

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

**Финансијски извештаји
31. децембар 2011. 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 2011. 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 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 2011. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 5. март 2012. године



Зоран Нешић
Овлашћени ревизор

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	2011.	2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	2,254,408	2,063,135
Приходи од активирања учинака		12,771	23,497
Смањење вредности залиха учинака		(7,614)	(19,416)
Повећање вредности залиха учинака		37,053	6,446
Остали пословни приходи	6	56,993	49,205
		<u>2,353,611</u>	<u>2,122,867</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(24,562)	(22,054)
Трошкови материјала	7	(1,137,705)	(993,750)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(422,103)	(379,035)
Трошкови амортизације и резервисања	14,19	(22,668)	(21,960)
Остали пословни расходи	9	(381,272)	(360,345)
		<u>(1,988,310)</u>	<u>(1,777,144)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>365,301</u>	<u>345,723</u>
Финансијски приходи	10	81,771	115,962
Финансијски расходи	11	(170,226)	(147,049)
Остали приходи		204	3,707
Остали расходи	12	(27,675)	(48,914)
		<u>(115,926)</u>	<u>(76,294)</u>
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>249,375</u>	<u>269,429</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК:	13		
- порески расход периода		(2,146)	-
- одложени порески приход периода		128	18
НЕТО ДОБИТАК		<u>247,357</u>	<u>269,447</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 2012. године.

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

Александар Марковић
Директор

Милан Ђорђевић
Руководилац рачуноводства

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2011. године
(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2011.</u>	<u>31. децембар 2010.</u>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	14	526	234
Некретнине, постројења и опрема	14	<u>116,276</u>	<u>114,462</u>
		<u>116,802</u>	<u>114,696</u>
Обртна имовина			
Залихе	15	708,176	643,640
Потраживања	16	1,078,346	955,023
Потраживања за више плаћен порез на добитак		19,022	9,680
Краткорочни финансијски пласмани	17	-	432,543
Готовински еквиваленти и готовина	18	546,350	181,462
Порез на додату вредност и активна временска разграничења		<u>7,659</u>	<u>7,359</u>
		<u>2,359,553</u>	<u>2,229,707</u>
Укупна актива		<u><u>2,476,355</u></u>	<u><u>2,344,403</u></u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	19	225,194	225,194
Нераспоређени добитак		<u>536,773</u>	<u>477,415</u>
		<u>761,967</u>	<u>702,609</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	20	41,388	40,871
Остале дугорочне обавезе	21	<u>373,077</u>	<u>362,741</u>
		<u>414,465</u>	<u>403,612</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	22	769,310	807,408
Обавезе из пословања	23	470,798	366,464
Остале краткорочне обавезе	24	49,724	51,629
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења		<u>9,054</u>	<u>11,516</u>
		<u>1,298,886</u>	<u>1,237,017</u>
Одложене пореске обавезе	13	<u>1,037</u>	<u>1,165</u>
Укупна пасива		<u><u>2,476,355</u></u>	<u><u>2,344,403</u></u>
Ванбилансна актива/пасива		<u><u>25,790</u></u>	<u><u>810</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 2011. године
(У хиљадама динара)

	<u>Основни капитал</u>	<u>Нераспоређени добитак</u>	<u>Укупно</u>
Стање 1. јануара 2010. године	225,194	364,368	589,562
Бонуси руководству и запосленима	-	(26,400)	(26,400)
Плаћене дивиденде	-	(130,000)	(130,000)
Нето добитак текуће године	-	269,447	269,447
Стање 31. децембар 2010. године	<u>225,194</u>	<u>477,415</u>	<u>702,609</u>
Стање 1. јануара 2011. године	225,194	477,415	702,609
Бонуси руководству и запосленима	-	(27,999)	(27,999)
Плаћене дивиденде	-	(160,000)	(160,000)
Нето добитак текуће године	-	247,357	247,357
Стање 31. децембра 2011. године	<u>225,194</u>	<u>536,773</u>	<u>761,967</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године
(У хиљадама динара)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Токови готовине из пословних активности		
Продаја и примљени аванси	2,462,159	2,297,034
Остали приливи из редовног пословања	79,259	78,117
Исплате добављачима и дати аванси	(1,844,302)	(1,874,510)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(415,212)	(369,760)
Плаћене камате	(106,123)	(87,131)
Порез на добитак	(11,487)	(6,440)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(6,685)	(3,490)
Нето прилив готовине из пословних активности	<u>157,609</u>	<u>33,820</u>
Токови готовине из активности инвестирања		
Примљене камате	32,336	11,515
Куповина нематеријалних улагања, некретнина и опреме	(25,935)	(12,080)
Остали финансијски пласмани (нето прилив)	432,543	3,972
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	-	(400,803)
Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања	<u>438,944</u>	<u>(397,396)</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Дугорочни и краткорочни кредити нето (одлив)/ прилив	(44,366)	270,071
Одливи за дивиденде и учешћа у добитку	(187,299)	(154,489)
Нето (одлив)/прилив готовине из активности финансирања	<u>(231,665)</u>	<u>115,582</u>
Нето прилив готовине	<u>364,888</u>	<u>(247,994)</u>
Готовина на почетку обрачунског периода	181,462	421,925
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине, нето	-	7,531
Готовина на крају обрачунског периода	<u><u>546,350</u></u>	<u><u>181,462</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. 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, тефлонизираниог, 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)..

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 Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

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

Финансијски извештаји Друштва 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. године, 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. године, 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. године),
- 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);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- 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 2011. 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 (наставак)

- 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).

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:

- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),
- МСФИ 10 “Консолидовани финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 “Заједнички аранжмани” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 12 “Обелодањивање учешћа у другим правним лицима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 13 “Мерење фер вредности” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) “Појединачни финансијски извештаји” - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године)
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) “Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања” - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. 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),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

- Допуне МСФИ 7 “Финансијски инструменти: обелодањивања” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануар 2013. године),
- Допуне МСФИ 9 “Финансијски инструменти” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања
- Допуне МРС 1 “Презентација финансијских извештаја” – Презентација ставки укупног осталог резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године)
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак” – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Унапређење рачуноводственог обухватања примања по престанку запослења (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МРС 32 “Финансијски инструменти: Презентација” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- IFRIC 20 “Трошкови откривке у производној фази површинских рудника” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. 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 додатну 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. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

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

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

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

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

Зарадом у смислу претходног става сматра се просечна зарада запосленог исплаћена за последња 3 месеца која претходе у месецу у којем се исплаћује отпремнина.

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

3.4. 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.

3.5. Порези и доприноси

3.5.1. Порез на добитак

Текући порез на добитак

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

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

Закон о порезу на добит Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици који су исказани у пореским билансима до 2009 године 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Порези и доприноси (наставак)

3.5.1. Порез на добитак (наставак)

Одложени порез на добитак

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

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

3.5.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.6. Некретнине, постројења и опрема

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

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

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

Опрема се након почетног признавања 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.

3.7. Амортизација

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

	<u>Корисни век у годинама</u>	<u>Стопа амортизације</u>
Опрема		
- Производна и преносна опрема и постројења	10	10,0%
- Транспортна средства	8	12,5%
- Канцеларијски намештај и пословни инвентар у трговини	7	14,3%
- Погонски и пословни инвентар, алати, уређаји, телекомуникациона опрема	5	20,00%
- канцеларијска и рачунарска опрема	4	25,00%
- остала непоменута средства	6	16,7%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. 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.

3.9. Обезвређење имовине

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

На дан 31. децембра 2011. године, на основу процене руководства Предузећа не постоје индиције да је вредност нематеријалних улагања и опреме обезвређена.

3.10. 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.

3.11. 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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Финансијски инструменти (наставак)

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.

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

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

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.

4.4. 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 2011. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Повезана правна лица		
Домаће тржиште		
- приход од продаје производа	280,346	235,874
- приход од услуга	12,910	12,722
- приход од продаје роба	20,405	17,865
- приход од продаје у консигнацији	148,419	123,117
Инострано тржиште	588,258	572,923
	<u>1,050,338</u>	<u>962,501</u>
Домаће тржиште		
- приход од продаје производа	424,582	404,036
- приход од продаје роба	510	1,241
	<u>425,092</u>	<u>405,277</u>
Инострано тржиште		
- приход од продаје производа	778,978	695,357
	<u>778,978</u>	<u>695,357</u>
	<u>2,254,408</u>	<u>2,063,135</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Остали пословни приходи исказани за пословну 2011. годину, у износу од 56,993 хиљада динара (2010 године: 49,205 хиљада динара) највећим делом се односе на приходе по основу продаје отпадног гвожђа и дрвета.

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду:		
- повезана правна лица	297,335	245,863
- остала правна лица	676,883	582,155
	<u>974,218</u>	<u>828,018</u>
Трошкови резервних делова	31,703	46,438
Трошкови алата и инвентара	9,123	4,952
Трошкови осталог материјала	33,300	38,512
Трошкови електричне енергије	73,031	63,363
Трошкови горива и гаса	16,330	12,467
	<u>163,487</u>	<u>165,732</u>
	<u>1,137,705</u>	<u>993,750</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	2010.
	2011.	2010.
Бруто зараде	334,765	300,354
Порези и доприноси на терет послодавца	64,294	57,987
Трошкови превоза и дневница за службено путовање	4,444	4,002
Накнаде трошкова превоза запосленима	14,549	13,021
Стипендије	3,885	3,425
Остали лични расходи и накнаде	166	246
	<u>422,103</u>	<u>379,035</u>

9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	2010.
	2011.	2010.
Административне услуге матичног предузећа	113,965	103,639
Закуп грађевинских објеката и опреме	99,186	100,584
Трошкови транспортних услуга	58,524	63,694
Извозничке провизије	22,572	21,330
Трошкови услуга одржавања	17,319	16,825
Индиректни порези и доприноси	11,386	9,358
Трошкови рекламе и пропаганде	22,160	11,538
Трошкови премија осигурања	6,310	4,951
Трошкови репрезентације	1,716	1,859
Трошкови сајмова	4,354	4,658
Трошкови платног промета	2,456	1,965
Трошкови непроизводних услуга	2,347	5,097
Остали нематеријални трошкови	1,334	1,010
Трошкови чланарина	1,799	1,601
Трошкови осталих услуга	15,844	12,236
	<u>381,272</u>	<u>360,345</u>

10. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	2010.
	2011.	2010.
Приход од камата	34,065	11,515
Позитивне курсне разлике	42,908	96,891
Приход по основу валутне клаузуле	4,798	7,556
	<u>81,771</u>	<u>115,962</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

11. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Расходи камата од:		
- повезаних правних лица (напомена 21)	60,935	77,070
- осталих правних лица	41,899	20,697
Остали финансијски расходи	1,363	-
Негативне курсне разлике	43,047	13,486
Расход по основу ефеката валутне клаузуле	22,982	35,796
	<u>170,226</u>	<u>147,079</u>

12. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Донације	24,362	23,260
Расходи по основу обезвређења		
- залиха материјала	813	479
- потраживања	2,224	24,678
Остало	276	497
	<u>27,675</u>	<u>48,914</u>

13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Порески расход периода	(2,146)	-
Одложени порески (расход)/приход периода	128	18
	<u>(2,018)</u>	<u>18</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	
	2011.	2010.
Нето добитак пре опорезивања	245,379	269,429
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	24,937	26,943
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	1,262	3,047
Порески кредити по основу улагања у некретнине, постројења и опрему из:		
- текућег периода	(16,978)	(20,712)
- претходног периода	(7,203)	(9,296)
	<u>2,018</u>	<u>(18)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1,037 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.

14. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара			
	Опрема	Инвестиције у току	Укупно	Нематеријална улагања
Набавна вредност				
Стање, 1. јануара 2010. године	126,624	-	126,624	641
Набавке у току године	23,168	8,994	31,162	-
Стање, 31. децембра 2010. године	149,792	8,994	158,786	641
Набавке у току године	22,128	(676)	21,452	391
Стање, 31. децембра 2011. године	171,920	8,318	180,238	1,032
Исправка вредности				
Стање, 1. јануара 2010. године	27,329	-	27,329	279
Амортизација	16,996	-	16,996	128
Стање, 31. децембра 2010. године	44,325	-	44,325	407
Амортизација	19,637	-	19,637	128
Стање, 31. децембра 2011. године	63,962	-	63,962	506
Садашња вредност:				
- 31. децембра 2010. године	105,468	8,994	114,462	234
- 31. децембар 2011. године	107,958	8,318	116,276	526

15. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Материјал	383,141	328,369
Резервни делови	37,116	36,348
Алат и инвентар	87	
Недовршена производња	62,279	49,474
Готови производи	236,772	220,137
Роба	4,493	8,490
	723,888	642,818
<i>Дати аванси</i>		
- добављачи у земљи	231	253
- добављачи у иностранству	5,263	21,164
	5,494	21,417
Исправка вредности робе	(1,120)	(307)
Исправка вредности материјала	(20,086)	(20,288)
	(21,206)	(20,595)
	708,176	643,640

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

16. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања од купаца:		
- повезаних правних лица		
- у земљи	268,452	182,334
- у иностранству	209,492	229,064
	<u>477,944</u>	<u>411,398</u>
- у земљи	268,115	267,346
- у иностранству	276,288	224,115
	<u>544,403</u>	<u>491,461</u>
Комисиона и консигнациона продаја		
- повезана правна лица	76,534	53,815
- консигнатори у земљи	295	295
- консигнатори у иностранству	10,330	19,079
	<u>87,159</u>	<u>73,189</u>
Потраживања за камату	2,963	10,674
Остала потраживања	237	438
Исправка вредности потраживања		
- купци у земљи	(10,534)	(9,559)
- купци у иностранству	(23,826)	(22,578)
	<u>(34,360)</u>	<u>(32,137)</u>
	<u>1,078,346</u>	<u>955,023</u>

Купци у земљи исказани, са стањем на дан 31. децембар 2011 године, у износу од 268,452 хиљаде динара највећим делом у износу од 148,369 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 новчана 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.

18. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачун		
- у динарима	1,307	6,959
- у иностранској валути	21,642	124,360
Благајна	196	143
Остала новчана средства	523,205	50,000
	<u>546,350</u>	<u>181,462</u>

Остала новчана средства исказана, са стањем на дан 31. децембар 2011. године, у износу од 523,205 хиљада динара представљају орочена новчана средства код Чачанске банке а.д. Чачак и UniCredit банке која доспевају до марта 2012. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. 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 25. фебруара 2011. године, извршена је расподела добити за пословну 2011. годину, матичном предузећу у износу од 160,000 хиљада динара и руководству и запосленима у износу од 27,999 хиљада динара.

20. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања исказана, на дан 31. децембра 2011. године, у износу од 41,388 хиљада динара (31. децембра 2010. године: 40,871 хиљада динара) у потпуности се односе на резервисања по основу отпремнина за одлазак у пензију запослених.

Промене на дугорочним резервисањима у току 2011. и 2010. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Стање 1. јануара	40,871	37,460
Исплате у току године	(2,383)	(1,424)
Резервисања у току године	2,900	4,835
Стање 31. децембра	<u>41,388</u>	<u>40,871</u>

21. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочни зајам од матичног предузећа	509,336	483,665
Текуће доспеће дугорочног зајма	(136,259)	(120,914)
	<u>373,077</u>	<u>362,741</u>

Дугорочни зајам од матичног предузећа исказан, са стањем на дан 31. децембар 2011. године, у износу од 373,077 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 која одговара референтној каматној стопи НБС и продуженим периодом отплате до 25. јула 2016. године.

Доспеће дугорочних зајмова

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
- до 1 године	136,259	120,914
- од 1 до 2 године	158,414	120,914
- од 2 до 3 године	140,021	120,914
- од 3 до 4 године	74,642	120,923
	<u>509,336</u>	<u>483,665</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

22. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	Датум доспећа у 2012. години	Годишња каматна стопа	EUR	У хиљадама динара	
				31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Металац а.д.		13 %	-	-	120,000
Intesa Банка а.д.,		*	-	-	150,000
Intesa Банка а.д.		3%	3.000.000	313,923	-
Societe Generale банка а.д.			-	-	100,000
Societe Generale банка а.д.	7. мај	3%	3,000,000	313,923	316,495
Societe Generale банка а.д.	28. јул	**		5,205	-
Текућа доспећа дугорочног зајма				136,259	120,914
				<u>769,310</u>	<u>807,409</u>

*Референтна каматна стопа Народне Банке Србије
 **Белибор +2%

23. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Добављачи повезана правна лица		
- у земљи	311,767	207,982
- у иностранству	8,203	2,579
	<u>319,970</u>	<u>210,561</u>
Добављачи у земљи	85,929	84,175
Добављачи у иностранству	64,299	71,416
	<u>150,228</u>	<u>155,591</u>
Примљени аванси, депозити и кауције	600	312
	<u>470,798</u>	<u>366,464</u>

24. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за нето зараде и накнада зарада	22,075	19,966
Порези и доприноси на зараде	14,039	12,740
Камате и трошкови финансирања		
- повезана правна лица	4,305	7,988
- остала правна лица	2,199	2,228
Обавезе за учешће у добити	5,396	7,495
Обавезе према запосленима	1,553	1,071
Остале обавезе	157	141
	<u>49,724</u>	<u>51,629</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. 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 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања		
<i>Потраживања од купаца:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	361	228
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	329	477
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	68,094	38,356
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	50,208	24,602
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	130,139	106,704
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	76,580	56,944
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	224	210
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	5,117	4,006
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	35,711	47,218
- Метпор д.о.о., Београд	3,936	4,622
- Промо-Метал д.о.о., Загреб	56,674	59,794
- Металац Ukraine	9,998	-
- Металац Group Америка	12,591	4,659
- Метрот д.о.о., Москва	104,516	117,393
	<u>554,478</u>	<u>465,213</u>
Укупно потраживања	<u>554,478</u>	<u>465,213</u>
Обавезе		
<i>Обавезе према добављачима</i>		
- Метпор д.о.о., Београд	2,492	-
- Метрот д.о.о., Москва	5,710	2,579
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	60,009	46,877
- Металац а.д., Горњи Милановац	247,866	160,089
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	1,743	768
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	1,143	-
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	550	-
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	425	248
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	32	-
	<u>319,970</u>	<u>210,561</u>
<i>Обавезе за камате:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	4,305	7,988
<i>Обавезе за зајмове:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	509,336	603,655
Укупно обавезе	<u>833,611</u>	<u>822,204</u>
Обавезе, нето	<u>279,133</u>	<u>356,991</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. 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 2011.	31. децембар 2010.
Приходи		
<i>Приходи од продаје:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	86	432
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	107,870	72,875
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	257	474
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	706	1,004
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	172,192	157,127
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	150,420	126,647
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	8,473	8,975
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	510	575
- Метпор д.о.о Београд	8,656	8,747
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	67,809	81,631
- Промо-Метал д.о.о., Загреб	48,843	53,180
- Металац group Америка	12,215	4,799
- Металац Ukraine	12,793	-
- Метрот д.о.о., Москва	446,598	433,313
	<u>1,037,428</u>	<u>949,779</u>
<i>Приходи од услуга:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	1,750	2,851
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	5,814	3,418
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	1,886	2,104
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	190	184
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	2,701	3,943
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	194	87
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	28	-
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	342	36
- Метпор д.о.о., Београд	5	99
	<u>12,910</u>	<u>12,722</u>
<i>Остали приходи:</i>		
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	2	-
	<u>2</u>	<u>-</u>
Укупно приходи	<u><u>1,050,340</u></u>	<u><u>962,501</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Расходи		
<i>Набавна вредност продате робе:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	29	-
- 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
	<u>29</u>	<u>933</u>
<i>Трошкови набављеног материјала:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	98,495	74,012
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	169,867	150,119
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	2,285	-
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	1,807	28
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	17,986	19,073
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	3,814	102
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	344	31
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	2,737	2,498
	<u>297,335</u>	<u>245,863</u>
<i>Трошкови услуга:</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	247,752	258,983
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	1,439	3,894
- Метпор д.о.о., Београд	8,378	8,654
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	241	105
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	78	207
- Метрот д.о.о., Москва	15,653	12,488
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	357	470
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	-	173
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	-	240
	<u>273,898</u>	<u>285,214</u>
<i>Нематеријални трошкови:</i>		
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	3	
- Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац	5	
- Металац а.д., Горњи Милановац	19,950	19,193
	<u>19,958</u>	<u>19,193</u>
<i>Финансијски расходи:</i>		
- <i>расходи камата</i>		
- Металац а.д., Горњи Милановац	60,935	77,070
	<u>60,935</u>	<u>77,070</u>
<i>Остали финансијски расходи:</i>		
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	36	-
	<u>36</u>	<u>-</u>
Укупни расходи	<u>652,191</u>	<u>628,273</u>
Приходи, нето	<u>398,149</u>	<u>334,228</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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.

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 2011.	31. децембар 2010.
Задуженост а)	1,142,387	1,170,150
Готовина и готовински еквиваленти	<u>546,350</u>	<u>181,462</u>
Нето задуженост	<u>596,037</u>	<u>988,687</u>
Капитал б)	<u>761,967</u>	<u>702,609</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>0.78</u>	<u>1.41</u>

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 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
Потраживања од купаца	1,075,146	943,913
Готовина и готовински еквиваленти	23,145	131,462
Орочена новчана средства	<u>523,205</u>	<u>50,000</u>
	<u>1,621,496</u>	<u>1,557,918</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни зајмови	373,077	483,655
Краткорочни кредити	769,311	686,494
Обавезе према добављачима	470,198	366,152
Остале обавезе	<u>11,900</u>	<u>17,711</u>
	<u>1,624,486</u>	<u>1,554,012</u>

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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 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 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR	1,034,981	1,036,713	702,657	388,752
USD	17,888	24,162	(557)	1,836
GBP	87	261	-	-
	<u>1,052,956</u>	<u>1,061,136</u>	<u>702,110</u>	<u>390,588</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 2011.	31. децембар 2010.
EUR валута	33,232	64,796
USD валута	1,844	2,233
GBP валута	9	3
Резултат текућег периода	<u>35,085</u>	<u>67,032</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

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.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања од купаца	1,075,146	943,913
Готовина и готовински еквиваленти	23,145	131,462
	<u>1,098,291</u>	<u>1,075,375</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	-	432,543
Орочена новчана средства	523,205	50,000
	<u>523,205</u>	<u>482,543</u>
	<u>1,621,496</u>	<u>1,557,918</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	470,198	366,152
Остале обавезе	11,900	17,711
	<u>482,098</u>	<u>383,863</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредит	-	483,655
Краткорочни кредити	627,845	436,495
	<u>627,845</u>	<u>920,150</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	373,077	-
Краткорочни кредити	141,465	250,000
	<u>514,542</u>	<u>250,000</u>
	<u>1,624,485</u>	<u>1,554,012</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Предузеће би претрпело оперативни губитак/остварило добитак за годину која се завршава 31. децембра 2011. године у износу од 5,145 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 2,500 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на краткорочне кредитне.

Изложеност Предузећа ризику од промене каматних стопа повећана је у току текућег периода највећим делом због номиналног пораста обавеза по основу краткорочних кредита са варијабилном каматном стопом. (напомена 21).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. 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 2011.	31. децембар 2010.
Метрот Москва о.о.о.	104,516	117,393
Идеа Београд	148,369	121,211
Металац Маркет д.о.о.	130,139	106,704
Промо-Метал Загреб	56,674	59,794
Металац Металургија а.д.	76,534	56,944
Металац Бојлер д.о.о.	68,094	38,356
Галерија д.о.о. Горњи Милановац	20,030	28,481
Остали	470,790	415,030
	<u>1,075,146</u>	<u>943,913</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2011. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	787,672	-	787,672
Доспела, исправљена потраживања од купаца	34,361	(34,361)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	287,474	-	287,474
	<u>1,109,507</u>	<u>(34,361)</u>	<u>1,075,146</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	191,908	-	191,908
	<u>976,050</u>	<u>(32,137)</u>	<u>943,913</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2011. године у износу од 787,642 хиљаде динара (31. децембар 2010. године: 752,005 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 2011. години износи 159 дана (2010. године: 157 дана).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. 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 34,361 хиљада динара (2010. године: 32,137 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 2011. године у износу од 287,474 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 191,908 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 2011.	31. децембар 2010.
Мање од 30 дана	152,472	95,377
31 - 90 дана	99,085	57,525
91 - 180 дана	31,230	39,006
181 - 365 дана	4,687	-
Преко 365 дана	-	-
	<u>287,474</u>	<u>191,908</u>

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2011. године исказане су у износу од 470,198 хиљаде динара (31. децембра 2010. године: 366,152 хиљада динара) при чему се највећи део, у износу од 313,117 хиљада динара (31. децембра 2010. године: 210,561 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 2011. године износи 75 дана (у току 2010. године 119 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 2011. 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 2011.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	513,148	384,493	200,650	-	-	1,098,291
Фиксна каматна стопа	-	-	523,205	-	-	523,205
	<u>513,148</u>	<u>384,493</u>	<u>723,855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,621,496</u>

	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	234,029	-	-	1,075,375
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>1,557,918</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 2011.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	398,243	83,855	-	-	-	482,098
Фиксна каматна стопа						
- главница	-	-	627,845	-	-	627,845
- камата	1,570	4,709	785	-	-	7,064
	<u>399,813</u>	<u>88,564</u>	<u>628,630</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,117,007</u>
Варијабилна каматна стопа						
- главница	18,909	11,309	111,247	373,077	-	514,542
- камата	4,119	5,062	43,749	54,551	-	107,481
	<u>23,028</u>	<u>16,371</u>	<u>154,996</u>	<u>427,628</u>	<u>-</u>	<u>622,023</u>
	<u>422,841</u>	<u>104,935</u>	<u>783,626</u>	<u>427,628</u>	<u>-</u>	<u>1,739,030</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. 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 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	362,741	-	920,150
- 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>

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 2011.		У хиљадама динара 31. децембар 2010.	
	Књигово- дствена вредност	Фер вредност	Књигово- дствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Потраживања од купаца	1,075,146	1,075,146	976,050	943,913
Краткорочни финансијски пласмани	-	-	432,543	432,543
Готовина и готовински еквиваленти	546,350	546,350	181,462	181,462
	<u>1,621,496</u>	<u>1,621,496</u>	<u>1,590,055</u>	<u>1,557,918</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни зајмови	373,077	373,077	483,655	483,655
Краткорочни кредити	769,311	769,311	686,494	686,494
Обавезе према добављачима	470,198	470,198	366,152	366,152
Остале обавезе	11,900	11,900	17,711	17,711
	<u>1,624,486</u>	<u>1,624,486</u>	<u>1,554,012</u>	<u>1,554,012</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 2011. 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 2011. 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 2012. 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 2011.</u>	<u>31. децембар 2010.</u>
USD	80.8662	79.2802
EUR	104.6409	105.4982
GBP	124.6022	122.4161