

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

**Н А П О М Е Н Е**

**уз**

**Финансијске извештаје  
31. децембар 2008. године**

**БИЛАНС УСПЕХА**  
**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године**  
**(У хиљадама динара)**

|  | <u>Напомена</u> | <u>2008.</u>     | <u>2007.</u>     |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| <b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>                                |                 |                  |                  |
| Приходи од продаје                                     | 4               | 196.194          | 206.403          |
| Приходи од активирања учинака                          | 5               | 713              | -                |
| Повећање вредности залиха учинака                      |                 | 4.893            | 12.878           |
| Смањење вредности залиха учинака                       |                 | (654)            | -                |
| Остали пословни приходи                                | 6               | 218              | 18               |
|  |                 | <u>201.364</u>   | <u>219.299</u>   |
| <b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>                                |                 |                  |                  |
| Набавна вредност продате робе                          | 7               | (6.107)          | (5.116)          |
| Трошкови материјала                                    | 8               | (112.695)        | (128.762)        |
| Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи | 9               | (20.162)         | (14.923)         |
| Трошкови амортизације и резервисања                    |                 | (8.127)          | (3.250)          |
| Остали пословни расходи                                | 10              | (38.700)         | (36.459)         |
|  |                 | <u>(185.791)</u> | <u>(188.510)</u> |
| <b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/ (ГУБИТАК)</b>                     |                 | <u>15.573</u>    | <u>30.789</u>    |
| Финансијски приходи                                    | 11              | 7.533            | 1.903            |
| Финансијски расходи                                    | 12              | (30.484)         | (6.068)          |
| Остали приходи   | 13              | 2.885            | 205              |
| Остали расходи   | 14              | (2.218)          | (4.938)          |
|  |                 | <u>(22.284)</u>  | <u>(8.898)</u>   |
| <b>ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПЕРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>  |                 |                  | 21.891           |
| <b>ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПЕРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>  |                 | (6.711)          |                  |
| <b>ПОРЕЗ НА ДОБИТАК:</b>                               | 15              |                  |                  |
| - одложени порески расходи периода                     |                 | (1.051)          | (37)             |
| <b>НЕТО ДОБИТАК</b>                                    |                 |                  | <u>21.854</u>    |
| <b>НЕТО ГУБИТАК</b>                                    |                 | <u>(7.762)</u>   |                  |

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране руководства предузећа “Металац Инко” д.о.о., Горњи Милановац и предати Центру за бонитет Народне банке Србије на дан 25. фебруара 2008. године.

Потписано у име предузећа “Металац Инко” д.о.о., Горњи Милановац:

Војин Вукадиновић  
Директор

Росанда Петровић  
Руководилац рачуноводства

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

**БИЛАНС СТАЊА**

На дан 31. децембра 2008. године

(У хиљадама динара)

|   | Напомена | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВА</b>   |          |                       |                       |
| <b>Стална имовина</b>   |          |                       |                       |
| Некретнине, постројења и опрема   | 16       | 89.011                | 66.839                |
|   |          | <u>89.011</u>         | <u>66.839</u>         |
| <b>Обртна имовина</b>   |          |                       |                       |
| Залихе  | 17       | 71.687                | 52.320                |
| Потраживања   | 18       | 48.027                | 50.522                |
| Потраживања за више плаћен порез на добитак                             |          | 1.733                 | 1.467                 |
| Готовински еквиваленти и готовина                                       | 19       | 17.891                | 4.257                 |
| Порез на додату вредност и активна временска<br>разграничења            |          | 3.719                 | 7.930                 |
|   |          | <u>143.057</u>        | <u>116.496</u>        |
| <b>Укупна актива</b>  |          | <u><u>232.068</u></u> | <u><u>183.335</u></u> |
| <b>ПАСИВА</b>   |          |                       |                       |
| <b>Капитал</b>  |          |                       |                       |
| Основни капитал   |          | 22.895                | 22.895                |
| Нераспоређени добитак   |          | 19.862                | 32.229                |
| Губитак   |          | (7.762)               | -                     |
|   |          | <u>34.995</u>         | <u>55.124</u>         |
| <b>Дугорочна резервисања и обавезе</b>                                  |          |                       |                       |
| Дугорочна резервисања   | 20       | 613                   | 557                   |
| Дугорочни кредити   | 21       | 58.532                | 51.423                |
|   |          | <u>59.145</u>         | <u>51.980</u>         |
| <b>Краткорочне обавезе</b>  |          |                       |                       |
| Краткорочне финансијске обавезе   | 22       | 106.195               | 57.825                |
| Обавезе из пословања  | 23       | 26.509                | 15.878                |
| Остале краткорочне обавезе и пасивна временска<br>разграничења          | 24       | 4.047                 | 2.459                 |
| Обавезе по основу пореза на додату вредност и<br>осталих јавних прихода |          | 89                    | 32                    |
|   |          | <u>136.840</u>        | <u>76.194</u>         |
| Одложене пореске обавезе  | 15       | 1.088                 | 37                    |
| <b>Укупна пасива</b>  |          | <u><u>232.068</u></u> | <u><u>183.335</u></u> |

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

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

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**  
**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године**  
**(У хиљадама динара)**

|  | <u>Основни<br/>капитал</u> | <u>Нераспоређени<br/>добитак</u> | <u>Губитак</u> | <u>Укупно</u> |
|--|----------------------------|----------------------------------|----------------|---------------|
| Стање 1. јануара 2007. године              | 22.895                     | 13.633                           |                | 36.528        |
| Корекција грешке из ранијих година         |                            | (601)                            |                | (601)         |
| Стање 1. јануара 2007. године (кориговано) | 22.895                     | 13.032                           |                | 35.927        |
| Учешће у добитку                           | -                          | (2.657)                          |                | (2.657)       |
| Нето добитак текуће године                 | -                          | 21.854                           |                | 21.854        |
| Стање 31. децембар 2007. године            | <u>22.895</u>              | <u>32.229</u>                    |                | <u>55.124</u> |
| Стање 1. јануара 2008. године              | <u>22.895</u>              | <u>32.229</u>                    |                | <u>55.124</u> |
| Учешће у добитку                           |                            | (12.367)                         |                | (12.367)      |
| Нето (губитак) текуће године               |                            |                                  | (7.762)        | (7.762)       |
| Стање 31. децембра 2008. године            | <u>22.895</u>              | <u>19.862</u>                    | <u>(7.762)</u> | <u>34.995</u> |

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2008. године

(У хиљадама динара)

|  | <u>2008.</u>         | <u>2007.</u>        |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>Токови готовине из пословних активности</b>               |                      |                     |
| Продаја и примљени аванси                                    | 237.490              | 237.440             |
| Примљене камате из пословних активности                      | -                    | 187                 |
| Остали приливи из редовног пословања                         | 22.618               | -                   |
| Исплате добављачима и дати аванси                            | (234.990)            | (246.319)           |
| Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи                | (19.383)             | (14.650)            |
| Плаћене камате   | (5.407)              | (9.448)             |
| Порез на добитак   | (266)                | (1.073)             |
| Плаћања по основу осталих јавних прихода                     | (496)                | (500)               |
| <b>Нето одлив готовине из пословних активности</b>           | <u>(434)</u>         | <u>(34.363)</u>     |
| <b>Токови готовине из активности инвестирања</b>             |                      |                     |
| Примљене камате  | 219                  | -                   |
| Куповина нематеријалних улагања, некретнина и опреме         | (30.260)             | (69.899)            |
| <b>Нето одлив готовине из активности инвестирања</b>         | <u>(30.041)</u>      | <u>(69.899)</u>     |
| <b>Токови готовине из активности финансирања</b>             |                      |                     |
| Дугорочни и краткорочни кредити (нето прилив)                | 55.478               | 96.906              |
| Исплаћене дивиденде  | (11.584)             | (2.000)             |
| <b>Нето прилив готовине из активности финансирања</b>        | <u>43.894</u>        | <u>94.906</u>       |
| <b>Нето прилив/(одлив) готовине</b>                          | 13.419               | (9.356)             |
| <b>Готовина на почетку обрачунског периода</b>               | 4.257                | 13.639              |
| <b>Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине</b> | <u>215</u>           | <u>13</u>           |
| <b>Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине</b> | <u>-</u>             | <u>(39)</u>         |
| <b>Готовина на крају обрачунског периода</b>                 | <u><u>17.891</u></u> | <u><u>4.257</u></u> |

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. године**

**1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ**

Металац Инко д.о.о, Горњи Милановац (у даљем тексту “Предузеће”) је, као привредно друштво које послује у форми једночланог друштва са ограниченом одговорношћу, основано дана 28. октобра 2005. године. Предузеће је основано одлуком Управног одбора компаније Металац а.д., Горњи Милановац, са циљем стицања добити обављањем делатности производње судопера, коју је друштво преузело од свог оснивача и почело да обавља 01. јануара 2006. године.

Предузеће се у оквиру регистроване претежне делатности-производња осталих металних производа, бави производњом инокс и других врста судопера.

Седиште Предузећа је у Горњем Милановцу, улица Кнеза Александра број 212. Матични број Предузећа је 20108509. Порески идентификациони број Предузећа (ПИБ) је 104182304.

На дан 31. децембра 2008. године Предузеће је имало 34 запослених радника (2007: 25 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), 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”), Међународни рачуноводствени стандарди (“МРС”), односно Међународни стандарди финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Решењем Министра финансија Републике Србије (број 011-00-738-2003-01, од 30. децембра 2003. године) утврђени су и објављени Оквир и МРС који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године и на коме се заснивају и претходни и Закон о рачуноводству и ревизији из 2006. године.

Промене у МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде („Одбор“) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања („Комитет“), након напред наведеног датума, су званично усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије („Министарство“), о објављивању Међународних стандарда финансијског извештавања (бр 401-00-11/2008-16) и објављени у Гласнику РС бр. 16 од 12. фебруара 2008. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2008. године

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

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

Правилником о изменама и допунама Правилника о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике, који је објављен у „Службеном гласнику РС“, бр. 9/09, и који је ступио на снагу 7. фебруара 2009. године омогућено је елиминисање негативног утицаја нереализованих курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле на годишње финансијске извештаје за 2008. годину. Изменама је дефинисано да се ефекти курсних разлика временски разграниче на активна и пасивна временска разграничења. Наведене измене нису обавезујуће те је стога руководство предузећа донело одлуку да исте и непримењује.

Поред тога, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС бр. 114 од 22. децембра 2006. године, измена Службени гласник 119 од 26. децембра 2008. године), 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.

Предузеће је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3, које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Србије.

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

**2.2. Коришћење процњивања**

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. Ипак, стварни резултати могу одступати од ових процена.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

**3.1. Приходи и расходи**

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

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.



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. године**

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

**3.3. Бенефиције за запослене (наставак)**

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

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.

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 предходи 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 руководиоца 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% (2005. година: 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.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добити из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. 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 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 средства 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.

Губици по основу обезвређења средстава исказују се на терет биланса успеха у периоду у коме су настали уколико је књиговодствена вредност некретнина, постројења и опреме нижа од њихове надокнадиве вредности.

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2008. године

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

**3.6. Некретнине, постројења и опрема (наставак)**

**3.6.1. Амортизација**

Амортизација 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                            | 10,0%                     |
| - Транспортна средства   | 8                             | 12,5%                     |
| - Канцеларијски намештај и пословни инвентар у трговини                  | 7                             | 14,3%                     |
| - Погонски и пословни инвентар, алати, уређаји, телекомуникациона опрема | 5                             | 20,00%                    |
| - канцеларијска и рачунарска опрема                                      | 4                             | 25,00%                    |
| - остала непоменута средства   | 6                             | 16,7%                     |

**3.7. Краткорочна потраживања и пласмани**

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

**3.8. Правична (фер) вредност**

Међународни рачуноводствени стандард 32 “Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање“ предвиђа обелодањивање правичене (фер) вредности финансијских средстава и финансијских обавеза у напоменама уз финансијске извештаје. За наведене потребе, правична (фер) вредност је дефинисана као износ за који се неко средство може разменити, или обавеза измирити, у трансакцији између добро обавештених и вољних страна, међусобно суочених. Обавеза Предузећа је да обелодани све информације у вези са поштеном (фер) вредношћу средстава, потраживања и обавеза за које постоје расположиве тржишне информације и за које се идентификује материјално значајна разлика између књиговодствених вредности и поштене (фер) вредности.

У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код куповине и продаје финансијских средстава и обавеза, као и осталих финансијских инструмената, и званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну (фер) вредност није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС и МСФИ. По мишљењу руководства, износи обелодањени у финансијским извештајима одражавају реалну вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања. За износ идентификованих процењених ризика да књиговодствена вредност неће бити реализована, врши се исправка вредности на основу одлуке руководства Предузећа.

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

4. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

|                                   | У хиљадама динара                       |                |
|-----------------------------------|---|----------------|
|                                   | Година која се завршава<br>31. децембра |                |
|                                   | 2008.                                   | 2007.          |
| <b>Повезана правна лица</b>       |   |                |
| Приходи од продаје производа      | 17.261                                  | 30.103         |
| Приходи од услуга                 | 3.125                                   | 4.604          |
| Приходи од продаје у консигнацији | 23.167                                  | 26.990         |
|                                   | <u>43.553</u>                           | <u>61.697</u>  |
| <b>Домаће тржиште</b>             |   |                |
| Приходи од продаје производа      | 74.865                                  | 70.814         |
| Приходи од продаје роба           | 5.569                                   | 5.299          |
|                                   | <u>80.434</u>                           | <u>76.113</u>  |
| Укупно домаће тржиште             | <u>123.987</u>                          | <u>137.810</u> |
| <b>Инострано тржиште</b>          |   |                |
| Повезана правна лица              | 19.321                                  | 13.953         |
| Остала правна лица                | 52.886                                  | 54.640         |
|                                   | <u>72.207</u>                           | <u>68.593</u>  |
| Повећање вредности залиха учинака | 4.893                                   | 12.878         |
| Смањење вредности залиха учинака  | (654)                                   | -              |
|                                   | <u>200.433</u>                          | <u>219.281</u> |

5. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА

|                              | У хиљадама динара     |                       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| Приход од активирања учинака | 713                   | -                     |
|                              | <u>713</u>            | <u>-</u>              |

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

|                                | У хиљадама динара                       |           |
|--------------------------------|---|-----------|
|                                | Година која се завршава<br>31. децембра |           |
|                                | 2008.                                   | 2007.     |
| <i>Остали пословни приходи</i> |   |           |
| Остала правна лица             | 218                                     | 18        |
|                                | <u>218</u>                              | <u>18</u> |

7. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ

|  | У хиљадама динара                       |              |
|--|---|--------------|
|  | Година која се завршава<br>31. децембра |              |
|  | 2008.                                   | 2007.        |
| Набавна вредност продате робе            | 5.658                                   | 5.108        |
| Набавна вредност продате робе у транзиту | 449                                     | 8            |
|  | <u>6.107</u>                            | <u>5.116</u> |

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. године**

**8. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА**

|                              | У хиљадама динара       |                |
|------------------------------|-------------------------|----------------|
|                              | Година која се завршава |                |
|                              | 31. децембра            |                |
|                              | <u>2008.</u>            | <u>2007.</u>   |
| Трошкови основног материјала | 105.726                 | 122.920        |
| Трошкови осталог материјала  | 3.322                   | 2.988          |
| Трошкови горива и енергије   | <u>3.647</u>            | <u>2.854</u>   |
|                              | <u>112.695</u>          | <u>128.762</u> |

**9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ**

|  | У хиљадама динара       |               |
|--|-------------------------|---------------|
|  | Година која се завршава |               |
|  | 31. децембра            |               |
|  | <u>2008.</u>            | <u>2007.</u>  |
| Бруто зараде и накнаде запосленима                   | 15.847                  | 11.338        |
| Доприноси на терет послодавца                        | 3.011                   | 2.162         |
| Накнада трошкова запосленима на службеним путовањима | 544                     | 946           |
| Стипендије   | 68                      | 42            |
| Остало   | <u>692</u>              | <u>435</u>    |
|  | <u>20.162</u>           | <u>14.923</u> |

**10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

|                                | У хиљадама динара       |               |
|--------------------------------|-------------------------|---------------|
|                                | Година која се завршава |               |
|                                | 31. децембра            |               |
|                                | <u>2008.</u>            | <u>2007.</u>  |
| Индиректни порези и доприноси  | 1.245                   | 1.465         |
| Трошкови одржавања             | 4.717                   | 3.555         |
| Трошкови реклама               | 1.946                   | 2.385         |
| Трошкови воде                  | 82                      | 86            |
| Транспортне услуге             | 2.909                   | 2.382         |
| Трошкови професионалних услуга | 484                     | 299           |
| Премије осигурања              | 1.030                   | 703           |
| Провизије извозника            | 301                     | 211           |
| Трошкови репрезентације        | 1.003                   | 427           |
| Трошкови сајмова               | 392                     | 453           |
| Чланарине                      | 92                      | 75            |
| Банкарске провизије            | 242                     | 269           |
| Закупнине                      | 14.044                  | 13.004        |
| Остали пословни расходи        | 2.536                   | 2.270         |
| Трошкови услуга холдинга       | <u>7.677</u>            | <u>8.875</u>  |
|                                | <u>38.700</u>           | <u>36.459</u> |

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

|  | У хиљадама динара                       |              |
|--|---|--------------|
|  | Година која се завршава<br>31. децембра |              |
|  | 2008.                                   | 2007.        |
| Приходи од камата:                         |   |              |
| - повезана правна лица                     | -                                       | 173          |
| - остала правна лица                       | 46                                      | 14           |
| Позитивне курсне разлике                   | 4.774                                   | 1.492        |
| Приходи по основу ефеката валутне клаузуле | 2.713                                   | 224          |
|  | <u>7.533</u>                            | <u>1.903</u> |

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

|  | У хиљадама динара                       |              |
|--|---|--------------|
|  | Година која се завршава<br>31. децембра |              |
|  | 2008.                                   | 2007.        |
| Расходи камата                             | 7.624                                   | 2.422        |
| Расходи по основу ефеката валутне клаузуле | 18.567                                  | 848          |
| Негативне курсне разлике                   | 4.293                                   | 2.798        |
|  | <u>30.484</u>                           | <u>6.068</u> |

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

|                                    | У хиљадама динара                       |            |
|------------------------------------|---|------------|
|                                    | Година која се завршава<br>31. децембра |            |
|                                    | 2008.                                   | 2007.      |
| Вишкови робе                       | 201                                     | -          |
| Приходи од смањења обавеза         | 1.784                                   | -          |
| Приходи од усклађивања залиха      | 612                                     | -          |
| Приходи од усклађивања потраживања | 85                                      | -          |
| Остали приходи                     | 203                                     | 205        |
|                                    | <u>2.885</u>                            | <u>205</u> |

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

|   | У хиљадама динара                       |              |
|---|---|--------------|
|   | Година која се завршава<br>31. децембра |              |
|   | 2008.                                   | 2007.        |
| Губици – расход основних средстава      | 18                                      | -            |
| Донације                                | 1.303                                   | 932          |
| Расходи по основу расходања залиха роба | 148                                     | -            |
| Мањкови робе                            | 609                                     | -            |
| Обезвређење залиха                      | -                                       | 3.683        |
| Обезвређење потраживања                 | -                                       | 253          |
| Остало                                  | 140                                     | 70           |
|   | <u>2.218</u>                            | <u>4.938</u> |

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

|                                  | У хиљадама динара     |                       |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                  | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| Одложени порески расходи периода | 1.051                 | 37                    |
|                                  | <u>1.051</u>          | <u>37</u>             |

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

|  | У хиљадама динара |           |
|--|-------------------|-----------|
|  | 2008.             | 2007.     |
| Нето добитак пре опорезивања   |                   | 21.891    |
| Нето губитак пре опорезивања   | (6.711)           |           |
| Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%                             | -                 | 2.189     |
| Порески ефекти расхода који се не признају у<br>пореском билансу       | -                 | 466       |
| Порески кредити по основу улагања у некретнине,<br>постројења и опрему | -                 | (2.655)   |
| Остало   | 7.762             | 37        |
|  | <u>1.051</u>      | <u>37</u> |

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2008. године у износу од 1.088 хиљада динара се односе на привремену разлику по којој се опрема признаје у пореском билансу и износа по којима су ова средства исказана у финансијским извештајима.

16. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

|                           | У хиљадама динара |                       |               |                      |
|---------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|----------------------|
|                           | Опрема            | Инвестиције у<br>току | Укупно        | Улагање у<br>туђа ОС |
| <b>Набавна вредност</b>   |                   |                       |               |                      |
| Стање 01.01.2008.         | 21.287            | 28.520                | 49.807        | 20.334               |
| Наб у току године         |                   | 18.902                | 18.902        | 11.359               |
| Пренос са инв у току      | 47.422            | (47.422)              | -             |                      |
| Продаја                   |                   |                       |               |                      |
| Расходовање               | (21)              |                       | (21)          |                      |
| <b>Стање 31.12.2008.</b>  | <b>68.688</b>     | <b>-</b>              | <b>68.688</b> | <b>31.693</b>        |
| <b>Исправка вредности</b> |                   |                       |               |                      |
| Стање 01.01.2008.         | 3.302             |                       | 3.302         | -                    |
| Амортизација              | 7.191             |                       | 7.191         | 880                  |
| Отуђење и расх.           | (3)               |                       | (3)           |                      |
| Остало                    |                   |                       |               |                      |
| <b>Стање 31.12.2008.</b>  | <b>10.490</b>     |                       | <b>10.490</b> | <b>880</b>           |
| Садашња вредност          |                   |                       |               |                      |
| <b>31.12.2008.</b>        | <b>58.198</b>     | <b>-</b>              | <b>58.198</b> | <b>30.813</b>        |
| <b>01.01.2008.</b>        | <b>17.985</b>     | <b>28.520</b>         | <b>46.505</b> | <b>20.334</b>        |

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. године**

**17. ЗАЛИХЕ**

|                          | У хиљадама динара    |                       |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
|                          | 31.децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| Материјал                | 39.301               | 24.073                |
| Недовршена производња    | 4.434                | 4.792                 |
| Готови производи         | 24.122               | 19.525                |
| Роба                     | 6.330                | 7.469                 |
|                          | <u>74.187</u>        | <u>55.859</u>         |
| <br>                     |                      |                       |
| Дати аванси:             |                      |                       |
| Добављачи у земљи        | 571                  | 120                   |
| Добављачи у иностранству | -                    | 24                    |
|                          | <u>571</u>           | <u>144</u>            |
| Исправка вредности робе  | (3.071)              | (3.683)               |
|                          | <u>71.687</u>        | <u>52.320</u>         |

**18. ПОТРАЖИВАЊА**

|   | У хиљадама динара    |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 31.децембар<br>2008. | 31.децембар<br>2007. |
| <b>Потраживања од купаца</b>                              |                      |                      |
| Купци,повезана правна лица                                | 5.258                | 7.515                |
| Потраживања од консигнационих купаца повезана правна лица | 2.415                | 6.794                |
| Купци у земљи   | 18.629               | 19.793               |
| Купци у иностранству,повезана правна лица                 | 12.849               | 11.356               |
| Купци у иностранству                                      | 9.037                | 5.311                |
|   | <u>48.188</u>        | <u>50.769</u>        |
| <br>  |                      |                      |
| Потраживање по основу извоза                              | <u>7</u>             | <u>6</u>             |
| <br>  |                      |                      |
| Минус:Исправка вредности<br>Потраживања од купаца         | <u>(168)</u>         | <u>(253)</u>         |
|   | <u>48.027</u>        | <u>50.522</u>        |
| <br>  |                      |                      |
| Потраживања за више плаћен порез на добитак               | 1.733                | 1.467                |

Потраживања са купцима у иностранству су усаглашена пре састављања финансијских извештаја . Потраживања са свим значајним купцима у земљи су усаглашена. Потраживања са купцима у земљи чији промет чини око 2% укупног промета нису усаглашена. Свим дужницима је достављен списак неплаћених рачуна са стањем на дан 31.10.2008. године.

**19. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

|                         | У хиљадама динара     |                       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                         | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| Текући рачун            |                       |                       |
| - у динарима            | 2.268                 | 1.184                 |
| - у иностранској валути | 15.470                | 2.987                 |
| Благајна                | 153                   | 86                    |
|                         | <u>17.891</u>         | <u>4.257</u>          |



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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. године**

**20. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА**

Дугорочна резервисања исказана на дан 31. децембра 2008. године у износу од 613 хиљада динара (31. децембра 2007. године: 557 хиљада динара) у потпуности се односе на резервисања отпремнина за одлазак у пензију запослених.

Промене на дугорочним резервисањима у току 2008. године су приказане у следећој табели:

|                           | У хиљадама динара       |            |
|---------------------------|-------------------------|------------|
|                           | Година која се завршава |            |
|                           | 31. децембра            |            |
|                           | 2008.                   | 2007.      |
| Стање 1. јануара          | 557                     | -          |
| Резервисања у току године | 56                      | 601        |
| Укидање резервисања       | -                       | (44)       |
|                           | <u>613</u>              | <u>557</u> |

**21. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ**

|                                 | У хиљадама динара       |               |
|---------------------------------|-------------------------|---------------|
|                                 | Година која се завршава |               |
|                                 | 31. децембра            |               |
|                                 | 2008.                   | 2007.         |
| Фонд за развој Републике Србије | 58.532                  | 51.423        |
|                                 | <u>58.532</u>           | <u>51.423</u> |

**22. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ**

|                                   | У хиљадама динара |               |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|
|                                   | 31. децембар      | 31. децембар  |
|                                   | 2008.             | 2007.         |
| Текућа доспећа дугорочних кредита | 18.109            | 2.706         |
| Краткорочни кредити               | 10.000            | 15.000        |
| Обавезе за зајмове                | 78.086            | 40.119        |
|                                   | <u>106.195</u>    | <u>57.825</u> |

**23. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

|                                   | У хиљадама динара |               |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|
|                                   | 31. децембар      | 31. децембар  |
|                                   | 2008.             | 2007.         |
| <i>Обавезе према добављачима:</i> |                   |               |
| - добављачи, повезана правна лица | 10.142            | 9.738         |
| - добављачи у земљи               | 5.087             | 3.912         |
| - добављачи у иностранству        | 11.216            | 2.158         |
|                                   | <u>26.445</u>     | <u>15.808</u> |
| <i>Примљени аванси:</i>           | 64                | 703           |
|                                   | <u>26.509</u>     | <u>15.878</u> |

Пре састављања финансијских извештаја са свим значајним добављачима усаглашена су дуговања. Промет добављача са којима стања нису усаглашена је мањи од 2% укупног промета.

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

24. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

|   | У хиљадама динара     |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| Обавезе за зараде и накнаде зарада                          | 1.065                 | 739                   |
| Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде<br>зарада | 689                   | 478                   |
| Обавеза према запосленима по основу учешћа у добити         | 354                   | 126                   |
| Обавезе за камате   | 1.882                 | 1.075                 |
| Остале обавезе према запосленима                            | 51                    | 36                    |
| Остало  | 6                     | 5                     |
|   | <u>4.047</u>          | <u>2.459</u>          |
| Обавезе за ПДВ и остале јавне расходе                       | 89                    | 32                    |
| Одложене пореске обавезе                                    | 1.088                 | 37                    |
|   | <u>5.224</u>          | <u>2.528</u>          |

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

|  | У хиљадама динара     |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| <b>Потраживања</b>                         |                       |                       |
| <i>Потраживања од купаца:</i>              |                       |                       |
| - Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац   | 5.276                 | 7.341                 |
| - Металац Маркет д.о.о., Подгорица         | 1.362                 | 1.643                 |
| - Металац Металургија а.д., Нови Сад       | 2.415                 | 6.794                 |
| - Промо-Метал д.о.о., Загреб               | 11.487                | 9.713                 |
| - Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац   | (18)                  | -                     |
| - Пролетер Трговине д.о.о, Горњи Милановац | -                     | 174                   |
|  | <u>20.522</u>         | <u>25.665</u>         |
| <i>Потраживања за камате:</i>              |                       |                       |
| - Металац а.д., Горњи Милановац            | -                     | 173                   |
|  | <u>-</u>              | <u>173</u>            |
| <b>Укупно потраживања</b>                  | <u>20.522</u>         | <u>25.838</u>         |
| <b>Обавезе:</b>                            |                       |                       |
| <i>Обавезе према добављачима:</i>          |                       |                       |
| - Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац   | 483                   | 3.801                 |
| - Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац    | 407                   | 692                   |
| - Металац а.д., Горњи Милановац            | 9.070                 | 4.865                 |
| - Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац   | 171                   | 349                   |
| - Металац Металургија а.д., Нови Сад       | 11                    | 31                    |
|  | <u>10.142</u>         | <u>9.738</u>          |
| <i>Обавезе за зајмове:</i>                 |                       |                       |
| - Металац а.д., Горњи Милановац            | 78.086                | 40.119                |
|  | <u>78.086</u>         | <u>40.119</u>         |
| <i>Обавезе за камате:</i>                  |                       |                       |
| - Металац а.д., Горњи Милановац            | 1.244                 | 964                   |
|  | <u>1.244</u>          | <u>964</u>            |
| <b>Укупно обавезе</b>                      | <u>89.472</u>         | <u>50.821</u>         |
| <b>Обавезе, нето</b>                       | <u>68.950</u>         | <u>24.983</u>         |

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

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

|   | У хиљадама динара                       |               |
|---|---|---------------|
|   | Година која се завршава<br>31. децембра |               |
|   | 2008.                                   | 2007.         |
| <b>Приходи</b>                              |   |               |
| <i>Приходи од продаје:</i>                  |   |               |
| - Металац а.д., Горњи Милановац             | -                                       | 3             |
| - Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац    | 19                                      | 2.470         |
| - Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац    | 17.109                                  | 27.214        |
| - Металац Металургија а.д., Нови Сад        | 23.167                                  | 26.990        |
| - Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац    | 133                                     | 269           |
| - Пролетер Трговине д.о.о., Горњи Милановац | -                                       | 147           |
| - Металац Маркет д.о.о., Подгорица          | 7.080                                   | 1.640         |
| - Промо-Метал д.о.о., Загреб                | 12.241                                  | 12.313        |
|   | <u>59.749</u>                           | <u>71.046</u> |
| <i>Приходи од услуга:</i>                   |   |               |
| - Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац    | 3.125                                   | 4.604         |
|   | <u>3.125</u>                            | <u>4.604</u>  |
| <i>Финансијски приходи:</i>                 |   |               |
| - Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац    | -                                       | 173           |
| - Металац а.д., Горњи Милановац             | -                                       | 224           |
|   | -                                       | <u>397</u>    |
| <b>Укупно приходи</b>                       | <u>62.874</u>                           | <u>76.047</u> |
| <b>Расходи</b>                              |   |               |
| <i>Набавна вредност продате робе:</i>       |   |               |
| - Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац    | 848                                     | 639           |
|   | <u>848</u>                              | <u>639</u>    |
| <i>Трошкови набављеног материјала:</i>      |   |               |
| - Металац а.д., Горњи Милановац             | 3.904                                   | 10.592        |
| - Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац    | 56                                      | 55            |
| - Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац     | 2.690                                   | 3.088         |
| - Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац    | 10                                      | 19            |
| - Металац Металургија а.д., Нови Сад        | 863                                     | 513           |
| - Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац    | 936                                     | 644           |
| - Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац    | 177                                     | -             |
|   | <u>8.636</u>                            | <u>14.911</u> |
| <i>Трошкови услуга:</i>                     |   |               |
| - Металац а.д., Горњи Милановац             | 25.812                                  | 26.323        |
| - Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац    | 3.886                                   | 3.227         |
| - Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац    | 169                                     | 281           |
| - Металац Металургија а.д., Нови Сад        | 10                                      | -             |
| - Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац    | 1                                       | -             |
|   | <u>29.878</u>                           | <u>29.831</u> |

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

|  | У хиљадама динара       |               |
|--|-------------------------|---------------|
|  | Година која се завршава |               |
|  | 31. децембра            |               |
|  | 2008.                   | 2007.         |
| <i>Нематеријални трошкови</i>          |                         |               |
| Металац а.д., Горњи Милановац          | 2.811                   | 2.471         |
| Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац | 48                      | -             |
| Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац | 3                       | -             |
|  | <u>2.862</u>            | <u>2.471</u>  |
| <i>Финансијски расходи</i>             |                         |               |
| Металац а.д., Горњи Милановац          | 11.381                  | 1.650         |
| Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац | -                       | 518           |
| Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац  | -                       | 10            |
|  | <u>11.381</u>           | <u>2.178</u>  |
| <i>Остали расходи</i>                  |                         |               |
| Металац а.д., Горњи Милановац          | -                       | 434           |
|  | <u>-</u>                | <u>434</u>    |
| Укупно расходи                         | <u>53.605</u>           | <u>50.464</u> |
| Приходи, нето                          | <u>9.269</u>            | <u>25.583</u> |

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. 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 дуговања, укључујући краткорочне и дугорочне кредите образложене у напомени 21 и 22, 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<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| Задуженост а)                         | 164.727               | 109.248               |
| Готовина и готовински еквиваленти     | 17.891                | 4.257                 |
| Нето задуженост                       | <u>146.836</u>        | <u>104.991</u>        |
| Капитал б)                            | <u>34.995</u>         | <u>55.124</u>         |
| Радио укупног дуговања према капиталу | <u>4.20</u>           | <u>1.90</u>           |

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

б) Капитал укључује уделе 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 напомени 3 ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА  
(наставак)

Категорије финансијских инструмената

|                                   | У хиљадама динара  |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                   | 31. децембар 2008. | 31. децембар 2007. |
| <b>Финансијска средства</b>       |                    |                    |
| Потраживања од купаца             | 48.027             | 50.349             |
| Остала потраживања                | -                  | 173                |
| Дати аванси                       | 572                | 143                |
| Готовина и готовински еквиваленти | 17.891             | 4.257              |
|                                   | <b>66.490</b>      | <b>54.922</b>      |
| <b>Финансијске обавезе</b>        |                    |                    |
| Обавезе према добављачима         | 26.509             | 15.878             |
| Остале обавезе и примљени аванси  | 4.047              | 2.459              |
| Дугорочни кредити                 | 58.532             | 51.423             |
| Краткорочни кредити               | 106.195            | 57.825             |
|                                   | <b>195.283</b>     | <b>127.585</b>     |

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

**Циљеви управљања финансијским ризицима**

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и преваходно 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 2008. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА  
(наставак)

Тржишни ризик (наставак)

*Девизни ризик*

Предузеће је изложено девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца, дугорочних и 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              |                       | Обавезе               |                       |
|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|     | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| EUR | 37.485                | 19.733                | 165.892               | 94.895                |
| USD | 30                    | 25.849                | 1.345                 | 1.572                 |
|     | <b>37.515</b>         | <b>45.582</b>         | <b>167.237</b>        | <b>96.467</b>         |

Предузеће је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и америчког долара (USD). 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 на смањење 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<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| EUR валута               | (12.841)              | (7.517)               |
| USD валута               | (132)                 | 2.428                 |
| Резултат текућег периода | <b>(12.973)</b>       | <b>(5.089)</b>        |

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста обавеза исказаних у еврима које се највећим делом односи на повећање дугорочних и краткорочних кредита (напомена 21 и 22).



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. 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<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| <b>Финансијска средства</b>       |                       |                       |
| <i>Некаматносна</i>               |                       |                       |
| Потраживања од купаца             | 48.027                | 50.349                |
| Остала потраживања                | -                     | 173                   |
| Дати аванси                       | 572                   | 143                   |
| Готовина и готовински еквиваленти | 17.891                | 4.257                 |
|                                   | <b>66.490</b>         | <b>54.922</b>         |
| <b>Финансијске обавезе</b>        |                       |                       |
| <i>Некаматносне</i>               |                       |                       |
| Обавезе према добављачима         | 26.509                | 15.878                |
| Остале обавезе и примљени аванси  | 4.047                 | 2.459                 |
|                                   | 30.556                | 18.337                |
| <i>Варијабилна каматна стопа</i>  |                       |                       |
| Дугорочни кредити                 | 58.532                | 51.423                |
| Краткорочни кредити               | 88.086                | 55.119                |
| Текућа доспећа дугорочних кредита | 18.109                | 2.706                 |
|                                   | 164.727               | 109.248               |
|                                   | <b>195.283</b>        | <b>127.585</b>        |

*Ризик од промене каматних стопа (наставак)*

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављена под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Предузеће би претрпело оперативни губитак/остварило добитак за годину која се завршава 31. децембар 2008. године у износу од 1.647 хиљада динара (31. децембар 2007. године: 1.092 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на краткорочне кредите.

Изложеност Предузећа каматним стопама повећана је у току текућег периода највећим делом због номиналног пораста обавеза по основу краткорочних и дугорочних кредита (напомена 21 и 22).

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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 комитентата,

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

|                       | У хиљадама динара     |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                       | 31. децембар<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| Промометал Загреб     | 11.487                | 9.713                 |
| Металац маркет д.о.о. | 5.276                 | 7.341                 |
| Продукткоп            | 3.938                 | 1.660                 |
| Мега систем Зворник   | 2.488                 | 2.213                 |
| Металургија ад        | 2.416                 | 6.794                 |
| Металац Подгорица     | 1.362                 | 1.643                 |
| Остали                | 21.060                | 20.985                |
|                       | <b>48.027</b>         | <b>50.349</b>         |

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2008. године приказана је у табели која следи:

|  | У хиљадама динара   |                       |                    |
|--|---------------------|-----------------------|--------------------|
|  | Бруто<br>изложеност | Исправка<br>вредности | Нето<br>изложеност |
| Недоспела потраживања од купаца                | 33.102              |                       | 33.102             |
| Доспела, исправљена потраживања<br>од купаца   | 168                 | (168)                 |                    |
| Доспела, неисправљена потраживања<br>од купаца | 14.925              |                       | 14.925             |
|  | <b>48.195</b>       | <b>(168)</b>          | <b>48.027</b>      |

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2007. године приказана је у табели која следи:

|  | У хиљадама динара   |                       |                    |
|--|---------------------|-----------------------|--------------------|
|  | Бруто<br>изложеност | Исправка<br>вредности | Нето<br>изложеност |
| Недоспела потраживања од купаца                | 40.226              |                       | 40.226             |
| Доспела, исправљена потраживања од<br>купаца   | 253                 | (253)                 |                    |
| Доспела, неисправљена потраживања<br>од купаца | 10.123              |                       | 10.123             |
|  | <b>50.602</b>       | <b>(253)</b>          | <b>50.349</b>      |

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. године**

*Недоспела потраживања од купаца*

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2008. године у износу од 33.102 хиљаду динара (31. децембар 2007. године: 40.226 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје производа. Ова потраживања доспевају углавном у року од 90 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2008. години износи 91 дана (2007. године: 93 дана).

*Доспела, исправљена потраживања од купаца*

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 168 хиљада динара (2007. године: 253 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.

*Доспела, неисправљена потраживања од купаца*

Предузеће није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2008. године у износу од 14.925 хиљада динара (31. децембар 2007. године: 10.123 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<br>2008. | 31. децембар<br>2007. |
| Мање од 30 дана | 5.321                 | 5.172                 |
| 31 - 90 дана    | 4.122                 | 4.528                 |
| 91 - 180 дана   | 3.996                 | 423                   |
| 181 - 365 дана  | 1.486                 | -                     |
| Преко 365 дана  | -                     | -                     |
|                 | <b>14.925</b>         | <b>10.123</b>         |

***Управљање обавезама према добављачима***

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2008. године исказане су у износу од 26.509 хиљаде динара (31. децембра 2007. године: 15.878 хиљаде динара) при чему се највећи део, у износу од 9.960 хиљада динара (2007: 9.358 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 2008. године износи 49 дана (у току 2007. године 75 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.

МЕТАЛАЦ ИНКО Д.О.О., ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА  
(наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

*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.

*Доспећа финансијских средстава*

|                           | У хиљадама динара<br>31. децембар 2008. |               |                                   |                     |                   |               |
|---------------------------|---|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|
|                           | Мање<br>од месец<br>дана                | 1-3<br>месеца | Од 3 месеца<br>до једне<br>године | Од 1 до 5<br>година | Преко<br>5 година | Укупно        |
| Некаматносна              | 49.966                                  | 16.524        |                                   |                     |                   | 66.490        |
| Фиксна каматна стопа      | -                                       | -             | -                                 |                     |                   | -             |
| Варијабилна каматна стопа |   |               |                                   |                     |                   | -             |
|                           | <b>49.966</b>                           | <b>16.524</b> | <b>-</b>                          |                     |                   | <b>66.490</b> |

|                           | У хиљадама динара<br>31. децембар 2007. |               |                                   |                     |                   |               |
|---------------------------|---|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|
|                           | Мање<br>од месец<br>дана                | 1-3<br>месеца | Од 3 месеца<br>до једне<br>године | Од 1 до 5<br>година | Преко<br>5 година | Укупно        |
| Некаматносна              | 27.650                                  | 25.914        | 1.358                             |                     |                   | 54.922        |
| Фиксна каматна стопа      | -                                       | -             | -                                 |                     |                   | -             |
| Варијабилна каматна стопа | -                                       | -             | -                                 |                     |                   | -             |
|                           | <b>27.650</b>                           | <b>25.914</b> | <b>1.358</b>                      |                     |                   | <b>54.922</b> |

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.

*Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика*

*Доспећа финансијских обавеза*

|                                     | У хиљадама динара<br>31. децембар 2008. |               |                                   |                     |                   |                |
|-------------------------------------|---|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|----------------|
|                                     | Мање<br>од месец<br>дана                | 1-3<br>месеца | Од 3 месеца<br>до једне<br>године | Од 1 до 5<br>година | Преко<br>5 година | Укупно         |
| Некаматносна                        | 28.463                                  | 2.093         |                                   |                     |                   | 30.556         |
| Фиксна каматна стопа                | -                                       | -             | -                                 | -                   |                   | -              |
| Варијабилна каматна стопа<br>зајам  | -                                       | 11.805        | 33.652                            | 119.270             |                   | 164.727        |
| Варијабилна каматна стопа<br>камата |   | 2.760         | 5.743                             | 10.547              |                   | 19.050         |
|                                     | <b>28.463</b>                           | <b>16.658</b> | <b>39.395</b>                     | <b>129.817</b>      |                   | <b>214.333</b> |

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2008. године**

|                                  | У хиљадама динара  |              |                             |                  |                | Укупно         |
|----------------------------------|--------------------|--------------|-----------------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                  | Мање од месец дана | 1-3 месеца   | Од 3 месеца до једне године | Од 1 до 5 година | Преко 5 година |                |
| Некаматносна                     | 15.816             | 2.521        | -                           |                  |                | 18.337         |
| Фиксна каматна стопа             | -                  | -            | -                           |                  |                | -              |
| Варијабилна каматна стопа зајам  | -                  | -            | 57.825                      | 51.423           | -              | 109.248        |
| Варијабилна каматна стопа камата | -                  | 675          | 3.900                       | -                | -              | 4.575          |
|                                  | <b>15.816</b>      | <b>3.196</b> | <b>61.725</b>               | <b>51.423</b>    | <b>-</b>       | <b>132.160</b> |

**Фер вредност финансијских инструмената**

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембар 2008. године и 31. децембра 2007. године.

|                                   | 31. децембар 2008.      |                | 31. децембар 2007.      |                |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                                   | Књиговодствена вредност | Фер вредност   | Књиговодствена вредност | Фер вредност   |
| <b>Финансијска средства</b>       |                         |                |                         |                |
| Дугорочни финансијски пласмани    | -                       | -              | -                       | -              |
| Потраживања од купаца             | 48.027                  | 48.027         | 50.349                  | 50.349         |
| Остала потраживања                | -                       | -              | 173                     | 173            |
| Дати аванси                       | 572                     | 572            | 143                     | 143            |
| Готовина и готовински еквиваленти | 17.891                  | 17.871         | 4.257                   | 4.257          |
|                                   | <b>66.490</b>           | <b>66.490</b>  | <b>54.922</b>           | <b>54.922</b>  |
| <b>Финансијске обавезе</b>        |                         |                |                         |                |
| Дугорочни кредити                 | 58.532                  | 58.532         | 51.423                  | 51.423         |
| Краткорочни кредити               | 106.195                 | 106.195        | 57.825                  | 57.825         |
| Обавезе према добављачима         | 26.509                  | 26.509         | 15.878                  | 15.878         |
| Остале обавезе и примљени аванси  | 4.047                   | 4.047          | 2.459                   | 2.459          |
|                                   | <b>195.283</b>          | <b>195.283</b> | <b>127.585</b>          | <b>127.585</b> |

*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.

**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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2008. године**

**28. 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<br/>2008.</u> | <u>31. децембар<br/>2007.</u> |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|
| USD | 62.9000                       | 53.7267                       |
| EUR | 88.6010                       | 79.2362                       |
| GBP | 90.8635                       | 107.308                       |

У Горњем Милановцу  
25.02.2009.године

Лице одговорно за  
састављање биланса

Росанда Петровић

---

Законски заступник

Војин Вукадиновић

---