амортизација	10,983	-	10,983	8
Стање, 31. децембра 2010. године	22,840	-	22,840	31
Садашња вредност:				
- 31. децембра 2009. године	77,410	-	77,410	18
- 31. децембра 2010. године	73,302	-	73,302	10

17. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Материјал	22,467	20,190
Недовршена производња	4,920	4,914
Роба	18	105
Готови производи	38,560	41,125
	65,965	66,334
Дати аванси	77	88
	66,042	66,422

18. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
<i>Купци повезана правна лица</i>		
- у земљи	17,218	4,920
- за робу у консигнацији	5,918	4,140
- у иностранству	1,194	4,958
	24,330	14,018
<i>Купци у земљи</i>	29,501	11,206
<i>Купци у иностранству</i>	29,297	16,150
	58,798	27,356
Друга потраживања	169	99
Минус: Исправка вредности	(1,387)	(1,061)
	81,910	40,412

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

19. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани исказани са стањем на дан 31. децембар 2010. године у износу од 5,275 хиљада динара се односе на краткорочно орочена средства код Чачанске Банке а.д. Чачак на период од 6 месеци уз каматну стопу од 3,80% годишње.

20. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Текући рачун		
- у динарима	1,817	1,446
- у страниј валути	5,356	8,249
Благајна	103	84
Остала новчана средства	26,375	14,382
	<u>33,651</u>	<u>24,161</u>

Остала новчана средства, исказана на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 26,375 хиљада динара представљају орочене депозите код Чачанске банке а.д., Чачак на период од три месеца.

21. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Потраживања за више плаћен порез на додату вредност	2,320	1,552
Активна временска разграничења	1,189	1,021
	<u>3,509</u>	<u>2,573</u>

22. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал исказан, са стањем на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 72,684 хиљаде динара представља оснивачки капитал предузећа Металац а.д., Горњи Милановац у висини од 100% удела.

На основу Одлуке матичног предузећа Металац а.д. Горњи Милановац од дана 26. јуна 2010. године извршено је новчано повећање основног капитала у износу од 72,641 хиљада динара (700,000 ЕУР-а). Повећање основног капитала је уписано решењем Агенције за привредне регистре дана 27 јула 2010. године.

23. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања исказана, на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 11,496 хиљаде динара (31. децембра 2009. године: 10,284 хиљаде динара) се односе на резервисања за трошкове у гарантном року и резервисања по основу отпремнина за одлазак у пензију запослених.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

23. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

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

	У хиљадама динара		
	Резервисања у гарантном року	Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	Укупно
Стање 1. јануара	8,432	1,852	10,284
Резервисања у току године	4,479	177	4,656
Укинута резервисања	(1,031)	-	(1,031)
Исплате у току године	(2,413)	-	(2,413)
	<u>9,467</u>	<u>2,029</u>	<u>11,496</u>

24. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра 2010.	2009.
Дугорочни зајам од матичног предузећа	141,746	178,402
Текуће доспеће дугорочног зајма	(35,436)	(43,416)
	<u>106,310</u>	<u>134,985</u>

Дугорочни зајам од матичног предузећа исказан, са стањем на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 141,746 хиљада динара представљају обавезе по основу одобреног зајма у току 2008. године у иницијалном износу од 2,500,000 ЕУР-а за текуће финансирање производње бојлера. Иницијалним уговором и анексима зајам је одобре на период отплате до 31. децембра 2013 године. Анексом уговора од дана 5. марта 2010. године, наведени зајам је трансформисан у динарски зајам са каматном стопом од 13 % годишње и продуженим периодом отплате до 25. новембра 2014. године.

Доспеће дугорочног зајма приказано је у табели која следи:

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра 2010.	2009.
- до 1 године	35,436	47,993
- од 1 до 2 године	35,583	44,327
- од 2 до 3 године	35,583	48,903
- од 3 до 4 године	35,144	37,179
	<u>141,746</u>	<u>178,402</u>

25. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра 2010.	2009.
<i>Обавезе према добављачима:</i>		
- повезаним правним лицима	62,637	39,664
- у земљи	9,711	12,722
- у иностранству	749	1,695
	<u>73,097</u>	<u>54,081</u>
<i>Примљени аванси:</i>	-	3
	<u>73,097</u>	<u>54,084</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Обавезе за зараде и накнаде зарада	2,072	1,988
Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада	1,333	1,271
Обавезе за камате	1,591	336
Остале обавезе према запосленима	114	142
Остало	15	14
	<u>5,125</u>	<u>3,751</u>

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

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

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Потраживања		
<i>Потраживања од купаца:</i>		
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	37	-
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	248	-
- Металац инко д.о.о., Горњи Милановац	11	-
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	10,807	4,801
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	11,905	4,140
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	100	119
- Метрот д.о.о., Москва	-	4,047
- Метпор д.о.о., Београд	28	-
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	1,194	911
	<u>24,330</u>	<u>14,018</u>
Укупно потраживања	<u>24,330</u>	<u>14,018</u>
Обавезе:		
<i>Обавезе према добављачима:</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	38,356	19,721
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	1,724	2,039
- Металац а.д., Горњи Милановац	22,460	17,553
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	65	6
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	32	-
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	-	345
	<u>62,637</u>	<u>39,664</u>
<i>Обавезе за зајмове:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	141,746	178,401
	<u>141,746</u>	<u>178,401</u>
<i>Обавезе за камате:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	1,591	336
	<u>1,591</u>	<u>336</u>
Укупно обавезе	<u>205,974</u>	<u>218,401</u>
Обавезе, нето	<u>(181,644)</u>	<u>(204,383)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приходи		
<i>Приходи од продаје:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	-	15
- Метпор д.о.о., Београд	15	-
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	561	14
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	25,252	19,914
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	49,797	24,232
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	522	1,203
- Метрот д.о.о., Москва	6,850	6,414
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	91	-
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	5,471	5,286
	<u>88,559</u>	<u>57,078</u>
<i>Приходи од услуга:</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	-	994
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	-	14
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	-	4
- Металац металургија а.д., Нови Сад	2,158	-
- Метрот д.о.о., Москва	-	241
	<u>2,158</u>	<u>1,253</u>
<i>Остали приходи:</i>		
- Метпор д.о.о., Београд	24	-
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	24	15
	<u>48</u>	<u>15</u>
Укупно приходи	<u>90,765</u>	<u>58,346</u>
Расходи		
<i>Трошкови набављеног материјала:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	13,078	12,711
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	73,054	69,294
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	5,468	4,537
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	2	1
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	1,402	2,210
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	2	-
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	343	295
	<u>93,349</u>	<u>89,048</u>
<i>Трошкови услуга:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	39,572	37,435
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	65	-
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	42	-
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	3,652	3,128
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	62	164
	<u>43,393</u>	<u>40,727</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
<i>Нематеријални трошкови</i>		
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	24	14
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	1	-
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	111	-
- Металац а.д., Горњи Милановац	5,935	5,067
	<u>6,071</u>	<u>5,081</u>
<i>Финансијски расходи</i>		
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	-	9
- Металац а.д., Горњи Милановац	21,454	15,984
	<u>21,454</u>	<u>15,993</u>
Укупно расходи	<u>164,267</u>	<u>150,849</u>
Расходи, нето	<u>(73,502)</u>	<u>(92,503)</u>

28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

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

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Задуженост а)	141,746	178,401
Готовина и готовински еквиваленти	<u>33,651</u>	<u>24,161</u>
Нето задуженост	<u>108,095</u>	<u>154,240</u>
Капитал б)	<u>29,301</u>	<u>(37,006)</u>
Укупна задуженост	<u>3,69</u>	<u>(4.17)</u>

а) Задуженост се односи на дугорочне зајмове и текућа доспећа дугорочних зајмова

б) Капитал се односи на основни капитал умањен за акумулиране губитке

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијска средства		
Потраживања од купаца	81,741	40,313
Краткорочни финансијски пласмани	5,275	-
Готовина и готовински еквиваленти	33,651	24,161
	120,667	64,474
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	141,746	178,401
Обавезе према добављачима	73,097	54,081
Остале обавезе	1,591	336
	216,434	232,818

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

Тржишни ризик

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

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

Девизни ризик

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

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

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
EUR	67,768	39,821	749	180,096
	<u>67,768</u>	<u>39,821</u>	<u>749</u>	<u>180,096</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
EUR	6,702	(14,028)
Добитак/(губитак)	<u>6,702</u>	<u>(14,028)</u>

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама смањила се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста средстава исказаних у еврима које се највећим делом односи на повећање дугорочних зајмова (напомена 22).

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања од купаца	81,741	40,313
Готовина и готовински еквиваленти	7,276	9,779
	<u>89,017</u>	<u>50,092</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	5,275	-
Орочена новчана средства	26,375	14,382
	<u>31,650</u>	<u>14,382</u>
	<u>120,667</u>	<u>64,474</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	73,097	54,081
Остале обавезе	1,591	336
	<u>74,688</u>	<u>54,417</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни зајмови	141,746	178,401
	<u>141,746</u>	<u>178,401</u>
	<u>216,434</u>	<u>232,818</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. Имајући у виду да су исказане обавезе са фиксном каматном стопом, анализа осетљивости нема утицаја на промену резултата који се односи за годину која се завршава 31. децембра 2010. године. Предузеће је у 2009. години због утицаја варијабилних каматних стопа било изложено промени резултата за 1,784 хиљада динара а овакв ситуација се приписује изложености предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на краткорочне и дугорочне зајмове.

Изложеност Предузећа каматним стопама није повећана у току текућег периода највећим делом због номиналног смањења обавеза по основу дугорочних зајмова (напомена 24).

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Металац Маркет д.о.о. Горњи Милановац	10,807	4,801
Сара д.о.о., Приштина	3,463	4,291
Металац Металургија а.д. Горњи Милановац	11,905	4,140
Бурма д.о.о., Краљево	2,788	105
Коин д.о.о., Панчево	412	-
Меркур д.о.о., Београд	5,899	4,436
Метрот о.о.о. Москва	-	4,047
Остали	46,467	18,493
	<u>81,741</u>	<u>40,313</u>

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

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	41,674	-	41,674
Доспела, исправљена потраживања од купаца	1,387	(1,387)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	40,067	-	40,067
	<u>83,128</u>	<u>(1,387)</u>	<u>81,741</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	23,660	-	23,660
Доспела, исправљена потраживања од купаца	1,061	(1,061)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	16,653	-	16,653
	<u>41,374</u>	<u>(1,061)</u>	<u>40,313</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2010. године у износу од 41,674 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 23,660 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје производа. Ова потраживања доспевају углавном у року од 90 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2010. године износи 74 дана (2009 године: 82 дана).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Дospelа, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 1,387 хиљаду динара (2009. године: 1,061 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.

Дospelа, неисправљена потраживања од купаца

Предузеће није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2010. године у износу од 40,067 хиљаде динара (31. децембар 2009. године: 16,653 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности, тако да руководство Предузећа сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Мање од 30 дана	20,004	6,241
31 - 90 дана	10,300	5,813
91 - 180 дана	669	3,616
181 - 365 дана	7,329	983
Преко 365 дана	1,765	-
	40,067	16,653

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2010. године исказане су у износу од 73,097 хиљаде динара (31. децембра 2009. године: 54,081 хиљаде динара) при чему се највећи део, у износу од 62,637 хиљада динара (2009: 39,664 хиљада динара) односи на обавезе према повезаним лицима. Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Предузеће доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирују у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2010. године износи 102 дана (у току 2009. године 118 дана).

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 недисконттованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Предузеће бити у могућности да потраживања наплати.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских средстава

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.					Укупно
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	69,192	19,825	-	-	-	89,017
Фиксна каматна стопа	-	26,375	5,275	-	-	31,650
	<u>69,192</u>	<u>46,200</u>	<u>5,275</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120,667</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2009.					Укупно
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	37,358	11,680	1,053	-	-	50,091
Фиксна каматна стопа	-	14,383	-	-	-	14,383
	<u>37,358</u>	<u>26,063</u>	<u>1,053</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,474</u>

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

Доспећа финансијских обавеза

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.					Укупно
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	47,503	27,185	-	-	-	74,581
Варијабилна каматна стопа						
- Главница	2,953	8,859	23,624	106,310	-	141,746
- камата	-	2,957	12,765	19,417	-	35,139
	<u>2,953</u>	<u>11,816</u>	<u>36,389</u>	<u>125,727</u>	<u>-</u>	<u>176,885</u>
	<u>50,456</u>	<u>39,001</u>	<u>36,389</u>	<u>125,727</u>	<u>-</u>	<u>251,466</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских обавеза (наставак)

У хиљадама динара
31. децембар 2009.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматонсна	32,309	21,841	281	-	-	54,431
Варијабилна каматна стопа						
- Главница	-	9,483	33,934	134,984	-	178,401
- камата	-	2,371	6,548	10,471	-	19,390
	-	11,854	40,482	145,455	-	197,791
	32,309	33,695	40,763	145,455	-	252,222

Фер вредност финансијских инструмената

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

	31. децембар 2010.		У хиљадама динара 31. децембар 2009.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Потраживања од купаца	81,741	81,741	40,313	40,313
Краткорочни финансијски пласмани	5,275	5,275	-	-
Готовина и готовински еквиваленти	33,651	33,651	24,161	24,161
	120,667	120,667	64,474	64,474
Финансијске обавезе				
Дугорочни зајмови	141,746	141,746	178,401	178,401
Обавезе према добављачима	73,097	73,097	54,081	54,081
Остале обавезе	1,591	1,591	336	336
	216,434	216,434	232,818	232,818

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

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

29. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

30. ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПРЕДУЗЕЋЕ

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

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

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

31. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

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