

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

Н А П О М Е Н Е

уз

**Финансијске извештаје
31. децембар 2009. године**

БИЛАНС УСПЕХА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

| | | 31. | 31. |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| | | децембар | децембар |
| | <u>Напомена</u> | <u>2009.</u> | <u>2008.</u> |
| ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | | | |
| Приходи од продаје | 5 | 267.196 | 305.880 |
| Остали пословни приходи | | 480 | 165 |
| | | <u>267.676</u> | <u>306.045</u> |
| ПОСЛОВНИ РАСХОДИ | | | |
| Набавна вредност продате робе | 6 | (151.005) | (168.932) |
| Трошкови материјала | 7 | (3.356) | (2.041) |
| Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи | 8 | (13.857) | (14.254) |
| Трошкови амортизације и резервисања | | (1.305) | (1.004) |
| Остали пословни расходи | 9 | (27.858) | (26.399) |
| | | <u>(197.381)</u> | <u>(212.630)</u> |
| ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) | | <u>70.295</u> | <u>93.415</u> |
| Финансијски приходи | 10 | 7.662 | 9.867 |
| Финансијски расходи | 11 | (8.736) | (11.326) |
| Остали приходи | 12 | 578 | 63 |
| Остали расходи | 13 | (10.275) | (8.606) |
| | | <u>(10.771)</u> | <u>(10.002)</u> |
| ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА | | <u>59.524</u> | <u>83.413</u> |
| ПОРЕЗ НА ДОБИТАК: | 14 | | |
| - порески расход периода | | 6.324 | 8.612 |
| - одложени порески приходи периода | | 37 | 5 |
| | | <u>6.361</u> | <u>8.617</u> |
| НЕТО ДОБИТАК | | <u>53.237</u> | <u>74.806</u> |

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране руководства предузећа “Металац Трејд” д.о.о., Горњи Милановац и предати Агенцији за привредне регистре на дан 25. фебруара 2009. године.

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

Драган Томић
Директор

Милан Ђорђевић
Руководилац рачуноводства

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

| | <u>Напомена</u> | <u>31. децембар 2009.</u> | <u>31. децембар 2008.</u> |
|--|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| АКТИВА | | | |
| Стална имовина | | | |
| Некретнине, постројења и опрема | 15 | 5.153 | 5.723 |
| | | <u>5.153</u> | <u>5.723</u> |
| Обртна имовина | | | |
| Залихе | 16 | 83.567 | 105.421 |
| Потраживања | 16 | 134.245 | 136.816 |
| Потраживања на више плаћен порез | | 1.646 | - |
| Готовински еквиваленти и готовина | 18 | 3.434 | 5.995 |
| Порез на додату вредност и активна временска разграничења | | 2.399 | 328 |
| | | <u>225.291</u> | <u>248.560</u> |
| Укупна актива | | <u>230.444</u> | <u>254.283</u> |
| Ванбилансна актива | | - | 23.718 |
| ПАСИВА | | | |
| Капитал | | | |
| Удели друштва | 19 | 263 | 263 |
| Резерве | | 404 | 404 |
| Нераспоређени добитак | | 172.339 | 170.303 |
| | | <u>173.006</u> | <u>170.970</u> |
| Дугорочна резервисања и обавезе | | | |
| Дугорочна резервисања | 20 | 1.161 | 928 |
| Дугорочни кредити | 21 | 21.402 | - |
| | | <u>22.563</u> | <u>928</u> |
| Краткорочне обавезе | | | |
| Краткорочне финансијске обавезе | 22 | 23.255 | 57.650 |
| Обавезе из пословања | 23 | 7.480 | 18.732 |
| Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења | 24 | 1.814 | 2.681 |
| Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода | | 2.264 | 1.474 |
| Обавезе по основу пореза на добитак | | - | 1.748 |
| Одложене пореске обавезе | | 62 | 100 |
| | | <u>34.875</u> | <u>82.385</u> |
| Укупна пасива | | <u>230.444</u> | <u>254.283</u> |
| Ванпилансна пасива | | - | 23.718 |

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2009. године
(У хиљадама динара)

| | <u>Основни капитал</u> | <u>Резерве</u> | <u>Нераспоређени добитак</u> | <u>Укупно</u> |
|--|------------------------|----------------|------------------------------|---------------|
| Стање 1. јануара 2008. године | 263 | 404 | 127.402 | 128.069 |
| Корекција грешке из ранијих година | | | | |
| Стање 1. јануара 2008. године (кориговано) | 263 | 404 | 127.402 | 128.069 |
| Расподела добитка | - | | (30.000) | (30.000) |
| Расподела запосленима по основу учешћа у добитку | | | (1.905) | (1.905) |
| Нето добитак текуће године | - | | 74.806 | 74.806 |
| Стање 31. децембар 2008. године | 263 | 404 | 170.303 | 170.970 |
| Стање 1. јануара 2009. године | 263 | 404 | 170.303 | 170.970 |
| Расподела добитка | | | (50.000) | (50.000) |
| Расподела запосленима по основу учешћа у добитку | | | (1.201) | (1.201) |
| Нето добитак текуће године | | | 53.237 | 53.237 |
| Стање 31. децембра 2009. године | 263 | 404 | 172.339 | 173.006 |

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2009. године

(У хиљадама динара)

| | <u>2009.</u> | <u>2008.</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Токови готовине из пословних активности | | |
| Продаја и примљени аванси | 302.629 | 319.606 |
| Примљене камате из пословних активности | 587 | 10 |
| Остали приливи из редовног пословања | 479 | 165 |
| Исплате добављачима и дати аванси | (203.493) | (258.838) |
| Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | (13.681) | (13.890) |
| Плаћене камате | (3.543) | (4.774) |
| Порез на добитак | (9.719) | (6.864) |
| Плаћања по основу осталих јавних прихода | (11.682) | (13.725) |
| <i>Нето прилив(одлив) готовине из пословних активности</i> | <u>61.577</u> | <u>21.690</u> |
| Токови готовине из активности инвестирања | | |
| Куповина нематеријалних улагања, некретнина и опреме | (503) | (1.444) |
| <i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i> | <u>(503)</u> | <u>(1.444)</u> |
| Токови готовине из активности финансирања | | |
| Дугорочни и краткорочни кредити (нето прилив) | - | 20.956 |
| Дугорочни и краткорочни кредити (нето одлив) | (12.994) | |
| Одливи за дивиденде и учешћа у добитку | (51.177) | (37.675) |
| <i>Нето одлив готовине из активности финансирања</i> | <u>(64.171)</u> | <u>(16.719)</u> |
| Нето прилив/(одлив) готовине | (3.097) | 3.527 |
| Готовина на почетку обрачуноског периода | 5.995 | 2.295 |
| Позитивне (негативне) курсне разлике по основу прерачуна готовине, нето | <u>536</u> | <u>173</u> |
| Готовина на крају обрачуноског периода | <u>3.434</u> | <u>5.995</u> |

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

“Металац Trade д.о.о., Горњи Милановац (у даљем тексту “Предузеће”) је, као привредно друштво које послује у форми једночланог друштва са ограниченом одговорношћу, основано дана 31. маја 2000. године и као такво регистровано у Регистру привредних субјеката 31. маја 2000. године. Предузеће је основано одлуком Управног одбора компаније “Металац” а.д., Горњи Милановац.

Основна делатност Предузећа је трговина на велико. Продаја предузећа обухвата широк спектар роба.

Седиште Предузећа је у Горњем Милановцу, улица Љубићска бр.1.

Матични број Предузећа је 17275747.

Порески идентификациони број Предузећа (ПИБ) је 100888211.

На дан 31.12.2009. године Предузеће је имало 24 запослених радника (2008: 24 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

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

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. Министарство је такође утврдило (Решењем бр 401-00-1456/2008- 16) и објавило за примену у Гласнику РС бр. 116 од 17. децембра 2008. године превод измена МРС 39: Финансијски инструменти: Признавање и одмеравање и МСФИ 7: Финансијски инструменти: Обелодањивање. Тумачења која су у примени за рачуноводствене периоде који почињу 1. јануара 2008. године и касније а која нису била званично преведена и усвојена од стране Министарства обелодањена су у напмени 2.2.

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

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне 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.

2.2. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису усвојени и преведени

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 и преведена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године:

- МСФИ 8 “Пословни сегменти” (на снази за годишње периоде почевши од 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 4 “Уговори о осигурању” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Побољшање обелодањивања о финансијским инструментима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године)
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” и МРС 27 “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји” – Трошак улагања у зависно предузеће, заједнички подухват или придружено привредно лице (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

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

• 2.2. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису усвојени и преведени (наставак)

- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 22. маја 2008. године (МРС 1, МСФИ 5, МРС 8, МРС 10, МРС 16, МРС 19, МРС 20, МРС 23, МРС 27, МРС 28, МРС 29, МРС 31, МРС 34, МРС 36, МРС 38, МРС 39, МРС 40, МРС 41) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (већина измена биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МРС 32 “Финансијски инструменти: Презентација” и МРС 1 “Презентација финансијских извештаја” – Инструменти који се могу поново (про)дати емитенту и обавезе проистекле по основу ликвидације (на снази за периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- МРС 1 (ревидирани) “Презентација финансијских извештаја” – Ревидирана презентација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- МРС 23 (ревидирани) “Трошкови позајмљивања” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 2 “Исплате по основу акција” – Услови стицања и укидања права (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене IFRIC 9 “Поновна процена уграђених деривата” и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године)
- IFRIC 13 “Програми лојалности купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2008. године),
- IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2008. године),
- IFRIC 15 “Уговори о изградњи некретнина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године)
- IFRIC 16 “Хедџинг нето инвестиција у иностране операције” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. октобра 2008. 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 почевши од 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 3 (ревидиран) “Пословне комбинације” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- МСФИ 1 (ревидиран) “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. 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)

- Измене МСФИ 2 “Исплате по основу акција” – Трансакције групних готовинских исплата по основу акција (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене МРС 24 “Обелодањивања о повезаним лицима” – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Измене МРС 27 “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МРС 32 “Финансијски инструменти: Презентација” – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Измене МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 2, МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 18, МРС 36, МРС 38, МРС 39, IFRIC 9, IFRIC 16) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (већина измена биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” – Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- МСФИ 17 (ревидиран) “Пренос неновчаних средстава власницима предузећа” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- IFRIC 18 “Пренос средстава са купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- IFRIC 19 “Намиривање обавеза инструментима капитала” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. 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. Наведене рачуноводствене политике су конзистентно примењене за све презентоване извештајне периоде.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. 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, а две тако обрачунате зараде за 30 година рада у Предузећу.

3.4. Порези и доприноси

3.4.1. Порез на добитак

Текући порез на добитак

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

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

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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Порези и доприноси (наставак)

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

Некретнине, постројења и опрема набављени пре 1. јануара 2004. године су, приликом прве примене нових прописа исказани по вредности утврђеној од стране независног проценитеља.

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.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. 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 | 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 непоменућа средства | 6 | 16,7% |

3.7. 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.

3.8. Обезвређење имовине

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

На дан 31. децембра 2009. године, на основу процене руководства Предузећа не постоје индиције да је вредност нематеријалних улагања и опреме обезвређена.

3.9. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИЈИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. 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.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

4.2. Амортизација и стопа амортизације

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

4.3. Исправка вредности потраживања и краткорочних пласмана

Предузеће обрачунава обезвређење сумњивих потраживања од купаца и других дужника на основу процењених губитака који настају, ако дужници нису у могућности да изврше плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређења за сумњива потраживања, Предузеће се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и променама у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате. Међутим, значајан део потраживања Предузећа се односи на потраживања од зависних правних лица код којих је, на основу процена и 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 | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Повезана правна лица | | |
| Приход од продаје роба у велепродаји | 55.015 | 74.059 |
| | <u>55.015</u> | <u>74.059</u> |
| Домаће тржиште | | |
| Приход од продаје роба у велепродаји | 153.446 | 199.183 |
| | <u>153.746</u> | <u>199.183</u> |
| Укупно домаће тржиште | <u>208.461</u> | <u>273.242</u> |
| Инострано тржиште | | |
| Повезана правна лица | 23.764 | 12.087 |
| Остала правна лица | 34.971 | 20.551 |
| | <u>58.735</u> | <u>32.638</u> |
| | <u>267.196</u> | <u>305.880</u> |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

6. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ

| | У хиљадама динара | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Набавна вредност продате робе | 129.254 | 146.413 |
| Набавна вредност продате робе у транзиту | 21.751 | 22.519 |
| | <u>151.005</u> | <u>168.932</u> |

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

| | У хиљадама динара | |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Троскови осталог материјала | 2.167 | 920 |
| Троскови горива и енергије | 1.189 | 1.121 |
| | <u>3.356</u> | <u>2.041</u> |

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

| | У хиљадама динара | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Бруто зараде и накнаде запосленима | 10.607 | 11.181 |
| Доприноси на терет послодавца | 2.007 | 2.109 |
| Накнада трошкова запосленима на службеним путовањима | 479 | 546 |
| Стипендије | 40 | 38 |
| Остало | 724 | 380 |
| | <u>13.857</u> | <u>14.254</u> |

9. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

| | У хиљадама динара | |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Индиректни порези и доприноси | 664 | 864 |
| Трошкови одржавања | 1.368 | 785 |
| Троскови рекламе | 2.077 | 1.622 |
| Транспортне услуге | 5.931 | 5.820 |
| Трошкови професионалних услуга | 960 | 796 |
| Троскови сајмова | 1.086 | 1.120 |
| Премије осигурања | 228 | 308 |
| Трошкови репрезентације | 1.046 | 1.258 |
| Чланарине | 71 | 74 |
| Банкарске провизије | 434 | 386 |
| Закупнине | 5.388 | 4.285 |
| Остали пословни расходи | 1.480 | 2.675 |
| Троскови услуга холдинга | 7.125 | 6.406 |
| | <u>27.858</u> | <u>26.399</u> |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

10. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

| | У хиљадама динара | |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Приход од камате | 587 | 10 |
| Позитивне курсне разлике | 7.075 | 9.857 |
| | <u>7.662</u> | <u>9.867</u> |

11. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

| | У хиљадама динара | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Расход камате | 3.021 | 3.412 |
| Расход по основу ефектавалутне клаузуле | 2.774 | 3.834 |
| Остали финансијски расходи | 30 | - |
| Негативне курсне разлике | 2.911 | 4.080 |
| | <u>8.736</u> | <u>11.326</u> |

12. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

| | У хиљадама динара | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Вишкови по попису | 60 | 24 |
| Наплаћена отписана потраживања и укидање резервисања | - | 17 |
| Приходи од усклађивања вредности робе | 132 | - |
| Остали приходи | 386 | 22 |
| | <u>578</u> | <u>63</u> |

13. ОСТАЛИ РАСХОДИ

| | У хиљадама динара | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Отпис робе | 895 | 1.279 |
| Донације | 3.824 | 2.286 |
| Кало,растур,лом | 91 | 171 |
| Накнадно одобрени рабати | 4.495 | 3.567 |
| Остало | 35 | 196 |
| Расход по основу обезвређења потраживања | 935 | 1.107 |
| | <u>10.275</u> | <u>8.606</u> |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

14. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

| | У хиљадама динара | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Порески расход периода | 6.324 | 8.612 |
| Одложени порески приход периода | 37 | 5 |
| | <u>6.287</u> | <u>8.607</u> |

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

| | У хиљадама динара | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Нето добит пре опорезивања | 59.524 | 83.413 |
| Порез на добитак обрачунат по стопи од 10% | 5.952 | 8.341 |
| Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу | 436 | 350 |
| Порески кредит по основу улагања у некретнине, постројења и опрему | (101) | (84) |
| | <u>6.287</u> | <u>8.607</u> |

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2009. године у износу од 62 хиљада динара се односе на привремену разлику по којој се опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су ова средства исказана у финансијским извештајима.

15. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

У хиљадама динара

| | Опрема | Инвестиције у току | Укупно |
|------------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Набавна вредност | | | |
| Стање 01.01.2009. | 7.658 | 0 | 7.658 |
| Набавка у току | | 503 | 503 |
| Пренос са инвестиција у току | 503 | (503) | 0 |
| Продаја | | | |
| Расходовање | | | |
| Стање 31.12.2009. | 8.161 | 0 | 8.161 |
| Исправка вредности | | | |
| Стање 01.01.2009. | 1.935 | | 1.935 |
| Амортизација | 1.073 | | 1.073 |
| Отуђење и расход | | | |
| Остало | | | |
| Стање 31.12.2009. | 3.008 | | 3.008 |
| Садшња вредност | | | |
| 31.12.2009. | 5.153 | 0 | 5.153 |
| 01.01.2009. | 5.723 | 0 | 5.723 |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

16. ЗАЛИХЕ

| | У хиљадама динара | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Роба | 71.586 | 71.833 |
| | 71.586 | 71.833 |
| Минус:Исправка вредности Роба | 468 | 600 |
| | 468 | 600 |
| Материјал,рез.делови,алат и инвентар | 10 | - |
| Дати аванси остала правна лица | 12.439 | 34.188 |
| | 83.567 | 105.421 |

17. ПОТРАЖИВАЊА

| | У хиљадама динара | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Потраживања од купаца | | |
| Купци,повезана правна лица | 23.194 | 33.213 |
| Потраживања од консигнациони купаца повезана правна лица | 259 | 1.115 |
| Купци у земљи | 77.049 | 86.958 |
| Купци у иностранству,повезана правна лица | 18.037 | 13.071 |
| Купци у иностранству | 18.070 | 3.516 |
| | 136.609 | 137.873 |
| Исправка вредности потраживањ домаћи купци | (2.443) | (1.509) |
| Нето потраживања од купаца | 134.166 | 136.364 |
| Остало потраживања | 79 | 452 |
| | 134.245 | 136.816 |

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 31.10.2009. године.

18. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

| | У хиљадама динара | |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Текући рачун | | |
| -у динарима | 975 | 1.405 |
| -у страном валути | 2.216 | 3.361 |
| Чекови | 238 | 1.193 |
| Благајна | 5 | 36 |
| | 3.434 | 5.995 |

19. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал у износу од 263 хиљаде динара, у потпуности представља удео матичног предузећа Металац а.д., Горњи Милановац.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

20. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања исказана на дан 31.децембра 2009. године у износу од 1.161 хиљада динара (31. децембра 2008. године: 928 хиљада динара) у потпуности се односе на резервисања по основу отпремнина за одлазак у пензију запослених.

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

| | У хиљадама динара | |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Стање 1.јануара | 928 | 912 |
| Резервисања у току године | 233 | 16 |
| Стање 31.децембра | 1.161 | 928 |

21. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

| | У хиљадама динара | |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Остале дугорочне обавезе | 21.402 | - |
| | 21.402 | - |

Остале дугорочне обавезе, са стањем на дан 31. децембар 2009. године, у износу од 21.402 хиљада динара (223.195,00 ЕУР) представљају обавезе по основу репрограма краткорочно одобреног зајма од матичном предузећу Металац а.д., Горњи Милановац за текуће финансирање набавке робе. Зајам је одобрен на период до 31. децембра 2013. године уз каматну стопу од 3М EURIBOR + 1.60% годишње

22. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

| | У хиљадама динара | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Обавезе за зајмове зависна правна лица | 8.255 | 35.440 |
| Краткорочни кредити | 15.000 | - |
| Позајмица по текућем рачуну | - | 22.210 |
| | 23.255 | 57.650 |

23. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

| | У хиљадама динара | |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Обавеза према добављачима | | |
| Добављачи,повезана правна лица | 3.326 | 5.842 |
| Добављачи у земљи | 3.062 | 10.484 |
| Добављачи у иностранству | 1.071 | 2.362 |
| | 7.459 | 18.688 |
| Примљени аванси | 21 | 44 |
| | 7.480 | 18.732 |

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

24. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

| | У хиљадама динара | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Обавезе за зараде и накнада зарада | 711 | 693 |
| Обавезе за порезе и доприносе на зараде и накнаде зарада | 496 | 581 |
| Обавезе према запосленима по основу учешћа у добити | 367 | 584 |
| Обавезе за камате | 202 | 791 |
| Остало | 38 | 32 |
| | <u>1.814</u> | <u>2.681</u> |

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 2009. | 31. децембар 2008. |
| Потраживања | | |
| Купци | | |
| Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац | 13.768 | 17.269 |
| Металац Металургија а.д., Нови Сад | 8.974 | 14.290 |
| Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац | 15 | 1.653 |
| Промо Метал д.о.о, Загреб | 7.189 | 3.032 |
| Металац Маркет д.о.о., Подгорица | 10.848 | 10.039 |
| Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац | 694 | - |
| Металац а.д., Горњи Милановац | 2 | - |
| | <u>41.490</u> | <u>46.284</u> |
| Укупна потраживања | <u>41.490</u> | <u>46.284</u> |
| Обавезе | | |
| Добављачи | | |
| Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац | - | 64 |
| Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац | - | 24 |
| Металац а.д., Горњи Милановац | 3.129 | 5.650 |
| Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац | 53 | - |
| Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац | 144 | 104 |
| | <u>3.326</u> | <u>5.842</u> |
| Обавезе за зајмове | | |
| Металац а.д., Горњи Милановац | 29.656 | 35.440 |
| | <u>29.656</u> | <u>35.440</u> |
| Обавезе за камате | | |
| Металац а.д., Горњи Милановац | 60 | 624 |
| | <u>60</u> | <u>624</u> |
| Укупне обавезе | <u>33.042</u> | <u>41.906</u> |
| Потраживања, нето | <u>8.448</u> | <u>4.378</u> |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. 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 | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Приходи | | |
| Приходи од продаје | | |
| Металац а.д. , Горњи Милановац | 271 | 25 |
| Металац Металургија а.д., Нови Сад | 24.300 | 26.951 |
| Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац | 2.885 | 4.867 |
| Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац | 1 | 106 |
| Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац | 1.028 | 138 |
| Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац | 26.522 | 41.972 |
| Металац Маркет д.о.о., Подгорица | 16.368 | 9.263 |
| Промо Метал д.о.о., Загреб | 7.396 | 2.824 |
| Метпор д.о.о.,Београд | 8 | - |
| | 78.779 | 86.146 |
| Остали пословни приходи | | |
| Металац Бојлер д.о.о.,Горњи Милановац | 9 | - |
| Металац Посуђе д.о.о.,Горњи Милановац | 32 | - |
| Металац Маркет д.о.о.,Горњи Милановац | 330 | - |
| | 371 | - |
| | 79.150 | 86.146 |
| Укупни приходи | 79.150 | 86.146 |
| Расходи | | |
| Набавна вредност продате робе | | |
| Металац а.д. , Горњи Милановац | 1.318 | 1.159 |
| Металац Принт д.о.о.,Горњи Милановац | 52 | - |
| Метпор д.о.о.,Београд | 216 | - |
| Пролетер-трговина д.о.о.,Горњи Милановац | 222 | - |
| Металац Пролетер а.д.,Горњи Милановац | 2 | - |
| | 1.810 | 1.159 |
| Материјал и енергија | | |
| Металац а.д. , Горњи Милановац | 681 | 614 |
| Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац | 105 | 39 |
| | 786 | 653 |
| Расходи по основу услуга | | |
| Металац а.д. , Горњи Милановац | 15.678 | 14.748 |
| Металац Пролетер а.д., Горњи Милановац | 4.446 | 3.398 |
| Металац Бојлер д.о.о., Горњи Милановац | 4 | 79 |
| Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац | 234 | 269 |
| Металац Принт д.о.о., Горњи Милановац | 20 | 381 |
| Металац Металургија а.д., Нови Сад | - | 42 |
| Металац Посуђе д.о.о., Горњи Милановац | 308 | 64 |
| | 20.690 | 18.981 |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

25. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

| | У хиљадама динара | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Финансијски расходи | | |
| Металац а.д. , Горњи Милановац | 3.851 | 6.054 |
| | 3.851 | 6.054 |
| Остали расходи | | |
| Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац | - | 840 |
| Металац Металургија а.д.,Нови Сад | 1.158 | - |
| Металац Пролетер а.д.,Горњи Милановац | 2 | - |
| | 1.160 | 840 |
| Укупни расходи | 28.297 | 27.687 |
| Приходи , него | 50.853 | 58.459 |

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 кредите образложене у напмени 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 2009. | 31. децембар 2008. |
| Задуженост а) | 44.657 | 57.650 |
| Готовина и готовински еквиваленти | 3.434 | 5.995 |
| Нето задуженост | 41.223 | 51.655 |
| Капитал б) | 173.006 | 170.970 |
| Рацио укупног дуговања према капиталу | 0,24 | 0,30 |

а) Дуговање се односи на краткорочне кредите и зајмове.

б) Капитал укључује уделе, резерве као и акумулирани добитак.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

**26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Категорије финансијских инструмената

| | У хиљадама динара | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| Финансијска средства | | |
| Потраживања од купаца | 134.166 | 136.364 |
| Готовина и готовински еквиваленти | 3.434 | 5.995 |
| | 137.600 | 142.359 |
| Финансијске обавезе | | |
| Дугорочни кредити | 29.656 | - |
| Краткорочни кредити | 15.001 | 57.650 |
| Обавезе према добављачима | 7.459 | 18.688 |
| Остале обавезе и примљени аванси | 569 | 1.375 |
| | 52.685 | 77.713 |

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и 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 2009. 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, 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 2009. | 31. децембар 2008. | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| EUR | 38.326 | 21.430 | 29.771 | 37.981 |
| USD | 12.212 | 32.336 | 956 | 445 |
| GBP | - | - | - | - |
| | 50.538 | 53.766 | 30.727 | 38.426 |

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. Позитиван број из табеле указује на повећање резултата текућег периода у случајевима када Динар девалвира у односу на валуту о којој се ради. У случају када Динар апресира 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

| | У хиљадама динара | |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. децембар 2009. | 31. децембар 2008. |
| EUR валута | 856 | (1.655) |
| USD валута | 1.126 | 3.190 |
| GBP валута | - | - |
| Резултат текућег периода | 1.982 | 1.535 |

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста потраживања исказаних у еврима које се највећим делом односи на повећање потраживања од ино купаца (напомена 17).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. 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 2009. | 31. децембар 2008. |
| Финансијска средства | | |
| <i>Некаматносна</i> | | |
| Потраживања од купаца | 134.166 | 136.364 |
| Готовина и готовински еквиваленти | 3.434 | 5.995 |
| | <u>137.600</u> | <u>142.359</u> |
| Финансијске обавезе | | |
| <i>Некаматносне</i> | | |
| Обавезе према добављачима | 7.459 | 18.688 |
| Остале обавезе | 569 | 1.375 |
| | <u>8.028</u> | <u>20.063</u> |
| <i>Варијабилна каматна стопа</i> | | |
| Дугорочни зајам | 29.656 | - |
| Краткорочни кредити | 15.001 | 57.650 |
| | <u>52.685</u> | <u>77.713</u> |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Тржишни ризик (наставак)

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 састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Предузеће би претрпело оперативни губитак/остварило добитак за годину која се завршава 31. децембар 2009. године у износу од 447 хиљада динара (31. децембар 2008. године: 577 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 смањена је у току текућег периода највећим делом због номиналног смањења обавеза по основу краткорочних кредита (напомена 22).

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 2009. | 31. децембар 2008. |
| Металац Маркет д.о.о., Горњи Милановац | 13.768 | 17.269 |
| Металац Металургија а.д., Нови Сад | 8.974 | 14.290 |
| Металац Маркет д.о.о.,Подгорица | 10.848 | 10.039 |
| Делта макси , Београд | 8.878 | 7.048 |
| ДИС д.о.о., Крњево | 4.700 | 6.488 |
| Метро cash & carry, Београд | 670 | 6.574 |
| Остали | 86.328 | 74.656 |
| | 134.166 | 136.364 |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2009. године приказана је у табели која следи:

| | У хиљадама динара | | |
|---|---------------------|-----------------------|--------------------|
| | Бруто изложеност | Исправка вредности | Нето изложеност |
| Недоспела потраживања од купаца | 97.189 | - | 97.189 |
| Доспела, исправљена потраживања од купаца | 2.443 | (2.443) | - |
| Доспела, неисправљена потраживања од купаца | 36.977 | - | 36.977 |
| | 136.609 | (2.443) | 134.166 |

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

| | У хиљадама динара | | |
|---|---------------------|-----------------------|--------------------|
| | Бруто изложеност | Исправка вредности | Нето изложеност |
| Недоспела потраживања од купаца | 107.572 | - | 107.572 |
| Доспела, исправљена потраживања од купаца | 1.508 | (1.508) | - |
| Доспела, неисправљена потраживања од купаца | 28.792 | - | 28.792 |
| | 137.872 | (1.508) | 136.364 |

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2009. године у износу од 97.189 хиљаду динара (31. децембар 2008. године: 107.572 хиљада динара). Потраживања доспевају углавном у року од 90 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2009. години износи 186 дана (2008. године: 143 дана).

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 2.443 хиљада динара (2008. године: 1.508 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 2009. године

**26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Предузеће није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2009. године у износу од 36.977 хиљада динара (31. децембар 2008. године: 28.792 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 2009. | 31. децембар 2008. |
| Мање од 30 дана | 16.385 | 15.061 |
| 31 - 90 дана | 10.392 | 7.050 |
| 91 - 180 дана | 5.432 | 4.009 |
| 181 - 365 дана | 4.768 | 2.069 |
| Преко 365 дана | - | 603 |
| | 36.977 | 28.792 |

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2009. године исказане су у износу од 7.459 динара (31. децембра 2008. године: 18.688 хиљаде динара). 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 2009. године износи 26 дана (у току 2008. године 28 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. 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 31. децембар 2009. | | | | | |
|---------------------------|---|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| | Мање од месец дана | 1-3 месеца | Од 3 месеца до једне године | Од 1 до 5 година | Преко 5 година | Укупно |
| Некаматносна | 76.596 | 53.817 | 7.187 | - | | 137.600 |
| Фиксна каматна стопа | - | - | - | | | - |
| Варијабилна каматна стопа | - | - | - | | | - |
| | 76.596 | 53.817 | 7.187 | - | | 137.600 |

| | У хиљадама динара 31. децембар 2008. | | | | | |
|---------------------------|---|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| | Мање од месец дана | 1-3 месеца | Од 3 месеца до једне године | Од 1 до 5 година | Преко 5 година | Укупно |
| Некаматносна | 63.585 | 54.797 | 17.379 | 603 | - | 136.364 |
| Фиксна каматна стопа | - | - | - | | | - |
| Варијабилна каматна стопа | - | - | - | | | - |
| | 63.585 | 54.797 | 17.379 | 603 | - | 136.364 |

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

Доспећа финансијских обавеза

| | У хиљадама динара 31. децембар 2009. | | | | | |
|---------------------------|---|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| | Мање од месец дана | 1-3 месеца | Од 3 месеца до једне године | Од 1 до 5 година | Преко 5 година | Укупно |
| Некаматносна | 5.551 | 2.477 | - | - | - | 8.028 |
| Варијабилна каматна стопа | | | | | | |
| -зајам | - | 2.064 | 6.191 | 21.401 | - | 29.656 |
| -камата | - | 493 | 1.273 | 2.032 | - | 3.798 |
| -краткорочни кредит | - | - | 15.001 | - | - | 15.001 |
| -камата | - | 413 | 962 | - | - | 1.375 |
| | 5.551 | 5.447 | 23.427 | 23.433 | - | 57.858 |

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

26 ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

(наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Доспећа финансијских обавеза

| | У хиљадама динара 31. децембар 2008. | | | | | |
|--------------------------------------|---|---------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| | Мање од месец дана | 1-3 месеца | Од 3 месеца до једне године | Од 1 до 5 година | Преко 5 година | Укупно |
| Некаматносна | 20.063 | - | - | - | - | 20.063 |
| Варијабилна каматна стопа --зајам | 22.848 | 555 | 36.920 | | | 60.323 |
| | 42.911 | 555 | 36.920 | - | - | 80.386 |

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембар 2009. године и 31. децембра 2008. године.

| | 31. децембар 2009. | | У хиљадама динара 31. децембар 2008. | |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|---|-----------------|
| | Књиговодствен а вредност | Фер вредност | Књиговодствен а вредност | Фер вредност |
| Финансијска средства | | | | |
| Потраживања од купаца | 134.166 | 134.166 | 136.364 | 136.364 |
| Готовина и готовински еквиваленти | 3.434 | 3.434 | 5.995 | 5.995 |
| | 137.600 | 137.600 | 142.359 | 142.359 |
| Финансијске обавезе | | | | |
| Обавезе према добављачима | 7.459 | 7.459 | 18.688 | 18.688 |
| Остале обавезе | 569 | 569 | 1.375 | 1.375 |
| Краткорочни кредити | 15.001 | 15.001 | 57.650 | 57.650 |
| Дугорочни зајам | 29.656 | 29.656 | - | - |
| | 52.685 | 52.685 | 77.713 | 77.713 |

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,

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2009. године

трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Предузећу може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

28. ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПРЕДУЗЕЋЕ

Пословање Друштва је под утицајем финансијске кризе и погоршаних привредних услова. У 2010. години се очекује додатно погоршање услова у привреди. Због садашње кризе на глобалном тржишту и њеног утицаја на српско тржиште, за очекивати је да ће Предузеће пословати у отежаним и неизвесним привредним околностима. Утицај кризе на пословање Предузећа тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент опште неизвесности.

Финансијска криза, која се наставља, до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Предузећа. Током пословне 2009. године Предузеће није имало проблема у одржавању ликвидности.

Међутим, погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности као и на способност неких клијената да сервисирају своје обавезе, што може утицати на исправке вредности и резервисања по основу потенцијалних губитака Предузећа у 2010. години, као и на друга подручја у којима се од руководства Предузећа очекује да даје процене, те се стварни износи по том основу могу разликовати од процењених.

29. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

| | <u>31. децембар 2009.</u> | <u>31. децембар 2008.</u> |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|
| USD | 66.7285 | 62.9000 |
| EUR | 95.8888 | 88.6010 |
| GBP | 107.2582 | 90.8635 |

У Горњем Милановцу
20.02.2010. године

Лице одговорно за
састављање биланса
Милан Ђорђевић

Законски заступник
Драган Томић