

МЕТАЛАЦ А.Д., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

**Финансијски извештаји
31. децембар 2012. 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 - 36

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власнику и руководству Металац а.д., Горњи Милановац

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 36) предузећа Металац а.д., Горњи Милановац (у даљем тексту "Предузеће"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2012. 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 рачуноводству и ревизији 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 а.д., Горњи Милановац за годину која се завршава на дан 31. децембра 2012. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Остала питања

Финансијски извештаји Предузећа за 2011. годину били су предмет ревизије од стране другог ревизора који је у свом Извештају, од 5. марта 2012. године, о тим финансијским извештајима изразио мишљење без резерве.

Београд, 4. март 2013. године



Јован Папић
Овлашћени ревизор

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године
(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	5	371,316	346,774
Остали пословни приходи	6	334,269	304,110
		<u>705,585</u>	<u>650,884</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(6,471)	(5,025)
Трошкови материјала	7	(223,400)	(204,720)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(186,042)	(158,944)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(113,659)	(112,285)
Остали пословни расходи	10	(121,337)	(115,157)
		<u>(650,909)</u>	<u>(596,131)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>54,676</u>	<u>54,753</u>
Финансијски приходи	11	330,431	375,653
Финансијски расходи	12	(37,569)	(15,089)
Остали приходи	13	2,293	4,790
Остали расходи	14	(42,678)	(17,466)
		<u>252,477</u>	<u>347,888</u>
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>307,153</u>	<u>402,641</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК:			
- порески расход периода	15	-	(195)
- одложени порески (расход)/приходи периода		(8,705)	4,342
НЕТО ДОБИТАК		<u>298,448</u>	<u>406,788</u>
Основна зарада по акцији (у динарима)	16	<u>292,60</u>	<u>398,81</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране руководства предузећа Металац а.д., Горњи Милановац и предати Агенцији за привредне регистре Републике Србије на дан 25. фебруара 2013. године.

Потписано у име предузећа Металац а.д., Горњи Милановац:

Петрашин Јаковљевић
Генерални директор

Радмила Тодосијевић
Извршни директор

Милан Ђорђевић
Руководилац рачуноводства

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2012. године
(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>31. децембар 2012.</u>	<u>31. децембар 2011.</u>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	17	11,022	6,171
Некретнине, постројења и опрема	17	634,911	734,744
Инвестиционе некретнине	17	822,864	561,702
Дугорочни финансијски пласмани	18	<u>1,097,076</u>	<u>1,236,905</u>
		<u>2,565,873</u>	<u>2,539,522</u>
Обртна имовина			
Залихе		5,116	4,419
Потраживања	19	370,192	450,502
Потраживања за више плаћен порез на добитак		12,404	7,939
Краткорочни финансијски пласмани	20	197,652	258,756
Готовински еквиваленти и готовина	21	10,188	4,363
Порез на додату вредност и активна временска разграничења		<u>5,500</u>	<u>4,626</u>
		<u>601,052</u>	<u>730,605</u>
Укупна актива		<u><u>3,166,925</u></u>	<u><u>3,270,127</u></u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	23	408,000	408,000
Остали капитал	24	33,899	33,899
Емисиона премија		4,256	4,256
Резерве	25	90,211	90,211
Нереализовани добици од хартија од вредности		-	1,369
Нераспоређени добитак		<u>2,263,765</u>	<u>2,177,918</u>
		<u>2,800,131</u>	<u>2,715,653</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	26	57,899	51,548
Дугорочни кредити	27	<u>4,061</u>	<u>97,882</u>
		<u>61,960</u>	<u>149,430</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	27	102,312	217,181
Обавезе из пословања	28	52,585	38,094
Остале краткорочне обавезе	29	106,373	114,385
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења		<u>7,253</u>	<u>7,778</u>
		<u>268,523</u>	<u>377,438</u>
Одложене пореске обавезе	15	<u>36,311</u>	<u>27,606</u>
Укупна пасива		<u><u>3,166,925</u></u>	<u><u>3,270,127</u></u>
Ванбилансна актива/пасива	30	<u><u>35,273</u></u>	<u><u>49,783</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 2012. године
(У хиљадама динара)

	Акцијски капитал	Остали капитал	Емисиона премија	Резерве	Нереализовани добици/ (губици) од ХОВ	Нераспоредени добитак	Укупно
Стање 1. јануара 2011. године	408,000	33,899	4,256	90,211	17,423	1,973,330	2,527,119
Нереализовани губици од хартија од вредности	-	-	-	-	(16,054)	-	(16,054)
Бонуси руководству и запосленима	-	-	-	-	-	(90,000)	(90,000)
Плаћене дивиденде	-	-	-	-	-	(112,200)	(112,200)
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	406,788	406,788
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>408,000</u>	<u>33,899</u>	<u>4,256</u>	<u>90,211</u>	<u>1,369</u>	<u>2,177,918</u>	<u>2,715,653</u>
Стање 1. јануара 2012. године	408,000	33,899	4,256	90,211	1,369	2,177,918	2,715,653
Нереализовани губици од хартија од вредности	-	-	-	-	(1,369)	-	(1,369)
Бонуси руководству и запосленима	-	-	-	-	-	(80,000)	(80,000)
Плаћене дивиденде	-	-	-	-	-	(132,601)	(132,601)
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	298,448	298,448
Стање 31. децембра 2012. године	<u>408,000</u>	<u>33,899</u>	<u>4,256</u>	<u>90,211</u>	<u>-</u>	<u>2,263,765</u>	<u>2,800,131</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године
(У хиљадама динара)

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Токови готовине из пословних активности		
Продаја и примљени аванси	894,645	553,103
Остали приливи из редовног пословања	1,779	5,411
Исплате добављачима и дати аванси	(371,394)	(397,105)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(187,596)	(159,239)
Плаћене камате	(5,896)	(12,866)
Порез на добитак	(4,465)	(9,787)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(38,479)	(81,045)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	<u>288,594</u>	<u>(101,528)</u>
Токови готовине из активности инвестирања		
Примљене камате	78,512	111,057
Примљене дивиденде	250,270	254,495
Куповина акција и удела (нето одлив)	-	(20,146)
Куповина нематеријалних улагања, некретнина и опреме	(327,262)	(82,678)
Остали финансијски пласмани, нето приливи	180,258	157,818
Нето прилив готовине из активности инвестирања	<u>181,778</u>	<u>420,546</u>
Токови готовине из активности финансирања		
Дугорочни кредити, нето одлив	(236,511)	(211,174)
Одливи за дивиденде и учешћа у добитку	(228,036)	(113,711)
Нето одлив готовине из активности финансирања	<u>(464,547)</u>	<u>(324,885)</u>
Нето прилив / (одлив) готовине	5,825	(5,867)
Готовина на почетку обрачунског периода	<u>4,363</u>	<u>10,230</u>
Готовина на крају обрачунског периода	<u><u>10,188</u></u>	<u><u>4,363</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

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

У току 2006. године отпочела су са радом предузећа која је Металац а.д. Горњи Милановац основао током децембра 2005. године и која су 100% у његовом власништву: Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац, Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац, Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац, Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац и Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац, Металац Трејд д.о.о., Горњи Милановац. Металац а.д., Горњи Милановац од 2006. године наставља да послује као децентрализована компанија, која у свом делокругу рада задржава холдинг активности-управљање и финансирање, а поред тога задржава обављање услуга транспорта, ресторана, заштите, безбедности и одржавања фабричког круга. Поред тога, највећи део некретнина, постројења и опреме који се налазе у власништву Предузећа се изнајмљују новоорганизованим предузећима. Остале, односно основне делатности из досадашњег делокруга пословања, пренете су на новоорганизована предузећа.

Трансфер пословних активности на новоорганизована предузећа, прати и трансфер највећег броја запослених радника који су, почетком јануара 2006. године, распоређени у новооснована предузећа у којима су засновали радни однос.

Седиште Предузећа је у Горњем Милановцу, улица Кнеза Александра број 212. Матични број Предузећа је 07177984. Порески идентификациони број Предузећа (ПИБ) је 100887751.

На дан 31. децембра 2012. године Предузеће је имало 177 запослених радника (2011: 174 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)**

Поред тога, рачуноводствени прописи Републике одступају од МСФИ у следећим одредбама:

- Према мишљењу Министарства, учешће запослених у добитку евидентира се као смањење нераспоређене добити а не на терет резултата текућег периода, како то захтева МРС 19 „Накнаде запосленима“.

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.

Предузеће је ове неконсолидоване финансијске извештаје саставило на основу и према захтевима закона и прописа Републике Србије где су улагања у зависна друштва у овим финансијским извештајима исказана по набавној вредности умањеној за евентуално обезвређење. Детаљнији приказ финансијског положаја Предузећа се може добити увидом у консолидоване финансијске извештаје, које је, у складу са Законом о рачуноводству и ревизији, Предузеће обавезно да састави и да исте достави Агенцији за привредне регистре до 30. априла 2013. године..

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

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

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:

- 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 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 у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе 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);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. 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)**

- Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и MPC 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“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после 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);
- Допуне MPC 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 MPC 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, MPC 1, MPC 27, MPC 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 „MPC 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (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);
- 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. јануара 2011. године);
- Допуне MPC 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).

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);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. 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 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања (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);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени” (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);
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. 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);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. 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);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 27 – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**3.1. Приходи и расходи**

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

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

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

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

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

3.2. 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.

3.3. 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, утвђене према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за статистику.

Запосленима за чијим је радом престала потреба, а којима није обезбеђено ни једно од права утврђених законом, послодавац ће исплатити отпремнину у висини збира трећине зараде запосленог за сваку навршену годину рада у првих 10 година проведених у радном односу и четвртине зараде запосленог за сваку наредну навршену годину рада у радном односу преко 10 година проведених у радном односу. Зарадом у смислу претходног става сматра се просечна зарада запосленог исплаћена за последња 3 месеца која предходе у месецу у којем се исплаћује отпремнина.

Тakoђе, 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 предходи месецу у којем се исплаћује јубиларна награда за 20 година непрекидног рада, а две тако обрачунате зараде за 30 година рада у Предузећу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.4. Порези и доприноси****3.4.1. Порез на добитак****Порез на добитак***Текући порез на добитак*

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите. Стопа пореза на добитак која се примењује после 1. јануара 2013. године је 15%.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет 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 потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати односно обавеза измирити. На дан 31. децембра 2012. године, одложена пореска средства и обавезе обрачунати су по стопи од 15% (31. децембра 2011. године: 10%)

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

3.4.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.5. Некретнине, постројења и опрема

Почетно мерење некретнина, постројења и опреме, који испуњавају услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности.

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Инвестиционе некретнине

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

Инвестиционе некретнине у изградњи, а које су активирани на крају године су признате по набавној вредности сходно захтевима МРС 16. Наиме, обзиром на специфичност инвестиционе некретнине, није изводљиво са поузданошћу утврдити фер вредност инвестиционих некретнина јер упоредиве тржишне трансакције нису честе и алтернативне поуздане процене фер вредности нису доступне.

3.7 Амортизација

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

	<u>Корисни век у годинама</u>	<u>Стопа амортизације</u>
Грађевински објекти		
- Стамбене зграде, управне зграде	50	2.0%
- Фабричке хале	40	2.5%
- Остали грађевински објекти	10	10.0%
Опрема		
- Производна и преносна опрема и постројења	10 - 13	7.69% - 10%
- Транспортна средства	8	12.5%
- Канцеларијски намештај и пословни инвентар у трговини	7 - 9	11.11% - 14.3%
- Погонски и пословни инвентар, алати, уређаји, телекомуникациона опрема	5	20.00%
- канцеларијска и рачунарска опрема	4	25.00%
- остала непоменута средства	6	16.7%

3.8. 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, надокнадиву 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 2012. године, на основу процене руководства Предузећа не постоје индиције да је вредност нематеријалних улагања и некретнина, постројења и опреме обезвређена.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.10. Лизинг**

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

Предузеће као давалац лизинга

Приход по основу оперативног лизинга (приход од ренти) признаје се применом линеарне методе током периода трајања лизинга. Индиректни трошкови настали у преговорима и уговарањем оперативног лизинга додају се књиговодственом износу изнајмљеног средства и признају се на пропорционалној основи током периода трајања лизинга.

Предузеће као корисник лизинга

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се првобитно признају као средства Предузећа 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 Предузећа о трошковима позајмљивања.

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.

3.11. 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.

Дугорочни финансијски пласмани

Учешћа у капиталу банака и других правних лица која се котирају на берзи се почетно одмеравају по набавној вредности. Накнадно одмеравање се врши, на сваки датум биланса стања, ради усклађивања њихове вредности са тржишном вредношћу. Нереализовани добици и губици по основу свођења на тржишну вредност се евидентирају у корист, односно на терет биланса успеха у оквиру позиције остали приходи и расходи. За хартије од вредности којима се тргује, а које се не котирају умањење за процењени износ вероватне ненаплативости се књижи у корист исправке вредности хартија од вредности којима се тргује, а на терет биланса успеха. Реализовани добици и губици по основу продаје хартија од вредности којима се тргује се евидентирају у корист односно на терет биланса успеха у оквиру позиције добици, односно губици из остварене разлике у цени.

Дугорочни финансијски пласмани који обухватају учешћа у капиталу повезаних правних лица, пословних банака и других правних лица која се не котирају на берзи исказују се по методу набавне вредности која се умањује за обезвређења на основу процене руководства ради свођења на њихову надокнадиву вредност.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**3.11. Финансијски инструменти (наставак)***Потраживања од купаца, краткорочни пласмани и остала краткорочна потраживања*

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

Готовина и готовински еквиваленти

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

Финансијске обавезе

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

Обавезе из пословања

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

3.12. Обелодањивање односа са повезаним странама

За сврхе ових финансијских извештаја, правна лица се третирају као повезана уколико једно правно лице има могућност контролисања другог правног лица или врши значајан утицај на финансијске и пословне одлуке другог лица у складу са одредбама МРС 24: „Обелодањивање повезаних страна“.

Повезаним странама у смислу напред наведеног стандарда, Група сматра правна лица у којима има учешће у капиталу, односно правна лица са учешћем у капиталу Групе.

Повезане стране могу улазити у трансакције које неповезане стране можда не би вршиле и трансакције са повезаним странама могу се обављати под другачијим условима и другачијим износима у односу на исте трансакције са неповезаним странама.

Предузеће пружа услуге повезаним странама и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Предузећа и повезаних страна регулисани су на уговорној основи и по тржишним условима.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

4.1 Процена и претпоставке

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

4.2. Амортизација и стопа амортизације

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.3. Исправка вредности потраживања и краткорочних пласмана

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

4.4. Фер вредност

Пословна политика Предузећа је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта.

Руководство Предузећа врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Предузећа, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Повезана правна лица		
Домаће тржиште		
Приходи од услуга	293,314	268,736
Приходи од продаје робе	153	418
Приходи од продаје производа	-	1,613
	<u>293,467</u>	<u>270,767</u>
Домаће тржиште		
Приходи од продаје услуга	18,258	19,205
Приходи од продаје робе	7,738	556
	<u>25,996</u>	<u>19,761</u>
Инострано тржиште		
Приходи од продаје услуга	51,853	56,246
	<u>51,853</u>	<u>56,246</u>
	<u>371,316</u>	<u>346,774</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Приходи од закупа:		
- повезана правна лица	190,540	176,704
- остала правна лица	2,362	1,974
Остали приходи од повезаних предузећа	137,741	124,280
Остали приходи	3,626	1,152
	<u>334,269</u>	<u>304,110</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (наставак)

Остали пословни приходи исказани на дан 31. децембар 2012. године, у износу од 137,741 хиљада динара (2011: 124,347 хиљада динара) представљају приходе од зависних правних лица по основу префактурисаних трошкова управљања, заједничких трошкова пословања.

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Трошкови основног материјала	-	839
Трошкови осталог материјала	15,498	14,351
Трошкови горива	97,801	90,759
Трошкови енергије	110,101	98,771
	<u>223,400</u>	<u>204,720</u>

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Бруто зараде и накнаде запосленима	133,246	114,023
Доприноси на терет послодавца	24,583	21,331
Накнада трошкова запосленима на службеним путовањима	15,183	15,556
Стипендије	1,253	1,750
Остало	11,777	6,284
	<u>186,042</u>	<u>158,944</u>

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Трошкови амортизације (напомена 17.)	101,642	104,529
Резервисања за отпремнине (напомена 26.)	12,017	7,756
	<u>113,659</u>	<u>112,285</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2012.	2011.
Индијектни порези и доприноси	32,354	33,724
Трошкови одржавања	25,171	22,154
Трошкови реклама	1,945	1,894
Трошкови воде	10,936	9,205
Транспортне услуге	10,447	10,029
Трошкови професионалних услуга	7,398	7,045
Премије осигурања	8,234	9,690
Трошкови репрезентације	4,476	2,686
Трошкови сајмова	17	417
Чланарине	1,507	1,454
Банкарске провизије	853	886
Закупнине	854	1,812
Остали пословни расходи	17,145	14,161
	<u>121,337</u>	<u>115,157</u>

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2012.	2011.
Приходи од камата:		
- повезана правна лица	78,137	104,531
- остала правна лица	31	1,691
Приходи од учешћа у добити	250,700	254,495
Позитивне курсне разлике	1,557	14,137
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	6	799
	<u>330,431</u>	<u>375,653</u>

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2012.	2011.
Расходи камата	7,899	13,501
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	3,264	16
Негативне курсне разлике	26,018	1,343
Остали финансијски расходи	388	229
	<u>37,569</u>	<u>15,089</u>

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2012.	2011.
Приходи од усклађења вредности краткорочних финансијских пласмана	6	-
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	235	47
Добици од продаје основних средстава	45	799
Приходи од усклађивања вредности потраживања	1,295	-
Остали приходи	712	3,699
Добици од продаје материјала	-	245
	<u>2,293</u>	<u>4,790</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра 2012.	2011.
Донације	19,590	7,157
Губици по основу продаје некретнина и опреме	229	1,199
Расходи по основу обезвређивања ХОВ	19,329	1,598
Расходи по основу директног отписа потраживања	-	2,919
Расходи по основу обезвређења вредности потраживања	1,513	-
Обезвређење краткорочних финансијских пласмана	-	4,237
Остало	2,017	356
	<u>42,678</u>	<u>17,466</u>

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Порески расход периода	-	(195)
Одложени порески (расход)/приходи периода	(8,705)	4,342
	<u>(8,705)</u>	<u>4,147</u>

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

	У хиљадама динара	
	2012.	2011.
Нето добитак пре опорезивања	307,153	402,641
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	30,715	40,264
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	199	2,767
Порески ефекти прихода од дивиденди који се изузимају од опорезивања	(20,211)	(20,310)
Порески кредити по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	(9,704)	(13,532)
Порески кредит за плаћен порез на добитак и порез по одбитку нерезидентне филијале	(9,704)	(13,336)
	<u>(8,705)</u>	<u>4,147</u>

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2012. године у износу од 36,311 хиљада динара (2011: 27.606 хиљада динара) се односе на привремену разлику по којој се некретнине, опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су ова средства исказана у финансијским извештајима.

16. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	2012.	2011.
Нето добитак	298,448	406,788
Просечан пондерисани број акција	1,020,000	1,020,000
Основна зарада по акцији (у динарима)	<u>292,60</u>	<u>398,81</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године
17. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

			У хиљадама динара			
	Земљиште и грађевински објекти	Опрема	Инвестиције у току	Укупно	Инвестиционе некретности	Нематеријална улагања
Набавна вредност						
Стање, 1. јануара 2011. године	636,520	1,392,298	2,546	2,031,364	1,236,415	21,559
Набавке у току године	-	-	93,154	93,154	613	5,412
Пренос са инвестиција у току	-	18,323	(18,323)	-	-	-
Расходовање и продаја	-	(16,416)	-	(16,416)	-	-
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>636,520</u>	<u>1,394,205</u>	<u>77,377</u>	<u>2,108,102</u>	<u>1,237,028</u>	<u>26,971</u>
Стање, 1. јануара 2012. године	636,520	1,394,205	77,377	2,108,102	1,237,028	26,971
Набавке у току периода	1,188	-	-	1,188	291,929	6,798
Пренос са инвестиција у току	-	37,655	(69,516)	(31,861)	-	-
Расходовање и продаја	-	(36,246)	-	(36,246)	-	-
Стање, 31. децембра 2012. године	<u>637,708</u>	<u>1,395,614</u>	<u>7,861</u>	<u>2,041,183</u>	<u>1,528,957</u>	<u>33,769</u>
Исправка вредности						
Стање, 1. јануара 2011. године	157,942	1,158,597	-	1,316,539	643,470	20,114
Амортизација	12,603	59,384	-	71,987	31,856	686
Расходовање и продаја	-	(15,166)	-	(15,166)	-	-
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>170,545</u>	<u>1,202,815</u>	<u>-</u>	<u>1,373,360</u>	<u>675,326</u>	<u>20,800</u>
Стање, 1. јануара 2012. године	170,545	1,202,815	-	1,373,360	675,326	20,800
Амортизација	12,631	56,297	-	68,928	30,767	1,947
Расходовање и продаја	-	(36,016)	-	(36,016)	-	-
Стање, 31. децембра 2012. године	<u>183,176</u>	<u>1,223,096</u>	<u>-</u>	<u>1,406,272</u>	<u>706,093</u>	<u>22,747</u>
Садашња вредност:						
- 31. децембра 2012. године	<u>454,532</u>	<u>172,518</u>	<u>7,861</u>	<u>634,911</u>	<u>822,864</u>	<u>11,022</u>
- 31. децембар 2011. године	<u>465,975</u>	<u>191,390</u>	<u>77,377</u>	<u>734,744</u>	<u>561,702</u>	<u>6,171</u>

На грађевинским објектима Предузећа укњижене су хипотеке у корист Чачанске банке а.д. Чачак и Yari Kredi Bank, Холандија, Societe Generale Београд као гаранција којима се обезбеђује уредна отплата кредита (напомена 27.). Садашња вредност некретнина под хипотеком на дан 31. децембра 2012. године износи 442,038 хиљада динара.

Инестиционе некретности исказане, са стањем на дан 31. децембар 2012. године у износу од 822,864 хиљада динара садрже улагања у Стадион Металац, за који је употребна дозвола добијена крајем 2012. године. Нето садашња вредност Стадиона на дан 31. децембар 2012. године износи 291,929 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године
18. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	% учешћа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<i>Учешћа у капиталу зависних правних лица</i>			
- Метпор, Београд	100%	289	289
- Metalac Trade, Горњи Милановац	100%	263	263
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	100%	72,684	72,684
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	100%	22,895	22,895
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	100%	124,071	124,071
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	100%	225,194	225,194
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	100%	9,380	9,380
- Промо Метал д.о.о., Загреб	100%	18,325	18,325
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	64.55%	60,282	60,282
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	100%	1,338	1,338
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	82.36%	57,912	57,912
- Метроп о.о.о., Москва, Русија	100%	22	22
- Металац Group USA Inc	50%	5,634	5,634
- Стадион Металац	99%	991	991
- Металац Ukraine	100%	3,637	3,637
		<u>602,917</u>	<u>602,917</u>
<i>Учешћа у капиталу банака</i>			
- Чачанска банка а.д., Чачак	Безначајан	31,809	31,809
- Среда банка а.д., Крагујевац	Безначајан	32,097	32,097
Остале банке	Безначајан	248	248
		<u>64,154</u>	<u>64,154</u>
<i>Пласмани у финансијске организације и предузећа</i>			
- Осигуравајуће организације	Безначајан	6,523	6,523
Остало	Безначајан	81	81
		<u>6,604</u>	<u>6,604</u>
<i>Остали дугорочни пласмани</i>			
Дугорочни кредити дати запосленима		508	721
Дугорочни зајмови		672,841	815,098
Текућа доспећа		(197,652)	(220,756)
		<u>475,189</u>	<u>594,342</u>
		<u>1,149,372</u>	<u>1,268,738</u>
<i>Минус: Исправка вредности</i>			
- Стадион Металац		(991)	-
- Дунав осигурање		(2,965)	(1,261)
- Среда банка а.д., Крагујевац		(30,169)	(30,405)
- Чачанска банка		(17,959)	-
- Остале банке		(212)	(167)
		<u>(52,296)</u>	<u>(31,833)</u>
		<u>1,097,076</u>	<u>1,236,905</u>

Дугорочни зајмови исказани, на дан 31. децембар 2012. године, у износу од 672,841 хиљада динара (укључујући текућа доспећа у износу од 197,652 хиљада динара) представљају зајмове одобрене зависним предузећима на период од 5 година уз каматну стопу која је једнака референтној каматној стопи Народне Банке Србије.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

18. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Структура одобренних зајмова по повезаним правним лицима је дата у табели која следи:

	Укупан износ зајма	Текуће доспеће	У хиљадама динара	
			31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Металац Бојлери д.о.о.	120,700	46,465	74,235	70,726
Металац Инко д.о.о.	109,044	29,280	79,764	50,622
Металац Маркет д.о.о.	102,500	27,555	74,945	34,033
Metalac Trade д.о.о.	11,747	5,742	6,005	11,747
Металац Посуђе д.о.о.	176,850	60,300	116,550	373,077
Металац Пролетер д.о.о.	58,000	16,560	41,440	54,137
Металац Принт д.о.о.	94,000	11,750	82,250	-
	<u>672,841</u>	<u>197,652</u>	<u>475,189</u>	<u>594,342</u>

19. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<i>Потраживања од купаца:</i>		
- купци, повезана правна лица	348,929	426,031
- купци у земљи	14,525	11,599
- купци у иностранству	4,066	9,586
- купци- менза	2,063	1,548
	<u>369,583</u>	<u>448,764</u>
Потраживања за камату од повезаних правних лица	7,800	8,144
Потраживања од запослених	529	901
Остало	177	372
	<u>8,506</u>	<u>9,417</u>
Минус: Исправка вредности потраживања од купаца	(7,897)	(7,679)
	<u>370,192</u>	<u>450,502</u>

20. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<i>Краткорочни кредити повезаних правних лица</i>		
- Металац Инко д.о.о.	-	10,000
- Металац Принт д.о.о.	-	16,000
- Метпор д.о.о., Београд	-	12,000
	<u>-</u>	<u>38,000</u>
Краткорочни потрошачки кредити	4,107	4,113
Текућа доспећа одобренних дугорочних зајмова	197,652	220,756
	<u>201,759</u>	<u>224,869</u>
Минус: Исправка вредности		
- краткорочних потрошачких кредита	(4,107)	(4,113)
	<u>197,652</u>	<u>258,756</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

21. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Текући рачун:		
- у динарима	470	950
- у иностраној валути	8,845	2,933
Благајна	810	417
Остала новчана средства	63	63
	<u>10,188</u>	<u>4,363</u>

22. ПРОМЕНЕ НА ИСПРАВКАМА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара			
	Дугорочни финансијски пласмани	Потражи- вања од купаца	Краткорочни финансијски пласмани	Укупно
Стање, 1 јануар 2011. године	30,235	3,442	4,160	37,837
Исправке на терет трошкова	-	4,237	-	4,237
Трошкови по основу обезвређења ХОВ	1,598	-	-	1,598
Наплаћена исправљена потраживања	-	-	(47)	(47)
Стање, 31. децембар 2011. године	<u>31,833</u>	<u>7,679</u>	<u>4,113</u>	<u>43,625</u>
Стање, 1. јануара 2012. године	31,833	7,679	4,113	43,625
Исправке на терет трошкова	-	1,513	-	1,513
Обезвређење ХОВ на терет биланса успеха	19,329	-	-	19,329
Обезвређење ХОВ на терет резерви	1,369	-	-	1,369
Усклађивање вредности потраживања и наплата претходно исправљених	(235)	(1,295)	(6)	(1,536)
Стање, 31. децембар 2012. године	<u>52,296</u>	<u>7,897</u>	<u>4,107</u>	<u>64,300</u>

23. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Акцијски капитал Предузећа, на дан 31. децембра 2012. и 2011. године, састоји се од 1.020.000 акција, номиналне вредности 400 динара по акцији, са следећом власничком структуром:

<u>Акционари</u>	Број акција	Број гласова	Вредност	%
			акција у хиљадама динара	
Акционари – остала физичка лица	302,374	302,374	120,950	29.64
Акције у поседу менаџмента	184,056	184,056	73,622	18.05
Erste Bank а.д. Нови Сад-кастоди	147,607	147,607	59,043	14.47
Акције у поседу лица повезаних са менаџментом	105,520	105,520	42,208	10.34
Raiffeisen Zentralbank-кастоди	74,899	74,899	29,959	7.34
UniCredit bank а.д. Србија-кастоди	64,119	64,119	25,648	6.29
Акционари-остала правна лица	62,257	62,257	24,903	6.11
Остали збирни кастоди рачун	56,134	56,134	22,454	5.50
Јанус д.о.о.	11,520	11,520	4,608	1.13
Раифаизен а.д. кастоди рачун	11,514	11,514	4,605	1.13
	<u>1,020,000</u>	<u>1,020,000</u>	<u>408,000</u>	<u>100.00</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

24. ОСТАЛИ КАПИТАЛ

Остали капитал је настао преносом извора ванпословних средстава у овај облик капитала извршеним у 2004. години, у складу са захтевима из прелазних одредби Правилника о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за предузећа, задруге и предузетнике приликом прве примене МСФИ. Ови извори средстава су формиран у претходним годинама по прописима на основу којих је, до 1. јуна 2001. године, постојала обавеза да се из бруто зарада запослених издваја 1.3% на име стварања фонда за потребе становања.

25. РЕЗЕРВЕ

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

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања исказана на дан 31. децембра 2012. године у износу од 57,899 хиљада динара у потпуности се односе на резервисања по основу јубиларних награда и отпремнина за одлазак у пензију запослених.

Приликом обрачуна садашње вредности бенефиција запослених, на дан 31. децембар 2012. године, коришћене су следеће претпоставке:

- три просечне зараде у РС, које су у децембру 2012. године износиле 65,165 динара,
- очекивани раст зарада од 3%,
- дисконтна стопа од 11,5%,

Промене на дугорочним резервисањима у току 2012. и 2011. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра 2012.	2011.
Стање 1. јануара	51,548	47,606
Исплате у току године	(5,666)	(3,814)
Резервисања у току године	12,017	7,756
Стање 31. децембра	<u>57,899</u>	<u>51,548</u>

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	EUR	У хиљадама динара	
		31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Yapı Kredi Bank, Холандија	756,842	86,066	281,429
Чачанска банка, Чачак	178,571	20,307	33,634
	<u>935,413</u>	<u>106,373</u>	<u>315,063</u>
Текућа доспећа		(102,312)	(217,181)
		<u>4,061</u>	<u>97,882</u>

Кредити одобрени од стране Чачанске банке, Чачак и Yapı Kredi banche, Ноландија банке су обезбеђени хипотеком над грађевинским објектима и опремом Предузећа (напомена 17).

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

Доспеће дугорочних кредита приказано је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
- до 1 године	102,312	217,181
- од 1 до 2 године	4,061	94,145
- од 2 до 3 године	-	3,737
	<u>106,373</u>	<u>315,063</u>

28. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<i>Обавезе према добављачима:</i>		
- добављачи, повезана правна лица	1,039	11,527
- добављачи у земљи	49,959	26,160
- добављачи у иностранству	991	162
	<u>51,989</u>	<u>37,849</u>
Примљени аванси	144	99
Остале обавезе из пословања	452	146
	<u>52,585</u>	<u>38,094</u>

29. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Обавезе за зараде и накнаде зарада	8,781	7,185
Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада	5,545	4,576
Обавезе за дивиденде	13,824	57,602
Обавеза према запосленима по основу учешћа у добити	77,692	44,413
Обавезе за камате	143	248
Остале обавезе према запосленима	326	310
Остало	62	51
	<u>106,373</u>	<u>114,385</u>

30. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

Ванбилансна актива и пасива исказане, са стањем на дан 31. децембар 2012. године, у износу од 35,273 хиљада динара у целости се односе на одобрене гаранције банака за издате тир карнете у износу од 4,998 хиљада динара, за гаранције према Републичкој дирекцији за имовину Републике Србије у износу од 28,000 хиљада динара и за потребе набавке горива у иностранству према предузећу Shell у износу од 2,275 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА

а) Салда потраживања и обавеза произашла из трансакција обављених са повезаним правним лицима приказана су у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Потраживања		
<i>Потраживања од купаца</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	189,128	247,866
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	38,279	40,690
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	42,560	58,598
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	32,756	33,347
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	29,968	32,701
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	533	534
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	7,256	5,307
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	8,266	4,009
- Метпор д.о.о., Београд	183	2,875
- Метрот д.о.о., Москва	-	104
	348,929	426,031
<i>Потраживања за камату</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	960	4,305
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	902	135
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	2,021	645
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	1,050	668
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	555	523
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	1,012	431
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	112	148
- Метпор д.о.о., Београд	1,188	1,289
	7,800	8,144
<i>Потраживања за дате дугорочне зајмове</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	116,550	373,077
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	82,250	-
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	74,235	70,726
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	79,764	50,622
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	74,945	34,033
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	41,440	54,137
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	6,005	11,747
	475,189	594,342

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

а) Салда потраживања и обавеза произашла из трансакција обављених са повезаним странама унутар групе приказана су у наредној табели (наставак):

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<i>Текућа доспећа дугорочно одобрених зајмова:</i>		
- Метпор д.о.о., Београд		12,000
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	29,280	28,422
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	27,555	17,017
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	60,300	136,259
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	46,465	35,583
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	5,742	5,741
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	16,560	7,734
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	11,750	16,000
	197,652	258,756
Укупно потраживања	1,029,570	1,257,721
Обавезе		
<i>Обавезе према добављачима</i>		
- Метпор д.о.о., Београд	-	458
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	1,039	9,708
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	-	361
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	-	29
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	-	9
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	-	962
	1,039	11,527
Укупно обавезе	1,039	11,527
Потраживања, нето	1,028,531	1,247,856

б) Преглед прихода и расхода остварених из трансакција са повезаним странама унутар групе приказани су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Приходи		
<i>Приходи од продаје робе и производа:</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	145	1,320
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	-	167
- Метпор д.о.о., Београд	-	-
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	-	54
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	8	-
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	-	205
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	-	224
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	-	61
	153	2,031

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

б) Преглед прихода и расхода остварених из трансакција са повезаним странама унутар групе приказани су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<i>Приходи од услуга, закупа и осталих прихода</i>		
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	34,798	33,920
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	397,561	364,906
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	44,030	37,650
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	40,700	37,893
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	68,220	62,504
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	22,158	19,278
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	13,101	10,128
- Метпор д.о.о., Београд	840	2,459
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	187	761
- Метрот д.о.о., Москва	-	206
- Промо-Метал д.о.о., Загреб	-	41
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	-	41
	621,595	569,787
<i>Приходи од учешћа у добити</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	150,000	160,000
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	35,000	30,000
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	7,105	7,105
- Металац Маркет д.о.о., Подгорица	-	1,007
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	10,000	6,000
- Метрот д.о.о., Москва	48,595	50,383
	250,700	254,495
<i>Приходи од камата</i>		
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	9,049	9,272
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	39,204	60,935
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	3,899	1,974
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	6,649	6,444
- Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац	11,050	14,712
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	1,462	2,368
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	6,208	7,275
- Метпор д.о.о., Београд	616	1,551
	78,137	104,531
Укупно приходи	950,585	930,844

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ СТРАНАМА (наставак)

б) Преглед прихода и расхода остварених из трансакција са повезаним странама унутар групе приказани су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Расходи		
<i>Набавна вредност продате робе:</i>		
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	5,265	4,809
<i>Трошкови набављеног материјала:</i>		
- Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац	906	-
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	142	41
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	41	27
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	3,174	1,836
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	26	34
- Металац Инко д.о.о., Горњи Милановац	27	-
	<u>4,316</u>	<u>1,938</u>
<i>Трошкови услуга:</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	1,621	1,762
- Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац	2	12
- Метпор д.о.о., Београд	286	540
- Металац Металургија а.д., Нови Сад	-	-
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	200	1,050
	<u>2,109</u>	<u>3,364</u>
<i>Нематеријални трошкови:</i>		
- Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац	-	33
- Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац	75	856
- Metalac Trade д.о.о., Горњи Милановац	125	-
	<u>200</u>	<u>889</u>
Укупни расходи	<u>11,890</u>	<u>11,000</u>
Приходи, нето	<u>938,695</u>	<u>919,844</u>

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Структура капитала Предузећа састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напмени 26, осталих дугорочних обавеза, дугорочних и краткорочних пласмана, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Задуженост а)	106,373	315,063
Готовина и готовински еквиваленти	<u>10,188</u>	<u>4,363</u>
Нето задуженост	<u>96,185</u>	<u>310,700</u>
Капитал б)	<u>2,800,131</u>	<u>2,715,653</u>
Рацио нето задужености према капиталу	<u>0.03</u>	<u>0.11</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставка)

Управљање ризиком капитала (наставка)

- а) Дуговање се односи на дугорочне и краткорочне кредите односно текућа доспећа дугорочних кредита.
 б) Капитал укључује акцијски капитал, остали капитал, емисиону резерву, нереализоване добитке и губитке од хартија од вредности резерве као и акумулирани добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	19,453	38,925
Дугорочно дати зајмови	672,841	815,098
Остали дугорочни пласмани	508	721
Потраживања од купаца	361,686	441,085
Краткорочни финансијски пласмани	-	38,000
Потраживања за камату	7,800	8,144
Готовина и готовински еквиваленти	10,188	4,363
	<u>1,072,476</u>	<u>1,346,336</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	106,373	315,063
Обавезе према добављачима	51,989	37,849
Остале обавезе	143	248
	<u>158,505</u>	<u>353,160</u>

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставка)

Тржишни ризик (наставка)

Девизни ризик

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

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

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

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
ЕУР	13,621	13,672	107,407	315,251
УСД	81	76	-	-
ГБП	99	88	-	-
	<u>13,801</u>	<u>13,836</u>	<u>107,407</u>	<u>315,251</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
ЕУР валута	(9,379)	(30,158)
УСД валута	8	14
ГБП валута	10	47
Резултат текућег периода	<u>(9,361)</u>	<u>(30,097)</u>

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста потраживања исказаних у динарима које се највећим делом односи на дугорочне и краткорочне финансијске пласмане, а задржавање обавеза по основу дугорочних кредита исказаних у иностраној валути или са валутном клаузулом.

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 2012. године

32. 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 2012.	31. децембар 2011.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	19,453	38,925
Потраживања од купаца	361,686	441,085
Потраживања за камату	7,800	8,144
Готовина и готовински еквиваленти	10,188	4,363
	399,127	492,517
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	673,349	815,819
Краткорочни финансијски пласмани	-	38,000
	673,349	853,819
	1,072,476	1,346,336
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	51,989	37,849
Остале обавезе	143	248
	52,132	38,097
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	106,373	315,063
	106,373	315,063
	158,505	353,160

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 остварило оперативни добитак/(губитак) за годину која се завршава 31. децембар 2012. године у износу од 5,670 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 5,388 хиљаду динара). Оваква ситуација се приписује изложености Предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредите.

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 у значајном делу односе се на повезана правна лица.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Металац Посуђе д.о.о.	189,128	247,866
Металац Принт д.о.о.	38,279	40,690
Металац Маркет д.о.о.	29,968	32,701
Металац Бојлер д.о.о.	42,561	61,167
Металац Инко д.о.о.	32,756	33,347
Metalac Trade д.о.о.	7,256	5,307
Остали	21,738	20,007
	<u>361,686</u>	<u>441,085</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2012. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	123,524		123,524
Доспела, исправљена потраживања од купаца	7,897	(7,897)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	238,162		238,162
	<u>369,583</u>	<u>(7,897)</u>	<u>361,686</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	87,556	-	87,556
Доспела, исправљена потраживања од купаца	7,679	(7,679)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	353,529	-	353,529
	<u>448,764</u>	<u>(7,679)</u>	<u>441,085</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2012. године у износу од 123,523 хиљаде динара (31. децембар 2011. године: 87,556 хиљаду динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје производа и услуга. Ова потраживања доспевају углавном у року од 60 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2012. години износи 208 дана (2011. године: 193 дана).

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 7,897 хиљада динара (2011. године: 7,679 хиљада динара), за која је Предузеће утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставка)

Кредитни ризик (наставка)

Управљање потраживањима од купаца (наставка)

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Предузеће није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2012. године у износу од 238,162 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 353,529 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 2012.	31. децембар 2011.
Мање од 30 дана	70,576	64,448
31-90 дана	111,299	116,419
91-180 дана	55,098	133,070
181-365 дана	-	39,325
Преко365 дана	1,189	267
	<u>238,162</u>	<u>353,529</u>

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2012. године исказане су у износу од 51,989 хиљада динара (31. децембра 2011. године: 37,849 хиљаде динара) при чему се највећи део, у износу од 25,173 хиљада динара (2011: 16,542 хиљада динара) односи на обавезе по основу услуга јавних предузећа. Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Предузеће доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирују у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2012. године износи 22 дана (у току 2011. године 30 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 2012. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставка)

Ризик ликвидности (наставка)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставка)

Доспећа финансијских средстава

	У хиљадама динара 31. децембар 2012.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	324,725	54,949	-	19,453	-	399,127
Варијабилна каматна стопа						
- главница	21,377	41,729	135,055	475,188	-	673,349
- камата	5,607	19,352	39,738	80,269	-	144,966
	<u>26,984</u>	<u>61,081</u>	<u>174,793</u>	<u>555,457</u>	<u>-</u>	<u>818,315</u>
	<u>351,709</u>	<u>116,030</u>	<u>174,793</u>	<u>574,910</u>	<u>-</u>	<u>1,217,442</u>

	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	428,195	25,397	-	38,925	-	492,517
Варијабилна каматна стопа						
- главница	24,210	21,556	213,712	594,341	-	853,819
- камата	6,874	8,924	63,869	94,543	-	174,210
	<u>31,084</u>	<u>30,480</u>	<u>277,581</u>	<u>688,884</u>	<u>-</u>	<u>1,028,029</u>
	<u>459,279</u>	<u>55,877</u>	<u>277,581</u>	<u>727,809</u>	<u>-</u>	<u>1,520,546</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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских обавеза

	У хиљадама динара 31. децембар 2012.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	52,032	100	143	-	-	52,275
Варијабилна каматна стопа						
- главница	4,061	-	98,251	4,061	-	106,373
- камата	20	-	5,098	17	-	5,135
	<u>4,081</u>	<u>-</u>	<u>103,349</u>	<u>4,078</u>	<u>-</u>	<u>111,508</u>
	<u>56,113</u>	<u>100</u>	<u>103,492</u>	<u>4,078</u>	<u>-</u>	<u>163,783</u>
	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	37,849	65,004	248	-	-	103,101
Варијабилна каматна стопа						
- главница	3,737	15,421	198,023	97,882	-	315,063
- камата	1,228	4,070	11,113	4,729	-	21,140
	<u>4,965</u>	<u>19,491</u>	<u>209,136</u>	<u>102,611</u>	<u>-</u>	<u>336,203</u>
	<u>42,814</u>	<u>84,495</u>	<u>209,384</u>	<u>102,611</u>	<u>-</u>	<u>439,304</u>

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембар 2012. године и 31. децембар 2011. године.

	31. децембар 2012.		У хиљадама динара 31. децембар 2011.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	19,453	19,453	38,925	38,925
Дугорочно дати зајмови	672,841	672,841	815,098	815,098
Остали финансијски пласмани	508	508	721	721
Потраживања од купаца	361,686	361,686	441,085	441,085
Краткорочни финансијски пласмани	-	-	38,000	38,000
Потраживања за камату	7,800	7,800	8,144	8,144
Готовина и готовински еквиваленти	10,188	10,188	4,363	4,363
	<u>1,072,476</u>	<u>1,072,476</u>	<u>1,346,336</u>	<u>1,346,336</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни кредити	106,373	106,373	315,063	315,063
Обавезе према добављачима	51,989	51,989	37,849	37,849
Остале обавезе	143	143	248	248
	<u>158,505</u>	<u>158,505</u>	<u>353,160</u>	<u>353,160</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

32. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

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.

33. 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.

34. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	<u>31. децембар 2012.</u>	<u>31. децембар 2011.</u>
УСД	86.1763	80.8662
ЕУР	113.7183	104.6409
ГБП	139.1901	124.6022