

**МЕТАЛАЦ ПОСУЂЕ 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 - 31

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

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

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

Одговорност руководства за финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

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

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

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

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји Металац Посуђе 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

БИЛАНС УСПЕХА

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

	Напомена	2010.	2009.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	2,063,135	1,761,743
Приходи од активирања учинака		23,497	13,153
Смањење вредности залиха учинака		(12,970)	(4,243)
Остали пословни приходи	6	49,205	37,246
		<u>2,122,867</u>	<u>1,807,899</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(22,054)	(5,989)
Трошкови материјала	7	(993,750)	(801,662)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(379,035)	(340,782)
Трошкови амортизације и резервисања	14,20	(21,960)	(15,833)
Остали пословни расходи	9	(360,345)	(331,234)
		<u>(1,777,144)</u>	<u>(1,495,500)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>345,723</u>	<u>312,399</u>
Финансијски приходи	10	115,962	81,534
Финансијски расходи	11	(147,049)	(122,446)
Остали приходи		3,707	784
Остали расходи	12	(48,914)	(46,299)
		<u>(76,294)</u>	<u>(86,427)</u>
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>269,429</u>	<u>225,972</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК:	13		
- одложени порески приход /(расходи) периода		18	(89)
НЕТО ДОБИТАК		<u>269,447</u>	<u>225,883</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

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

Александар Марковић
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	14	234	362
Некретнине, постројења и опрема	14	114,462	99,295
		<u>114,696</u>	<u>99,657</u>
Обртна имовина			
Залихе	15	643,640	648,570
Потраживања	16	955,023	874,298
Потраживања за више плаћен порез на добитак		9,680	3,240
Краткорочни финансијски пласмани	17	432,543	3,972
Готовински еквиваленти и готовина	18	181,462	421,925
Порез на додату вредност и активна временска разграничења		7,359	17,897
		<u>2,229,707</u>	<u>1,969,902</u>
Укупна актива		<u><u>2,344,403</u></u>	<u><u>2,069,559</u></u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	19	225,194	225,194
Нераспоређени добитак		477,415	364,368
		<u>702,609</u>	<u>589,562</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	20	40,871	37,460
Остале дугорочне обавезе	21	362,741	415,695
		<u>403,612</u>	<u>453,155</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	22	807,408	449,045
Обавезе из пословања	23	366,465	534,327
Остале краткорочне обавезе	24	51,629	40,328
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења		11,515	1,959
		<u>1,237,017</u>	<u>1,025,659</u>
Одложене пореске обавезе	13	1,165	1,183
Укупна пасива		<u><u>2,344,403</u></u>	<u><u>2,069,559</u></u>
Ванбилансна актива/(пасива)		<u>810</u>	<u>998</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)

	<u>Основни капитал</u>	<u>Нераспоређени добитак</u>	<u>Укупно</u>
Стање 1. јануара 2009. године	225,194	273,485	498,679
Учешће запослених у добити	-	(35,000)	(35,000)
Плаћене дивиденде	-	(100,000)	(100,000)
Нето добитак текуће године	-	225,883	225,883
Стање 31. децембар 2009. године	<u>225,194</u>	<u>364,368</u>	<u>589,562</u>
Учешће запослених у добити	-	(26,400)	(26,400)
Плаћене дивиденде	-	(130,000)	(130,000)
Нето добитак текуће године	-	269,447	269,447
Стање 31. децембра 2010. године	<u>225,194</u>	<u>477,415</u>	<u>702,609</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	2,297,034	2,134,645
Остали приливи из редовног пословања	78,117	71,227
Исплате добављачима и дати аванси	(1,874,510)	(1,268,157)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(369,760)	(343,314)
Плаћене камате	(87,131)	(45,268)
Порез на добитак	(6,440)	(5,538)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(3,490)	(15,061)
Нето прилив готовине из пословних активности	<u>33,820</u>	<u>528,534</u>
Токови готовине из активности инвестирања		
Примљене камате	11,497	5,120
Куповина некретнина постројења и опреме	(12,080)	(25,198)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(396,813)	(3,972)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>(397,396)</u>	<u>(24,050)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Дугорочни и краткорочни кредити нето прилив/(одлив)	270,071	(41,764)
Одливи за дивиденде и учешћа у добитку	(154,489)	(150,759)
Нето прилив/(одлив) готовине из активности финансирања	<u>115,582</u>	<u>(192,523)</u>
Нето (одлив)/прилив готовине	<u>(247,994)</u>	<u>311,961</u>
Готовина на почетку обрачуноског периода	421,925	99,487
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине, нето	<u>7,531</u>	<u>10,477</u>
Готовина на крају обрачуноског периода	<u><u>181,462</u></u>	<u><u>421,925</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 Посуђе” 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 и као такво регистровано у Регистру привредних субјеката 14. децембра 2005. године. Предузеће је основано одлуком Управног одбора компаније “Металац” а.д., Горњи Милановац, са циљем стицања добити обављањем делатности производње свих врста посуђа, коју је друштво преузело од свог оснивача и почело да обавља 01. јануара 2006. године.

Предузеће се у оквиру регистроване претежне делатности-производња осталих стандардних металних производа, бави производњом свих врста посуђа-емајлираног, тефлонизираним, алуминијумског и инокс посуђа, као и пружањем услуга емајлирања, тефлонизирања, обраде лима и других услуга које произилазе или су везане за његов производни програм и асортиман.

Седиште Предузећа је у Горњем Милановцу, улица Кнеза Александра бр. 212. Матични број Предузећа је 20108517. Порески идентификациони број Предузећа (ПИБ) је 104182281. На дан 31. децембар 2010. године Предузеће је имало 693 запослених радника (2009: 719 радника). Смањење броја запослених се односи на раднике којима је истекао уговор на одређено радно време.

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. . Поред тога, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МРС и МСФИ у делу одредби МРС 19, “Примања запослених” обзиром да се учешће запослених у добити, у складу са мишљењем Министарства евидентира као смањење нераспоређеног добитка, а не на терет резултата периода.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

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

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

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.

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 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:

- „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),

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)

- 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),
- 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Приходи и расходи (наставак)

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.

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

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

3.3. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

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

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

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

3.4. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

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

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

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

Запосленима за чијим је радом престала потреба, а којима није обезбеђено ни једно од права утврђених законом, послодавац ће исплатити отпремнину у висини збира трећине зараде запосленог за сваку навршену годину рада у првих 10 година проведених у радном односу и четвртине зараде запосленог за сваку наредну навршену годину рада у радном односу преко 10 година проведених у радном односу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Бенефиције за запослене (наставак)

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда (наставак)

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 у Предузећу, а две овакве зараде за 30 година.

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 да 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.

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 пет година.

Одложени порез на добитак

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

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

3.6.2. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

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

Опрема се након почетног признавања исказују 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.

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 у трговини	7	14.3%
- Погонски и пословни инвентар, алати, уређаји, телекомуникациона опрема	5	20.00%
- канцеларијска и рачунарска опрема	4	25.00%
- остала непоменута средства	6	16.7%

3.9. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања односе се на купљени software и исказују се 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 индиције да је вредност нематеријалних улагања, некретнина и опреме обезвређена.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. 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.

3.12. Залихе

Залихе материјала се евидентирају по планским ценама. На крају обрачунског 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 обрачунског 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 продајну вредност (укључујући залихе са успореним обртом, сувишне и застареле залихе). Оштећене залихе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се отписују.

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 инструмената 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Финансијски инструменти (наставак)

Готовина и готовински еквиваленти

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

Финансијске обавезе

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

Обавезе из пословања

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

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

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

4.1. Амортизација и стопа амортизације

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

4.2. Исправка вредности потраживања

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.

4.3. Фер вредност

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Повезана правна лица		
Домаће тржиште		
- приход од продаје производа	235,874	220,712
- приход од услуга	12,722	21,253
- приход од продаје роба	17,865	4,592
- приход од продаје у консигнацији	123,117	98,125
Инострано тржиште	572,923	435,514
	<u>962,501</u>	<u>780,196</u>
Домаће тржиште		
- приход од продаје производа	404,036	309,213
- приход од продаје роба	1,241	1,185
- приход од продаје у консигнацији	-	13
	<u>405,277</u>	<u>310,411</u>
Инострано тржиште		
- приход од продаје производа	695,357	671,136
	<u>695,357</u>	<u>671,136</u>
	<u>2,063,135</u>	<u>1,761,743</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Остали пословни приходи исказани за пословну 2010 годину, у износу од 49,205 хиљада динара (2009 године: 37,246 хиљада динара) највећим делом се односе на приходе по основу продаје отпадног гвожђа и дрвета у износу од 47,626 хиљада динара (2009 године: 29,797 хиљада динара).

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови материјала за израду:		
- повезана правна лица	245,863	193,785
- остала правна лица	582,155	477,965
	<u>828,018</u>	<u>671,750</u>
Трошкови резервних делова	46,438	23,348
Трошкови алата и инвентара	4,952	4,094
Трошкови осталог материјала	38,512	32,463
Трошкови електричне енергије	63,363	59,806
Трошкови горива, гаса	12,467	10,201
	<u>165,732</u>	<u>129,912</u>
	<u>993,750</u>	<u>801,662</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Бруто зараде	300,354	268,714
Порези и доприноси на терет послодавца	57,987	52,927
Трошкови превоза и дневница за службено путовање	4,002	2,929
Накнаде трошкова превоза запосленима	13,021	11,914
Стипендије	3,425	3,316
Остали лични расходи и накнаде	246	982
	<u>379,035</u>	<u>340,782</u>

9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Административне услуге матичног предузећа	103,639	106,484
Закуп грађевинских објеката и опреме	100,584	91,566
Трошкови транспортних услуга	63,694	56,043
Извозничке провизије	21,330	19,610
Трошкови услуга одржавања	16,825	13,659
Индијектни порези и доприноси	9,358	9,619
Трошкови рекламе и пропаганде	11,538	7,394
Трошкови премија осигурања	4,951	6,307
Трошкови репрезентације	1,859	1,286
Трошкови сајмова	4,658	3,004
Трошкови платног промета	1,965	2,213
Трошкови непроизводних услуга	5,097	1,430
Остали нематеријални трошкови	1,010	1,146
Трошкови чланарина	1,601	1,426
Трошкови осталих услуга	12,236	10,047
	<u>360,345</u>	<u>331,234</u>

10. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Приход од камата	11,515	5,120
Позитивне курсне разлике	96,891	75,567
Приход по основу валутне клаузуле	7,556	847
	<u>115,962</u>	<u>81,534</u>

11. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Расходи камата од:		
- повезаних правних лица (напомена 21)	77,070	20,788
- осталих правних лица	20,697	14,987
Негативне курсне разлике	13,486	17,695
Расход по основу ефеката валутне клаузуле	35,796	68,976
	<u>147,049</u>	<u>122,446</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

12. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Донације	23,260	16,780
Расходи по основу обезвређења		
- залиха материјала	479	19,813
- потраживања	24,678	5,026
Остало	497	3,880
	<u>48,914</u>	<u>46,299</u>

13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Одложени порески приход/(расход) периода	18	(89)
	<u>18</u>	<u>(89)</u>

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

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Нето добитак пре опорезивања	269,429	225,972
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	(26,943)	(22,597)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	(3,047)	(4,838)
Порески кредити по основу улагања у некретнине, постројења и опрему из:		
- текућег периода	20,712	17,910
- претходног периода	9,296	9,436
	<u>18</u>	<u>(89)</u>

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2010. године у износу од 1,165 хиљада динара се односе на привремену разлику по којој се опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су ова средства исказана у финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

14. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара			
	Опрема	Инвестиције у току	Укупно	Нематеријална улагања
Набавна вредност				
Стање, 1. јануара 2009. године	105,846	-	105,846	641
Набавке у току године	20,799	-	20,799	-
Расход	(21)	-	(21)	-
Стање, 31. децембра 2009. године	126,624	-	126,624	641
Набавке у току године	23,169	8,994	32,163	-
Стање, 31. децембра 2010. године	149,793	8,994	158,787	641
Исправка вредности				
Стање, 1. јануара 2009. године	12,545	-	12,545	151
Расходовање	(7)	-	(7)	-
Амортизација	14,791	-	14,791	128
Стање, 31. децембра 2009. године	27,329	-	27,329	279
Амортизација	16,996	-	16,996	128
Стање, 31. децембра 2010. године	44,325	-	44,325	407
Садашња вредност:				
- 31. децембра 2009. године	99,295	-	99,295	362
- 31. децембар 2010. године	105,468	8,994	114,462	234

15. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Материјал	328,369	336,495
Резервни делови	36,348	34,725
Недовршена производња	49,474	46,984
Готови производи	220,137	235,598
Роба	8,490	5,991
	642,818	659,793
<i>Дати аванси</i>		
- добављачи у земљи	253	628
- добављачи у иностранству	21,164	8,265
	21,417	8,893
Исправка вредности:		
- робе	(307)	(303)
- материјала	(20,288)	(19,813)
	(20,595)	(20,116)
	643,640	648,570

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

16. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања од купаца:		
- повезаних правних лица		
- у земљи	182,334	121,016
- у иностранству	229,064	292,607
	<u>411,398</u>	<u>413,623</u>
- у земљи	267,346	173,698
- у иностранству	224,115	226,513
	<u>491,461</u>	<u>400,211</u>
Комисиона и консигнациона продаја:		
- повезана правна лица	53,815	39,676
- консигнатори у земљи	295	296
- консигнатори у иностранству	19,079	25,700
	<u>73,189</u>	<u>65,672</u>
Потраживања за камату	10,674	2,164
Остала потраживања	438	383
Исправка вредности потраживања		
- купци у земљи	(9,559)	(2,464)
- купци у иностранству	(22,578)	(4,995)
- консигнациони купци	-	(296)
	<u>(32,137)</u>	<u>(7,755)</u>
	<u>955,023</u>	<u>874,298</u>

Купци у земљи исказани, са стањем на дан 31. децембар 2010 године, у износу од 182,334 хиљаде динара највећим делом у износу од 121,211 хиљада динара се односе на потраживања од предузећа ИДЕА д.о.о., Београд.

17. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани исказани, са стањем на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 432,543 хиљаде динара (4,100,000 ЕУР) садрже орочена девизна средства код Чачанске банке а.д., Чачак и износу од 369,244 хиљада динара и код UniCredit Banke а.д. Београд у износу од 63,299 хиљада динара на период од пет месеци.

18. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Текући рачун		
- у динарима	6,959	1,821
- у иностранској валути	124,360	84,428
Благајна	143	65
Остала новчана средства	<u>50,000</u>	<u>335,611</u>
	<u>181,462</u>	<u>421,925</u>

Остала новчана средства исказана, са стањем на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 50,000 хиљада динара представљају орочена новчана средства код Чачанске банке а.д., Чачак на период од три месеца.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

19. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал у износу од 225,194 хиљаде динара, у потпуности представља удео матичног предузећа Металац а.д., Горњи Милановац.

На основу одлуке Управног одбора предузећа, од дана 26. фебруара 2010. године, извршена је расподела добити за пословну 2009. годину, матичном предузећу у износу од 130,000 хиљада динара и руководству и запосленима у износу од 26,400 хиљада динара.

20. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања исказана, на дан 31. децембра 2010. године, у износу од 40,871 хиљада динара (31. децембра 2009. године: 37,460 хиљада динара) у потпуности се односе на резервисања по основу отпремнина за одлазак у пензију запослених.

Промене на дугорочним резервисањима у току 2010. и 2009. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Стање 1. јануара	37,460	40,864
Исплате у току године	(1,425)	(4,318)
Резервисања у току године	4,836	914
Стање 31. децембра	<u>40,871</u>	<u>37,460</u>

21. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Дугорочни зајам од матичног предузећа	483,665	577,074
Текуће доспеће дугорочног зајма	(120,914)	(161,379)
	<u>362,741</u>	<u>415,695</u>

Дугорочни зајам од матичног предузећа исказан, са стањем на дан 31. децембар 2010. године, у износу од 483,665 хиљада динара представљају обавезе по основу одобреног зајма у току 2008. године у иницијалном износу од 8,000,000 ЕУР-а за текуће финансирање производње емајлираног посуђа. Иницијалним уговором и анексима зајам је одобрен на период отплате до 31. децембра 2013. године. Новим уговором од дана 5. марта 2010. године, наведени зајам је преуговорен у динарски зајам са каматном стопом од 13 % годишње и продуженим периодом отплате до 25. новембра 2014. године.

Доспеће дугорочних зајмова

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
- до 1 године	120,914	161,379
- од 1 до 2 године	120,914	161,379
- од 2 до 3 године	120,932	161,862
- од 3 до 4 године	120,905	92,454
	<u>483,665</u>	<u>161,379</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

22. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	Датум доспећа у 2011. години	Годишња каматна стопа	EUR	У хиљадама динара	
				31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Металац а.д.	20. децембра	13 %	-	120,000	-
		PKC НБС*			
Intesa Банка а.д.	1. јула	минус 1,5%	-	150,000	-
Unicredit банка а.д.	-	-	-	-	191,778
Societe Generale банка а.д.	14. децембра	PKC НБС*	-	100,000	95,888
Societe Generale банка а.д.	7. мај	3%	3,000,000	316,494	-
Текућа доспећа дугорочног зајма				120,914	161,379
				<u>807,408</u>	<u>449,045</u>

*Референтна каматна стопа Народне Банке Србије

23. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Добављачи повезана правна лица		
- у земљи	207,982	339,473
- у иностранству	2,579	2,637
	<u>210,561</u>	<u>342,110</u>
Добављачи у земљи	84,175	125,128
Добављачи у иностранству	71,416	66,657
	<u>155,591</u>	<u>191,785</u>
Примљени аванси, депозити и кауције	313	432
	<u>366,465</u>	<u>534,327</u>

24. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе за нето зараде и накнада зарада	19,966	17,038
Порези и доприноси на зараде	12,740	10,800
Камате и трошкови финансирања		
- повезана правна лица	7,988	1,169
- остала правна лица	2,228	252
Обавезе за учешће у добити	7,495	7,838
Обавезе према запосленима	1,071	947
Остале обавезе	141	120
Пасивна временска разграничења	-	2,164
	<u>51,629</u>	<u>40,328</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања		
<i>Потраживања од купаца:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	228	-
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	477	22
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	38,356	19,721
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	24,602	20,210
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	106,704	74,101
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	56,944	39,676
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	210	-
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	4,006	1,422
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	47,218	48,790
- Метпор д.о.о., Београд	4,622	5,540
- Промо-Метал д.о.о., Загреб	59,794	56,683
- Металац Group Америка	4,659	-
- Метрот д.о.о., Москва	117,393	187,134
	<u>465,213</u>	<u>453,299</u>
<i>Потраживања за зајмове:</i>		
- Метпор д.о.о., Београд	-	3,972
Укупно потраживања	<u>465,213</u>	<u>457,271</u>
Обавезе		
<i>Обавезе према добављачима</i>		
- Метпор д.о.о., Београд	-	614
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	-	2,728
- Метрот д.о.о., Москва	2,579	2,637
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	46,877	31,259
- Металац а.д., Горњи Милановац	160,089	302,655
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	768	1,523
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	248	-
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	-	694
	<u>210,561</u>	<u>342,110</u>
<i>Обавезе за камате:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	7,988	1,169
<i>Обавезе за зајмове:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	603,655	577,073
Укупно обавезе	<u>822,204</u>	<u>920,352</u>
Обавезе, нето	<u>356,991</u>	<u>463,081</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Приходи		
<i>Приходи од продаје:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	432	254
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	72,875	59,704
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	474	75
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	1,004	718
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	157,127	158,366
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	126,647	98,125
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	8,975	6,187
- Метпор д.о.о Београд	8,747	-
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	575	-
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	81,631	79,607
- Промо-Метал д.о.о., Загреб	53,180	45,387
- Металац group Америка	4,799	-
- Метрот д.о.о., Москва	433,313	310,520
	<u>949,779</u>	<u>758,943</u>
<i>Приходи од услуга:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	2,851	6,043
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	3,418	1,612
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	2,104	1,495
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	184	106
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	3,943	11,816
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	87	32
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	36	-
- Метпор д.о.о., Београд	99	149
	<u>12,722</u>	<u>21,253</u>
<i>Остали приходи:</i>		
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	-	902
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	-	276
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	-	889
	<u>-</u>	<u>2,067</u>
Укупно приходи	<u>962,501</u>	<u>782,263</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Расходи		
<i>Набавна вредност продате робе:</i>		
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	-	84
- Металац Бојлер д.о.о. Горњи Милановац	321	-
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	341	-
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	189	-
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	82	56
	<u>933</u>	<u>140</u>
<i>Трошкови набављеног материјала:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	74,012	69,716
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	150,119	107,009
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	-	14
- Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац	28	1,059
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	19,073	12,781
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	102	-
- Пролетер Трговина д.о.о., Горњи Милановац	-	98
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	31	-
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	2,498	3,108
	<u>245,863</u>	<u>193,785</u>
<i>Трошкови услуга:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	258,983	247,298
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	3,894	4,642
- Метпор д.о.о., Београд	8,654	7,678
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	105	-
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	207	1,183
- Метрот д.о.о., Москва	12,488	8,985
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	470	498
- Металац пролетер а.д., Горњи Милановац	173	-
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	240	1,009
	<u>285,214</u>	<u>271,293</u>
<i>Нематеријални трошкови:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	19,193	16,922
	<u>19,193</u>	<u>16,922</u>
<i>Финансијски расходи:</i>		
- <i>расходи камата</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	77,070	20,788
- <i>реализоване и нереализоване курсне разлике</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	-	72,461
Укупни расходи	<u>628,273</u>	<u>575,389</u>
Приходи, нето	<u>334,228</u>	<u>205,874</u>

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Структура капитала Предузећа састоји се од осталих дугорочних обавеза и краткорочних кредита образложених у напомени 20 и 21, осталих обавеза, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе као и акумулирани добитак.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

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)	1,170,149	864,740
Готовина и готовински еквиваленти	181,462	421,925
Нето задуженост	988,686	442,815
Капитал б)	702,609	589,562
Радио укупног дуговања према капиталу	1.41	0.75

а) Дуговање се односи на краткорочне кредите и дугорочне зајмове.

б) Капитал укључује основни капитал који се састоји од удела 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 напомени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијска средства		
Потраживања од купаца	943,911	871,751
Готовина и готовински еквиваленти	181,462	421,925
Краткорочни финансијски пласмани	432,543	3,972
	1,557,916	1,297,648
Финансијске обавезе		
Дугорочни зајмови	483,655	577,074
Краткорочни кредити	686,494	287,666
Обавезе према добављачима	366,152	533,895
Остале обавезе	17,711	9,259
	1,554,012	1,407,894

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик

У свом пословању Предузеће је изложено финансијским ризицима од промена курсева 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.

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

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
	EUR	1,036,713	969,639	388,752
USD	24,162	5,658	1,836	338
GBP	261	74	-	-
	<u>1,061,136</u>	<u>975,371</u>	<u>390,588</u>	<u>934,337</u>

Предузеће је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR), америчког долара (USD) и енглеске фунте (GBP). 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. Позитиван број из табеле указује на повећање резултата текућег периода у случајевима када Динар девалвира у односу на валуту о којој се ради. У случају када Динар апресира 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
EUR валута	64,796	3,564
USD валута	2,233	532
GBP валута	3	7
Резултат текућег периода	<u>67,032</u>	<u>4,103</u>

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама су се смањила у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања средстава исказаних у еврима.

Ризик од промене каматних стопа

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања од купаца	943,911	871,751
Готовина и готовински еквиваленти	131,462	86,314
Краткорочни финансијски пласмани	-	3,972
	<u>1,075,373</u>	<u>962,037</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	432,543	-
Орочена новчана средства	50,000	335,611
	<u>482,543</u>	<u>335,611</u>
	<u>1,557,916</u>	<u>1,297,648</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	366,152	533,895
Остале обавезе	17,711	9,259
	<u>383,863</u>	<u>543,154</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредит	483,665	-
Краткорочни кредити	436,494	287,667
	<u>920,149</u>	<u>287,667</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	-	577,073
Краткорочни кредити	250,000	-
	<u>250,000</u>	<u>577,073</u>
	<u>1,554,012</u>	<u>1,407,894</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 састављена под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Предузеће би претрпело оперативни губитак/остварило добитак за годину која се завршава 31. децембра 2010. године у износу од 2,500 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 5,771 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на краткорочне кредите.

Изложеност Предузећа ризику од промене каматних стопа смањена је у току текућег периода највећим делом због номиналног пораста обавеза по основу краткорочних кредита са фиксном каматном стопом. (напомена 22).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. 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. Потраживања од купаца састоје се од великог броја комитената.

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Метрот Москва о.о.о., Москва	117,393	187,134
Идеа д.о.о., Београд	121,211	8,350
Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	106,704	48,790
Промо-метал, Загреб	59,794	56,683
Металац Металургија а.д., Нови Сад	56,944	39,676
Металац бојлер д.о.о. Горњи Милановац	38,356	19,720
Галерија д.о.о. Горњи Милановац	28,481	9,643
Остали	415,028	501,755
	<u>943,911</u>	<u>871,751</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	752,005	-	752,005
Доспела, исправљена потраживања од купаца	32,137	(32,137)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	191,906	-	191,906
	<u>976,048</u>	<u>(32,137)</u>	<u>943,911</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	699,783	-	699,783
Доспела, исправљена потраживања од купаца	7,755	(7,755)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	171,968	-	171,968
	<u>879,506</u>	<u>(7,755)</u>	<u>871,751</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2010. године у износу од 752,005 хиљаде динара (31. децембар 2009. године: 699,783 хиљаде динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје производа. Ова потраживања доспевају углавном у року од 180 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2010. години износи 157 дана (2009. године: 185 дана).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Дospelа, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 32,137 хиљада динара (2009. године: 7,755 хиљаде 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 191,906 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 171,968 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности комитената, као и да се та потраживања углавном односе на потраживања од повезаних правних лица, те да руководство Предузећа сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Мање од 30 дана	95,377	66,063
31 - 90 дана	57,525	51,169
91 - 180 дана	39,004	24,409
181 - 365 дана	-	30,106
Преко 365 дана	-	221
	<u>191,906</u>	<u>171,968</u>

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2010. године исказане су у износу од 366,152 хиљаде динара (31. децембра 2009. године: 533,895 хиљада динара) при чему се највећи део, у износу од 210,561 хиљада динара (31. децембра 2009. године: 342,110 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, измирује у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2010. године износи 119 дана (у току 2009. године 159 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 недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Предузеће бити у могућности да потраживања наплати.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских средстава

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	485,803	355,543	234,027	-	-	1,075,373
Фиксна каматна стопа	50,000	-	432,543	-	-	482,543
	<u>535,803</u>	<u>355,543</u>	<u>666,572</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,557,916</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2009.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	447,267	309,863	204,907	-	-	962,037
Фиксна каматна стопа	-	335,611	-	-	-	335,611
	<u>447,267</u>	<u>645,474</u>	<u>204,907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,297,648</u>

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

Доспећа финансијских обавеза

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	194,423	96,248	93,192	-	-	383,863
Фиксна каматна стопа						
- главница	13,704	11,309	532,396	362,740	-	920,149
- камата	-	14,256	57,641	71,015	-	142,912
	<u>208,127</u>	<u>121,813</u>	<u>683,229</u>	<u>433,756</u>	<u>-</u>	<u>1,446,925</u>
Варијабилна каматна стопа						
- главница	-	-	250,000	-	-	250,000
- камата	-	4,391	19,109	-	-	23,500
	<u>-</u>	<u>4,391</u>	<u>269,109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>273,500</u>
	<u>208,127</u>	<u>126,204</u>	<u>952,338</u>	<u>433,756</u>	<u>-</u>	<u>1,720,425</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских обавеза (наставак)

У хиљадама динара
31. децембар 2009.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до			Укупно
			једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	460,555	82,599	-	-	-	543,154
Фиксна каматна стопа						
- главница	-	54,794	232,873	-	-	287,667
- камата	-	2,157	1,703	-	-	3,860
	-	56,951	234,576	-	-	291,527
Варијабилна каматна стопа						
- главница	-	40,345	121,034	415,694	-	577,073
- камата	-	8,309	21,464	34,285	-	64,058
	-	48,654	142,498	449,979	-	641,131
	<u>460,555</u>	<u>188,204</u>	<u>377,074</u>	<u>449,979</u>	<u>-</u>	<u>1,475,812</u>

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.	
	Књигово- дствена вредност	Фер вредност	Књигово- дствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Потраживања од купаца	943,911	943,911	879,506	871,751
Краткорочни финансијски пласмани	432,543	432,543	3,972	3,972
Готовина и готовински еквиваленти	181,462	181,462	421,925	421,925
	<u>1,557,916</u>	<u>1,557,916</u>	<u>1,305,403</u>	<u>1,297,648</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни зајмови	483,665	483,665	577,074	577,074
Краткорочни кредити	686,494	686,494	287,666	287,666
Обавезе према добављачима	366,152	366,152	533,895	533,895
Остале обавезе	17,711	17,711	9,259	9,259
	<u>1,554,012</u>	<u>1,554,012</u>	<u>1,407,894</u>	<u>1,407,894</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. При коришћењу ове методе вредновања, користе се каматне стопе за финансијске инструменте са сличним карактеристикама, са циљем да се добије релевантна процена тржишне вредности финансијских инструмената на дан биланса.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2010. године

27. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

28. ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПРЕДУЗЕЋЕ

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

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

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

29. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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