

“ТИГАР” А.Д., ПИРОТ

**Консолидовани финансијски извештаји
31. децембар 2012. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 4
Консолидовани финансијски извештаји:	
Консолидовани биланс успеха	5
Консолидовани биланс стања	6
Консолидовани извештај о променама на капиталу	7
Консолидовани извештај о токовима готовине	8
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	9 - 51

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и руководству “ТИГАР” А.Д., Пирот

Ангажовани смо да обавимо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја “Тигар” А.Д., Пирот (у даљем тексту “Друштво” „Матично правно лице“), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2012. године и одговарајући консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

Одговорност руководства за консолидоване финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним консолидованим финансијским извештајима на основу обављене ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Међутим, због питања наведених у пасусима – Основе за уздржавајуће мишљење, нисмо били у могућности да прибавимо ревизорске доказе који би били довољни и одговарајући да обезбеде солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Основе за уздржавајуће мишљење

Као што је обелодањено у напоменама 19. и 20. уз консолидоване финансијске извештаје, нематеријална улагања и некретнине, постројења и опрема исказани су на дан 31. децембра 2012. године у износу од 751,876 хиљада динара, односно 4,383,580 хиљада динара и садрже капитализоване и директно приписане трошкове материјала и примања запослених по основу ангажовања на већем броју пројеката започетих у ранијим годинама и у 2012. години. За нематеријална улагања и некретнине, постројења и опрему, Група није извршила тестирања, односно провере да ли је наведена стална имовина обезвређена у складу са захтевима МРС 36 „Умањење вредности имовине“, односно да ли је њихова надокнадива вредност мања од вредности исказане у приложеним консолидованим финансијским извештајима. Поред наведеног, на основу спроведених ревизорских поступака и расположиве документације нисмо се могли уверити да су у потпуности испуњени услови за признавање нематеријалних улагања у износу од 46,898 хиљада динара, по основу капитализованих трошкова материјала и примања запослених, како се то захтева по МРС 38 „Нематеријална имовина“. Сходно наведеном, нисмо били у могућности да проценимо потенцијалне ефекте које наведена одступања могу имати на приложене консолидоване финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напомени 25. уз консолидоване финансијске извештаје, потраживања на дан 31. децембра 2012. године, исказана су у износу од 815,562 хиљада динара (умањено за исправку вредности од 43,306 хиљада динара). Потраживања у наведеном износу обухватају потраживања од купаца у земљи и иностранству у износу од 70,809 хиљада динара која нису наплаћена у периоду дужем од једне године од њиховог доспећа на наплату, а за које Група у приложеним консолидованим финансијским извештајима није извршила исправку вредности на терет осталих расхода у билансу успеха, ради њиховог свођења на накнадиву вредност, као што се то захтева према МРС 39 „Финансијски инструменти, признавање и одмеравање“, у делу овог стандарда који се односи на „Умањење вредности и ненаплативост финансијских средстава“ На основу расположиве документације нисмо били у могућности да се уверимо у адекватност формиране исправке вредности потраживања на дан 31. децембра 2012. године, нити у потенцијалне ефекте додатне исправке вредности потраживања за годину завршену на тај дан.

(наставак)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и руководству “ТИГАР” А.Д., Пирот (наставак)

Основе за уздржавајуће мишљење (наставак)

Као што је обелодањено у напомени 23. уз консолидоване финансијске извештаје, залихе готових производа и робе исказане на дан 31. децембра 2012. године у износима од 1,015,684 хиљаде динара и 132,031 хиљаду динара, обухватају одређени део залиха готових производа и робе са успореним обртом које, због природе рачуноводствене евиденције, није било могуће квантификовати. Руководство Групе није извршило исправку вредности поменутих залиха, с обзиром да сматра да ће исте бити реализоване у наредним периодима, а узимајући у обзир специфичност тржишта, карактеристике залиха, као и њихов дуг рок употребе. На основу расположиве документације, нисмо се могли уверити у евентуално потребну додатну исправку вредности залиха, односно свођење на нето продајну вредност у складу са захтевима МРС 2 “Залихе”.

Као што је обелодањено у напомени 7. уз консолидоване финансијске извештаје, приходи од активирања сопствених учинака за 2012. годину садрже ефекат процене вредности непокретности од 351,258 хиљада динара, који је матично правно лице пренело зависним правним лицима као увећање учешћа у капиталу. Група је евидентирала наведени ефекат процене сматрајући да се и на консолидоване финансијске извештаје примењује мишљење Министарства финансија (напомена 2.2), по коме пренос права располагања на непокретностима од стране матичног правног лица на зависна правна лица у оквиру поступка докапитализације, има карактер преноса, односно отуђења. Наведени третман одступа од рачуноводствене политике Групе и захтева МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“, по којима су ефекти повећања вредности некретнина по основу процене вредности требали бити евидентирани у корист ревалоризационих резерви, односно одложених пореских обавеза, у износима од 298,569 хиљада динара, односно 52,689 хиљада динара.

Као што је обелодањено у напоменама 15. и 20. уз консолидоване финансијске извештаје, Група је извршила процену вредности инвестиционих некретнина, а разлику између књиговодствене вредности некретнина које је користио власник и фер вредности инвестиционих некретнина насталу приликом преноса наведених некретнина на инвестиционе некретнине, односно ефекте процене вредности инвестиционих некретнина, признала у корист ревалоризационих резерви у износу од 178,505 хиљада динара, односно у корист прихода периода у износу од 106,246 хиљада динара. На основу расположиве документације и анализе извршених процена вредности инвестиционих некретнина, нисмо били у могућности да се уверимо да су те процене у потпуности извршене у складу са захтевима МРС 40 „Инвестиционе некретнине“. Сходно наведеном, нисмо били у могућности да проценимо потенцијалне ефекте које наведено питање може имати на приложене консолидоване финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напомени 31. уз консолидоване финансијске извештаје, поједини уговорени услови из уговора о put клаузули који су закључени са инвеститорима приликом емисије дугорочних обвезница, као и поједини финансијски показатељи предвиђени уговором о дугорочном кредиту, нису испуњени, односно усаглашени са уговореним условима на дан 31. децембра 2012. године. Неспуњење уговорених услова даје могућност инвеститорима, односно кредиту да затраже откуп дугорочних обвезница у укупном неотплаћеном износу, односно да захтева превремену отплату кредита. Сходно томе, обавезе по основу емитованих дугорочних обвезница, односно дугорочног кредита на дан 31. децембра 2012. године у износима од 164,234 хиљада динара, односно 497,518 хиљада динара, су требале бити приказане у оквиру краткорочних финансијских обавеза. Руководство Групе сматра да неће имати негативних последица по наведеним основама, узимајући у обзир чињеницу да је током 2012. године, Група од више инвеститора добијала најаве реализације опција услед доцње дуже од 30 дана, након чега је измиривала доспеле обавезе, а опције нису биле реализоване, односно да кредитор од датума одобрења кредита до датума издавања овог извештаја није достављао опомене, нити је захтевао превремену отплату кредита.

(наставак)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и руководству “ТИГАР” А.Д., Пирот (наставак)

Основе за уздржавајуће мишљење (наставак)

Као што је обелодањено у напомени 38. уз консолидоване финансијске извештаје, Пореска управа Републике Србије је 28. септембра 2012. године донела решење којим су Групи утврђене и наложене за уплату непријављене обавезе за порезе на зараде, доприносе за обавезно социјално осигурање и друге порезе и доприносе за период од 1. јануара 2007. године до 31. децембра 2011. године у износу од 15,878 хиљада динара, као и камате у укупном износу од 26,500 хиљада динара закључно са 22. августом 2012. године, које је након жалбе Групе поништено, а предмет враћен првостепеном органу на поновни поступак. Поред тога, Друштво, као матично правно лице, је вршило испоруку сировина и материјала за израду зависним правним лицима изузетог испод царинског надзора, у износу од најмање EUR 1,543,530 а пре плаћања обрачунатих царинских и других дажбина приликом увоза, што према важећим царинским прописима представља царински прекршај за који је предвиђена новчана казна од једноструког до четвороструког износа вредности робе која је предмет прекршаја. Приложени консолидовани финансијски извештаји не укључују резервисања за потенцијалне губитке који могу произаћи из решења и одлука пореских и царинских органа, у складу са захтевима из MPC 37 „Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална средства“.

Уздржавајуће мишљење

Због значаја питања исказаних у пасусима – Основе за уздржавајуће мишљење, не изражавамо мишљење о консолидованим финансијским извештајима “Тигар” А.Д., Пирот и зависних правних лица на дан 31. децембра 2012. године и за годину која се завршава на тај дан.

Скретање пажње

Не изражавајући наше мишљење, скрећемо пажњу на следећа питања:

- а) Као што је обелодањено у напомени 2.5, Група је за годину која се завршава на дан 31. децембра 2012. године остварила нето губитак од 1,009,852 хиљада динара, док су на наведени дан краткорочне обавезе Групе веће су од његове обртне имовине за износ од 2,175,594 хиљаде динара. Поред тога, Група има проблеме у ликвидности (нето одлив готовине), а текући рачуни Друштва и појединих зависних правних лица током 2012. године, закључно са даном предаје ових финансијских извештаја били су у неколико наврата у вишедневним блокадама од стране поверилаца и добављача. При томе, однос укупне нето задужености према укупном капиталу износи 1.87. Наведено, заједно са питањима објашњеним у пасусима – Основе за уздржавајуће мишљење, упућује на значајне неизвесности у способност Групе да настави пословање у складу са начелом сталности пословања. Група је 8. јануара 2013. године закључила анекс споразума о мировању дуга, којим су се пословне банке обавезале да неће захтевати измирење дугова, нити исте проглашавати доспелим или предузимати мере принудне наплате и извршења до 31. марта 2013. године. Влада Републике Србије је, на предлог Министарства финансија и привреде, 28. марта 2013. године донела закључак којим потврђује своју сагласност да Фонд за развој Републике Србије изда гаранцију у корист Групе у износу од EUR 20,000,000, од чега EUR 15,000,000 за рефинансирање постојећих кредита за трајна обртна средства и до EUR 5,000,000 за обезбеђивање нових кредита за трајна обртна средства, при чему би средство обезбеђења била залога над покретном и непокретном имовином Групе. Дана 29. марта 2013. године, направљен је нови споразум о мировању дуга са пословним банкама и другим правним лицима, повериоцима по основу кредитних и обавеза по основу емитованих дугорочних обвезница, којим се предвиђа продужетак мировања дуговања до 31. маја 2013. године. Наведени споразум је, на дан издавања овог извештаја, у процесу потписивања од стране предвиђених уговорних страна. Руководство Групе интензивно ради на изради и усвајању планова и стратегија финансијске и пословне консолидације за које сматра да ће уз претходно поменуте мере резултирати превазилажењем претходно поменутих неизвесности. Сходно наведеном, Група је приложене консолидоване финансијске извештаје саставила у складу са начелом сталности пословања.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и руководству “ТИГАР” А.Д., Пирот (наставак)

Скретање пажње (наставак)

- б) Као што је обелодањено у напомени 40. уз консолидоване финансијске извештаје, 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 Групе могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Групи 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. Руководство верује да Група неће имати негативних последица у вези са наведеним.

Београд, 30. април 2013. године



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jovan Papić".

Јован Папић
Овлашћени ревизор

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

	Напомене	2012.	2011.
			<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје производа, роба и услуга	5	3,911,854	4,296,923
Приходи од активирања учинака (Смањење) / повећање вредности залиха учинака	7	636,094 (181,271)	710,666 264,350
Остали пословни приходи	8	22,916	26,546
		<u>4,389,593</u>	<u>5,298,485</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(835,974)	(836,916)
Трошкови материјала	9	(1,406,630)	(1,862,687)
Трошкови зарада, накнада и остали лични расходи	10	(1,664,497)	(1,770,138)
Трошкови амортизације и резервисања	11	(226,506)	(177,188)
Остали пословни расходи	12	(531,185)	(638,622)
		<u>(4,664,792)</u>	<u>(5,285,551)</u>
ПОСЛОВНИ (ГУБИТАК)/ДОБИТАК		<u>(275,199)</u>	<u>12,934</u>
Финансијски приходи			
Финансијски приходи	13	68,546	108,672
Финансијски расходи	14	(867,123)	(537,174)
Остали приходи	15	161,910	237,660
Остали расходи	16	(56,802)	(57,822)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>(968,668)</u>	<u>(235,731)</u>
Порез на добитак:			
- порески расход периода	17	(42,009)	(65,456)
- одложени порески приход/(расход) периода		825	(7,946)
НЕТО ГУБИТАК		<u>(1,009,852)</u>	<u>(309,133)</u>
Нето (губитак) / добитак који припада:			
- већинским власницима		(1,019,529)	(326,650)
- мањински интерес		9,677	17,519
Зарада по акцији у динарима		<u>(587.65)</u>	<u>(179.89)</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Ови консолидовани финансијски извештаји су одобрени дана 30. априла 2012. године од стране руководства Друштва односно Групе.

Потписано у име “Тигар” А.Д., Пирот:

Небојша Ђенадић,
Генерални директор

Александра Лилић,
Лице одговорно за састављање
финансијских извештаја

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

	<u>Напомене</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
			<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	19	751,876	547,151
Некретнине, постројења и опрема	20	4,383,580	4,521,484
Инвестиционе некретнине	20	933,698	227,011
Учешћа у капиталу	21	11,827	11,819
Остали дугорочни финансијски пласмани	22	38,745	41,720
		<u>6,119,726</u>	<u>5,349,185</u>
Обртна имовина			
Залихе	23	1,691,675	2,073,287
Стална средства намењена продаји	24	6,337	6,846
Потраживања	25	815,562	892,958
Потраживања за више плаћен порез на добитак		4,552	2,171
Краткорочни финансијски пласмани		5,223	4,765
Готовински еквиваленти и готовина	26	198,767	251,093
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	28	330,103	301,178
		<u>3,052,219</u>	<u>3,532,298</u>
Одложена пореска средства	17	<u>25,425</u>	<u>22,160</u>
Укупна актива		<u><u>9,197,370</u></u>	<u><u>8,903,643</u></u>
ПАСИВА			
Капитал и резерве			
Акцијски капитал	29	2,062,152	2,062,152
Резерве		5,453	5,418
Ревалоризационе резерве		1,298,466	1,079,077
(Губитак)/нераспоређени добитак		(1,186,940)	(167,411)
Транслационе резерве		54,363	44,198
Капитал који припада већинским власницима		<u>2,233,494</u>	<u>3,023,434</u>
Мањински интерес		83,604	72,688
		<u>2,317,098</u>	<u>3,096,122</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	30	79,984	84,127
Дугорочне обавезе	31	1,419,234	1,270,109
		<u>1,499,218</u>	<u>1,354,236</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	32	3,108,518	2,684,202
Обавезе из пословања	33	1,062,094	1,164,507
Остале краткорочне обавезе	34	806,593	296,432
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	35	196,217	114,852
Обавезе по основу пореза на добитак		54,391	50,326
		<u>5,227,813</u>	<u>4,310,319</u>
Одложене пореске обавезе	17	<u>153,241</u>	<u>142,966</u>
Укупна пасива		<u><u>9,197,370</u></u>	<u><u>8,903,643</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године
(У хиљадама динара)

	Акцијски капитал	Резерве	Ревалоризационе резерве	(Губитак)/ Нераспоређени добитак	Транслационе резерве	Капитал који припада већинским власницима	Мањински интерес	Укупно
<i>Ревизију обавио други ревизор</i>								
Стање, 1. јануара 2011. године	2,062,152	941	1,051,401	197,134	26,868	3,338,496	55,169	3,393,665
Ефекти процене	-	-	69,211	-	-	69,211	-	69,211
Исплаћене дивиденде	-	-	-	(37,895)	-	(37,895)	-	(37,895)
Продаја некретнина и опреме	-	-	(29,875)	-	-	(29,875)	-	(29,875)
Ефекат промене девизних курсева	-	-	-	-	17,330	17,330	-	17,330
(Губитак)/добитак текуће године	-	-	-	(326,650)	-	(326,650)	17,519	(309,131)
Остало	-	4,477	(11,660)	-	-	(7,183)	-	(7,183)
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>2,062,152</u>	<u>5,418</u>	<u>1,079,077</u>	<u>(167,411)</u>	<u>44,198</u>	<u>3,023,434</u>	<u>72,688</u>	<u>3,096,122</u>
Стање, 1. јануара 2012. године	2,062,152	5,418	1,079,077	(167,411)	44,198	3,023,434	72,688	3,096,122
Ефекти процене вредности	-	-	230,819	-	-	230,819	-	230,819
Ефекат промене девизних курсева	-	-	-	-	10,165	10,165	-	10,165
(Губитак)/добитак текуће године	-	-	-	(1,019,529)	-	(1,019,529)	9,677	(1,009,852)
Остало	-	35	(11,430)	-	-	(11,395)	1,239	(10,156)
Стање, 31. децембра 2012. године	<u>2,062,152</u>	<u>5,453</u>	<u>1,298,466</u>	<u>(1,186,940)</u>	<u>54,363</u>	<u>2,233,494</u>	<u>83,604</u>	<u>2,317,098</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2012. године
(У хиљадама динара)

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Продаја и примљени аванси	4,002,480	4,282,666
Примљене камате из пословних активности	885	83
Остали приливи из редовног пословања	44,132	238,940
Одливи по основу исплате добављачима и дати аванси	(2,474,236)	(2,894,920)
Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(1,239,309)	(1,719,868)
Одливи по основу камате	(557,884)	(399,169)
Одливи по основу пореза на добитак	(38,315)	(14,991)
Одливи по основу осталих дажбина	(106,554)	(187,264)
Нето одлив готовине из пословних активности	<u>(368,801)</u>	<u>(694,523)</u>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи по основу продаје основних средстава	36,884	114,253
Примљене камате и остали пласмани	7,945	8,375
Одливи по основу набавке основних средстава	(64,256)	(48,298)
Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања	<u>(19,427)</u>	<u>74,330</u>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити, нето приливи	381,762	486,418
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	-	46,529
Финансијски лизинг	(15,209)	(21,256)
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе, нето одливи	(34,786)	-
Нето прилив готовине из активности финансирања	<u>331,767</u>	<u>511,691</u>
НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ	-	-
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	(56,461)	(108,502)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	251,093	369,524
Курсне разлике по основу прерачуна готовине, нето	4,135	(9,929)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u><u>198,767</u></u>	<u><u>251,093</u></u>

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ И ГРУПИ

“Тигар” А.Д., Пирот (у даљем тексту: “Друштво” или „Матично правно лице“) је основано 1935. године формирањем индустријске радионице за производњу гумених производа и свих врста гумене обуће. Након II светског рата, фабрика почиње са радом 20. децембра 1945. године. Током 1972. године, Друштво прво у Југославији осваја, по сопственој технологији и конструкцији, производњу путничких радијалних ауто гума са текстилним појасом. Током 1991. године извршен је упис промене статуса Друштва у друштвеној својини у деоничко друштво у мешовитој својини, а од 16. јула 1996. године, промена назива Друштва у “Тигар” Акционарско друштво за производњу гумених производа са п.о., Пирот (“Тигар” А.Д., Пирот).

Друштво је на дан 1. јануара 2003. године извршило промене облика организовања и статусне промене при којима је дошло до издвајања из састава Друштва организационих делова Фабрике аутогума и Фабрике унутрашњих гума, формирања и регистрација новог Друштва “Тигар МХ” - Друштво за производњу гума, д.о.о., Пирот (“Тигар МХ”), у чијем капиталу је Друштво имало учешће од 65%. Током 2005. године, накнадном докапитализацијом, учешће Друштва у капиталу “Тигар МХ” је промењено на 50%, с тим што је у Агенцији за привредне регистре, на основу договора партнера, регистровано учешће од 49.4%. С обзиром на датум докапитализације, сразмерно учешће матичног Друштва у капиталу “Тигар МХ” за 2005. годину је, према датуму регистрације износило 51.7674%, а према датуму уплате додатног капитала 51.9033%. У току 2007. године Друштво је продало 19.4% удела компанији Michelin, Netherlands и на дан 31. децембра 2007. године, учешће Друштва у капиталу “Тигар Тугес” (претходни назив “Тигар МХ”), а на основу извршене регистрације, износи 30%.

У току 2008. године Друштво је продало још 10% удела компанији Michelin, Netherlands и у току 2009. године преосталих 20%, тако да на дан 31. децембра 2009. године Друштво нема више учешћа у компанији Тигар Тугес.

Поред наведеног, у току 2002. године, на основу Одлуке Управног одбора, извршено је издвајање осам организационих делова из састава Друштва и њихово конституисање као посебних правних у којима Друштво има 100% удела у капиталу. Ова друштва послују као посебна правна лица од 1. јануара 2003. године. Даље, од 1. априла 2005. године дошло је до издвајања из матичног Друштва и конституисања посебног правног лица “Тигар Трговине” д.о.о., Пирот у коме Друштво поседује 100% учешћа у капиталу.

Поред производње производа од гуме, као основним делатностима Друштво односно Група се бави и: производњом лепила и других хемијских производа, гумених производа, транспортом, грађевинским услугама, туризмом и угоститељством, пословима спољнотрговинског промета у оквиру делатности за које је Друштво основано, посебним облицима спољнотрговинског промета (уговори о дугорочној производној кооперацији, компензациони послови, куповина робе у иностранству ради продаје у иностранству, као и извоз купљене и увезене робе, малогранични промет), услугама у спољнотрговинском промету и друго.

Органи управљања Друштвом су: Скупштина, Управни одбор, Директор и Надзорни одбор.

Седиште Друштва је у Пироту, у улици Николе Пашића број 213.

На дан 31. децембра 2012. године матично правно лице је имало 457 запослених (31. децембра 2011. године 485 запослених).

Порески идентификациони број (“ПИБ”) Друштва је 100358298. Матични број Друштва је 07187769.

Решењем Комисије за листинг и котацију Београдске берзе од 2. априла 2007. године, акције Друштва су примљене на А листинг Београдске берзе. Назив хартије – обичне акције са правом гласа. Символ – ТИГР. Метод трговања – метод континуираног трговања.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Обим и основи консолидације

Приложени финансијски извештаји представљају консолидоване финансијске извештаје матичног правног лица Тигар А.Д., Пирот (“Друштво” или “матично правно лице“) и финансијске извештаје следећих зависних правних лица (заједно даље „Група“):

	% учешћа у капиталу
1 Тигар Обућа д.о.о., Пирот	100.00%
2 Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	100.00%
3 Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	100.00%
4 Тигар Угоститељство д.о.о., Пирот	100.00%
5 Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	100.00%
6 Тигар Toughts д.о.о., Пирот	100.00%
7 Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	100.00%
8 Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	100.00%
9 Тигар Inter Risk д.о.о., Пирот	100.00%
10 Тигар Инкон д.о.о., Пирот	100.00%
11 Слободна Зона Пирот А.Д., Пирот	75.06%
12 Тигар Montenegro д.о.о., Подгорица, Црна Гора	80.00%
13 Тигар Патнер д.о.о., Скопље, БЈР Македонија	70.00%
14 Д.О.О. Тигар Trade, Бања Лука, Република Српска	70.00%
15 Tigar Americas, Цексонвил, Флорида, САД	100.00%
16 Tigar Europe, Лондон, Велика Британија	50.00%

Финансијски извештаји зависних правних лица у иностранству, исказани у њиховим функционалним валутама, прерачунати су у извештајну валуту матичног Друштва („динар“), тако што су средства и обавезе прерачунати по званичном курсу на дан биланса стања, а приходи и расходи по просечном курсу у току године.

Сви материјално значајни износи трансакција и салда који су настали из међусобних пословних односа између горе наведених повезаних правних лица, елиминисани су приликом консолидације.

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (“Службени гласник РС” бр. 46 од 2. јуна 2006. године и бр. 111 од 29. децембра 2009. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународне рачуноводствене стандарде (“МРС”), односно Међународне стандарде финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (“Комитет”), у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”) и објављени у Службеном гласнику РС бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

Међутим, до датума састављања приложених консолидованих финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени консолидовани финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” бр. 114/2006 до 3/2011), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.3 и 2.4.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

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

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја (наставак)

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

- У складу са мишљењем Министарства финансија Владе Републике Србије од 22. јануара 2009. године, пренос права располагања на некретности од стране матичног правног лица на зависно правно лице, у оквиру поступка докапитализације, има карактер преноса, односно отуђења. Даље, по наведеним мишљењу, разлика између процењене вредности некретности, на основу које је утврђена вредност додатног удела матичног правног лица у зависно правно лице и књиговодствене вредности некретности у пословним књигама матичног правног лица се евидентира као приход периода, што се у складу са ставом руководства примењује и на консолидоване финансијске извештаје. Наведени рачуноводствени третман одступа од захтева МРС 16 “Некретности, постројења и опрема” према коме се: 1) резултат ревалоризације приписује директно капиталу, у оквиру позиције ревалоризационе резерве, односно признаје као приход у билансу успеха до оног износа до којег се сторнира ревалоризационо смањење истог средства, које је претходно признато као расход, као и у делу по коме се 2) ревалоризационе резерве које су саставни део капитала који се односи на некретности, постројења и опрему, могу се пренети директно на нераспоређену добит, када средство престане да се признаје. Поред наведеног, признавање прихода у приложеним финансијским извештајима у складу са поменутиим мишљењем, није у складу ни са захтевима МРС 18 “Приходи”.
- У складу са 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 ступио на снагу 31. октобра 2012. године, код састављања годишњих финансијских извештаја за 2012. годину, правна лица и предузетници могли су одлучити да нето ефекат обрачунате уговорене валутне клаузуле и нето ефекте обрачунатих курсних разлика са стањем на дан 31. децембра 2012. године по основу дугорочних обавеза у динарима са валутном клаузулом, не искажу у приходима, односно расходима текућег периода, већ на рачунима активних временских разграничења (напомене 3.3 и 28). Сразмерни износ разграничених курсних разлика по основу обавеза које су доспеле у току 2012. године, Група је пренела на негативне, односно позитивне курсне разлике на дан доспећа обавезе. Ефекти разграничених курсних разлика по основу обавеза које доспевају у току 2013. године и касније, биће пренети на негативне, односно позитивне курсне разлике у моментима доспећа наведених обавеза. Наведени рачуноводствени третман одступа од захтева МРС 21 “Ефекти промена девизних курсева”.

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

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

Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у напомени 3 уз финансијске извештаје. Консолидовани финансијски извештаји Групе су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени

На дан објављивања ових консолидованих финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији:

- Измене МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);
- Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МРС 38 „Нематеријална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године);
- IFRIC 18 „Пренос средстава са купаца“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после септембра 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МРС 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: презентација“ – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године);

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (наставак)

- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне IFRIC 14 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“. Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- IFRIC 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године).

2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

На дан издавања ових консолидованих финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

- МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године);
- Допуне МСФИ 9 „Финансијски инструменти“ и МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године);
- МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

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

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

- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја” – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године);
- Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: Презентација” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- IFRIC 20 „Трошкови откривке у производној фази површинских рудника” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 27 – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године).

2.5. Начело сталности пословања

Група је за годину која се завршава на дан 31. децембра 2012. године остварила нето губитак од 1,009,852 хиљада динара, док су на наведени дан краткорочне обавезе Групе веће су од његове обртне имовине за износ од 2,175,594 хиљаде динара. Поред тога, Група има проблеме у ликвидности (нето одлив готовине), а текући рачуни Друштва и појединих зависних правних лица током 2012. године, закључно са даном предаје ових финансијских извештаја били су у неколико наврата у вишедневним блокадама од стране поверилаца и добављача. При томе, однос укупног дуговања према укупном капиталу износи 1.87. Наведено упућује на значајне неизвесности у способност Групе да настави пословање у складу са начелом сталности пословања. Група је дана 13. новембра 2012. године закључила споразум о мировању дуга са пословним банкама, повериоцима по основу кредитних обавеза Групе, којим је предвиђено мировање дуговања до 27. децембра 2012. године, у коме банке повериоци Групе неће захтевати измирење дугова, нити исте проглашавати доспелим или предузимати мере принудне наплате и извршења, а Група се обавезала приступити прилагођавању свог пословања и изради плана пословне и финансијске консолидације. Дана 8. јануара 2013. године, Група је са банкама потписницама наведеног споразума, закључила анекс споразума, којим је период мировања, који подразумева претходно описано, продужен до 31. марта 2013. године. Дана 28. марта 2013. године, Влада Републике Србије је, на предлог Министарства финансија и привреде, донела закључак којим потврђује своју сагласност да Фонд за развој Републике Србије изда гаранцију у корист Групе у износу од EUR 20,000,000, од чега EUR 15,000,000 за рефинансирање постојећих кредита за трајна обртна средства и до EUR 5,000,000 за обезбеђивање нових кредита за трајна обртна средства, при чему би средство обезбеђења била залога на покретном и непокретном имовином Групе. Влада Републике Србије се наведеним закључком сагласила да Група прибави потребна средства у горе наведеним износима и наменама кроз поступак избора најповољније понуде од стране заинтересованих пословних банака. Дана 29. марта 2013. године, направљен је нови споразум о мировању дуга са пословним банкама и другим правним лицима, повериоцима по основу кредитних и обавеза по основу емитованих дугорочних обвезница, којим се предвиђа продужетак мировања дуговања до 31. маја 2013. године. Наведени споразум је, на дан издавања овог извештаја, у процесу потписивања од стране предвиђених уговорних страна.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

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

2.5. Начело сталности пословања (наставак)

Поред тога, руководство Групе интензивно ради на изради и усвајању планова и стратегија финансијске и пословне консолидације који требају резултирати превазилажењем тешкоћа у финансирању и пословању. Сходно наведеном, Група је приложене консолидоване финансијске извештаје саставила у складу са начелом сталности пословања.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Признавање и одмеравање прихода и расхода

Приходи се одмеравају по правичној вредности примљене накнаде или накнаде која ће се примити и представљају износе који се добијају за извршене услуге и продату робу у току редовног пословања, умањене за рабате, порез на додату вредност и друге порезе при продаји.

Приходи од продаје производа и роба се признају када се роба испоручи и када су значајни ризици и користи од власништва над њом пренете на купца.

Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип сучељавања прихода и расхода).

3.2. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања који су директно приписиви стицању, изградњи или производњи средстава које се квалификују се укључују у набавну вредност тог средства и то до оног периода када су у суштини завршене све активности неопходне да би се средство припремило за планирану употребу или продају. Средства која се квалификују се односе на средства којем је обавезно потребан значајан временски период да би било спремно за своју намеравану употребу.

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

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

3.3. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

Пословне промене у страним средствима плаћања током године прерачунавају се у динаре по званичном курсу важећем на дан сваке промене.

Све позиције средстава и обавеза у страним средствима плаћања се прерачунавају у њихову динарску противвредност по средњем курсу, важећем на дан биланса стања; осим ако уговором о кредиту и финансијском лизингу није другачије прецизирано.

Позитивне и негативне курсне разлике настале по основу прерачунавања девизних износа књиже се у корист или на терет биланса успеха, осим ефеката валутне клаузуле дугорочних обавеза у динарима са валутном клаузулом, који су, у складу са домаћим прописима, исказани на осталим активним временским разграничењима. Сразмерни износ разграничених ефеката обрачунате уговорене валутне клаузуле преноси се на рачуне расхода и прихода по основу ефеката валутне клаузуле, на дан доспећа обавезе по основу којих су ти ефекти обрачунати.

3.4. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су у књигама Групе исказана по набавној вредности, умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне губитке од обезвређења.

Нематеријална улагања обухватају улагања у софтвер, лиценце и слична права стечена куповином и отписују се у року од 5 година.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Нематеријална улагања (наставак)

Поред наведеног, нематеријална улагања обухватају и интерно генерисану нематеријалну имовину која се претежно састоји од улагања у трошкове развоја на пројектима за које руководство Групе сматра да су неопходни, а у циљу унапређења пословања кроз раст обима продаје, развоја нових производа и реконструкције малопродајних објеката и улагања у развој сервисно дистрибутивне мреже за директну продају купцима без посредника ради остваривања највиших процената марже, а за које руководство очекује будуће економске користи у наредним периодима.

Набавна вредност (цена коштања) засебно стечене нематеријалне имовине се састоји од набавне цене укључујући увозне царине и пореза по основу промета који се не рефундира, након одбитка трговинских попушта и рабата и било каквих директно приписивих трошкова припреме имовине за намењену употребу.

Директно приписиви трошкови су:

- трошкови примања запослених (дефинисаних у IAS-у 19) насталих директно у процесу довођења имовине у радно стање;
- професионалне накнаде настале директно у процесу довођења имовине у радно стање; и
- трошкови тестирања правилног функционисања имовине.

Признавање трошкова у књиговодственој вредности нематеријалне имовине престаје када се имовина налази у стању потребном да би могла да функционише на начин који је руководство предвидело. Стога, трошкови који настану током коришћења или поновног распоређивања нематеријалне имовине не укључују се у књиговодствену вредност те имовине.

Нематеријална имовина која проистиче из развоја (или из фазе развоја интерног пројекта) се признаје као имовина, а активности развоја се односе на:

- пројектовање, изградњу и тестирање прототипова и модела пре производње и пре употребе;
- пројектовање алата, монтажних уређаја, калупа и матрица које подразумевају нову технологију, и
- пројектовање, изградњу и тестирање одабране алтернативе за нове или побољшане материјале, уређаје, производе, процесе, системе или услуге.

Износ нематеријалне имовине са ограниченим корисним веком која се амортизује, се алоцира систематски током њеног корисног века. Обрачун амортизације започиње када имовина постане расположива за употребу, односно када се налази на локацији и у стању спремном за пословање на начин који је руководство предвидело.

Амортизација престаје на ранији од следећа два датума: датум на који се имовина класификује као имовина која се држи за продају (или на који се укључује у групу за отуђење класификовану као група која се држи за продају) у складу са МСФИ 5 или на датум на који престаје признавање имовине.

Коришћени метод амортизације одражава динамику којом се очекује да ће Група трошити будуће економске користи од имовине. Ако се динамика не може поуздано утврдити, користи се праволинијски (линеарни) метод.

3.5. Некретнине, постројења и опрема

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

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

Након почетног признавања некретнине су исказане у билансу стања по њиховој ревалоризованој вредности, која представља фер/поштену вредност на датум ревалоризације и умањена за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке због обезвређења.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

Учесталост вршења ревалоризације зависи од промене правичне вредности у односу на неотписану вредност основних средстава.

Када се књиговодствена вредност некретнина повећа као резултат ревалоризације, утврђени добитак се књижи у корист ревалоризационих резерви које представљају део укупног капитала, осим за износе за које та повећања представљају сторнирање износа смањења вредности, која су по ранијим ревалоризацијама била утврђена за иста та средства и која су, у ранијим периодима, била призната као трошак, у ком случају се ревалоризацијом утврђено повећање књижи у корист биланса успеха до износа до кога је раније смањење било књижено као трошак.

Када се књиговодствена вредност некретнина смањи као резултат ревалоризације, губитак утврђен ревалоризацијом се књижи на терет биланса успеха. Међутим, губитак утврђен ревалоризацијом се књижи директно на терет капитала у оквиру ревалоризационих резерви до износа до кога је раније смањење било књижено као трошак.

Матично правно лице је у 2012., 2011. и 2010. години извршило процену непокретности које је преносило у зависна друштва у смислу повећања улога, а ефекти процене наведених непокретности, изнад претходно процењених вредности, евидентирани су у корист прихода периода.

Накнадни издаци за 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.

Амортизација је равномерно обрачуната на набавну вредност основних средстава применом следећих годишњих стопа, са циљем да се средства у потпуности отпишу у току њиховог корисног века трајања:

	%
Грађевински објекти	1.30 - 5.00%
Опрема:	
Енергетске станице и постројења	10.00%
Производна опрема	12.50% - 14.30%
Калупи	50.00%
Транспортна средства	14.30%
Аутомобили и возила	15.50%
Лабораторијска опрема и мерни инструменти	16.60%
Канцеларијски намештај	12.50%
Компјутери	20.00%

3.6. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Групе су некретнине које Група, као власник, држи ради остваривања прихода од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања. Почетно мерење инвестиционе некретнине приликом стицања врши се по набавној вредности или цени коштања. Након почетног признавања, накнадно мерење инвестиционе некретнине врши се по фер тржишној вредности. Добици или губици који произилазе из промене фер вредности инвестиционе некретнине, признају се у билансу успеха периода у ком су настали.

3.7. Умањење вредности материјалне имовине

На сваки датум биланса стања Група би требало да преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдила постоје ли наговештаји да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Група би требала процењивати надокнадиви износ јединице која генерише новац а којој то средство припада.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Умањење вредности материјалне имовине (наставак)

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда које се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризационом износу, у ком случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности. Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у ком случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

На дан 31. децембра 2012. године, Група није вршила процену постојања индиција о томе да ли је вредност материјалне имовине обезвређена.

3.8. Лизинг

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

Група као давалац лизинга

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

Група као корисник лизинга

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се првобитно признају као средства Друштва по садашњој вредности минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу.

Плаћање рата лизинга се распоређује између финансијских трошкова и смањења обавеза по основу обавеза лизинга са циљем постизања константне стопе учешћа у не измиреном износу обавезе. Финансијски расходи се признају одмах у билансу успеха, осим ако се директно могу приписати средствима која се оспособљавају за употребу, у којем се случају капитализују у складу са општом политиком Друштва о трошковима позајмљивања (напомена 3.2.).

Рате по основу оперативног лизинга се признају као трошак на линеарној основи за време трајања лизинга, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временски шаблон трошења економских користи од изнајмљеног средства.

У случају када се одобравају лизинг олакшице, оне улазе у састав оперативног лизинга и признају се као обавеза. Укупна корист од олакшица признаје се као смањење трошкова изнајмљивања на линеарној основи, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временску структуру трошења економских користи од изнајмљеног средства.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Залихе

Залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној вредности у зависности од тога која је нижа. Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, транспортне и зависне трошкове. Нето продајна вредност је цена по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања након умањења цене за трошкове продаје. Обрачун излаза (утрошка) залиха врши се по методи пондерисане просечне цене.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха у случајевима када се оцени да је потребно свести вредност залиха на њихову нето продајну вредност. За оштећене залихе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима врши се одговарајућа исправка вредности, или се у целости отписују.

3.10. Стална средства намењена продаји

Стална средства намењена продаји мере се по књиговодственој вредности или фер вредности умањеној за трошкове продаје, у зависности која је нижа. Када се очекује да се продаја догоди после једне године, трошкови продаје се одмеравају по садашњој вредности, а свако повећање садашње вредности трошкова продаје које се јавља због протекла времена, признаје се као трошак финансирања текућег периода.

3.11. Учешћа у капиталу осталих правних лица

Учешћа у капиталу осталих правних лица, за које не постоји активно тржиште и тржишне вредности, вреднована су по набавној вредности умањеној за исправку вредности.

3.12. Финансијски инструменти

Финансијски инструменти се иницијално вреднују по фер вредности, увећаној за трошкове трансакција (изузев финансијских средстава или финансијских обавеза које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха), који су директно приписивани набавци или емитовању финансијског средства или финансијске обавезе.

Финансијска средства и финансијске обавезе се евидентирају у билансу стања Групе, од момента када се Група уговорним одредбама везала 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 Група 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.

а) Остали дугорочни финансијски пласмани

Остали дугорочни финансијски пласмани састоје се од потраживања по основу стамбених кредита датих радницима Групе са роком отплате до 20 година, исказаних по номиналној вредности која одражава садашњу вредност будућих новчаних токова дисконтовану уговореном каматном стопом. По процени руководства ефекти не примењивања МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и одмеравање” по коме се дугорочна потраживања вреднују по амортизованој вредности применом ефективне каматне стопе нису од материјалног значаја за финансијске извештаје посматране у целини.

б) Потраживања од купаца

Потраживања од купаца исказана су по њиховој номиналној вредности, умањеној за исправке вредности ненаплативих потраживања. Исправка вредности потраживања од купаца се врши на терет биланса успеха за сва потраживања од домаћих купаца и купаца у иностранству која нису наплаћена у року од 180 дана од датума доспећа, умањена за износ обавеза према тим купцима. Ненаплатива потраживања се отписују на основу судске одлуке, према договору о поравнању између уговорних страна или на основу одлуке руководства Групе. За потраживања од повезаних лица се не врши исправка вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Финансијски инструменти (наставак)

в) Готовина и готовински еквиваленти

У извештајима о токовима готовине, под готовином се подразумевају новчана средства у благајни и новчана средства на рачунима код пословних банака. Готовински еквиваленти су краткорочна, високо ликвидна улагања која се брзо претварају у познате износе готовине и нису под значајним утицајем ризика промена вредности. Готовинске еквиваленте представљају орочени депозити код пословних банака на период до 90 дана.

г) Обавезе према добављачима

Обавезе према добављачима се процењују по њиховој номиналној вредности.

д) Обавезе по кредитима

Обавезе по кредитима се почетно признају по фер вредности, умањеној за трансакционе трошкове, а након тога се исказују по амортизованој вредности уз примену уговорене каматне стопе која апроксимира ефективној каматној стопи.

3.13. Порез на добитак и порези и доприноси који не зависе од резултата

а) Текући порез на добитак

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

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет година.

б) Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основице потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати односно обавеза измирити. На дан 31. децембра 2012. године, одложена пореска средства и обавезе обрачунати су по стопи од 15% (31. децембра 2011. године: 10%). Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата исказују се као расход периода за који су разрезани.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Група је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Група је, такође, обавезна да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

Група је у обавези да исплати запосленима отпремнине, у зависности од година рада проведених у предузећу, у висини од три зараде које је запослени остварио у месецу који претходи месецу у којем се исплаћује отпремнина, односно у висини просечне месечне зараде исплаћене у Групи за месец који претходи месецу у којем се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније. Поред наведеног, Група је и у обавези да исплати јубиларне награде за 20 и 30 година рада у Групи и по одласку у пензију, плативе у златним новчићима од 3, 6 односно 9 грама злата.

Група је извршила резервисања по основу обавеза по наведеним основама и одговарајућа обелодањивања су приказана у напомени 30 у ове консолидоване финансијске извештаје.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација консолидованих финансијских извештаја захтева од руководства Друштва односно Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза, 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 историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених.

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

4.1. Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања некретнина, опреме и нематеријална улагања. Једном годишње, Група процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

4.2. Исправка вредности потраживања

Обрачунали смо исправку вредности потраживања, на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне неопходне обавезе. Наша процена је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима наших купаца и променама у условима продаје. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања, изузев резервисања већ приказаних у консолидованим финансијским извештајима.

4.3. Исправка вредности залиха

Обрачунали смо исправку вредности залиха на основу процењених губитака услед немогућности продаје или реализације у процесу производње. Наша процена је заснована на анализи кретања залиха, историјским отписима, проценама кретања на тржишту продаје, плановима продаје, променама у условима продаје, процене рокова употребе, као и процене стања и употребне вредности залиха, приликом утврђивања адекватности исправке вредности залиха. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим продајама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности залиха, изузев резервисања већ приказаних у финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.4. Фер вредност

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Група примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

Пословна политика Групе 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. Управа Друштва односно Групе 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 Друштва односно Групе, 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
За годину која се завршава
31. децембра

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
<i>Приходи од продаје у земљи:</i>		
Приходи од продаје производа и услуга у земљи	949,288	724,175
Приходи од продаје робе у земљи	<u>912,542</u>	<u>1,126,053</u>
	1,861,830	1,850,228
<i>Приходи од продаје у иностранству:</i>		
Приходи од продаје производа и услуга у иностранству	1,294,034	1,528,986
Приходи од продаје робе у иностранству	<u>755,990</u>	<u>917,709</u>
	<u>2,050,024</u>	<u>2,446,695</u>
	<u>3,911,854</u>	<u>4,296,923</u>

6. ПОСЛОВНИ И ГЕОГРАФСКИ СЕГМЕНТИ

а) Производи и услуге у оквиру пословних сегмената

За потребе руковођења, Група је организована у шест пословних сегмената. Ови сегменти су основа на којој Група извештава своје примарне информације о сегментима. Основни производи и услуге сваког од ових сегмената су као што следи:

Гумени производи – производња и продаја осталих производа од гуме као што су заштитни производи, цеви и гумени производи за ауто индустрију, производи од гуме за руднике, лопте и спортски реквизити.

Хемијски производи – производња и продаја хемијских производа: боја, лакова и сличних производа, туткала, желатина и лепкова.

Обућа – производња и продаја гумене обуће.

Трговина – малопродаја и велепродаја робе углавном из производног програма осталих сегмената, као и маркетинг, дистрибуција и продаја спољних и унутрашњих ауто гума.

Услугне делатности – пружање услуга из области туризма и туристичког и угоститељског смештаја, кетеринга, услуга заштите и обезбеђења и осталих услуга.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

6. ПОСЛОВНИ И ГЕОГРАФСКИ СЕГМЕНТИ (наставак)

б) Приходи од продаје по пословним сегментима

	Екстерна продаја		Интерна продаја		У хиљадама динара Укупно	
	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.
Гумени производи	21,576	38,255	320,795	301,192	342,371	339,447
Хемијски производи	27,591	103,848	85,075	30,269	112,666	134,117
Обућа	535	628	1,275,229	1,542,776	1,275,764	1,543,404
Трговина	832,234	1,041,791	40,533	81,994	872,767	1,123,785
Услугне делатности	700,106	881,326	123,923	118,712	824,029	1,000,038
Матично Друштво	2,329,812	2,231,075	1,415,859	1,769,196	3,745,671	4,000,271
Укупно	3,911,854	4,296,923	3,261,414	3,844,139	7,173,268	8,141,062
Елиминације – интерна продаја					(3,261,414)	(3,844,139)
Консолидовани приходи од продаје					3,911,854	4,296,923

в) Резултат по пословним сегментима

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
Гумени производи	(185,348)	(137,070)
Хемијски производи	13,062	396
Обућа	(354,248)	173,898
Трговина	(5,810)	22,287
Услугне делатности	(21,756)	83,819
Матично правно лице	(128,057)	152,263
Укупно за све сегменте	(682,157)	295,593
Елиминације	(286,511)	(531,324)
Губитак пре опорезивања	(968,668)	(235,731)
Порески расход периода	(42,009)	(65,456)
Одложени порез на добит	825	(7,946)
Нето (губитак)	(1,009,852)	(309,133)

г) Средства и обавезе по пословним сегментима

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Гумени производи	1,429,684	1,307,922	1,244,371	937,260
Хемијски производи	338,540	273,816	139,468	142,415
Обућа	3,319,131	2,953,000	2,515,815	2,071,299
Трговина	425,400	458,139	172,012	179,768
Услугне делатности	959,751	870,524	452,434	341,011
Матично правно лице	8,026,039	7,421,327	5,123,131	4,531,862
Укупно за све сегменте	14,498,545	13,284,728	9,647,231	8,203,615
Елиминације	(5,301,175)	(4,381,085)	(2,856,175)	(2,480,221)
Консолидовано	9,197,370	8,903,643	6,791,056	5,723,394

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

6. ПОСЛОВНИ И ГЕОГРАФСКИ СЕГМЕНТИ (наставак)

д) *Остале информације по сегментима*

	У хиљадама динара			
	Набавка основних средстава и нематеријалних улагања		Трошкови амортизације	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Гумени производи	47,891	92,235	27,766	25,575
Хемијски производи	10,683	20,592	1,591	1,950
Обућа	160,933	283,260	99,606	54,848
Трговина	441	580	1,585	2,136
Услугне делатности	32,151	22,120	29,741	29,499
Матично правно лице	69,185	176,766	53,800	49,977
	<u>321,284</u>	<u>595,553</u>	<u>214,089</u>	<u>163,985</u>

ђ) *Приходи од продаје на иностраном тржишту по географским подручјима*

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Велика Британија	582,808	852,850
Финска	428,296	373,368
Италија	182,083	259,372
Данска	208,588	219,243
Шведска	106,445	145,076
Република Српска	157,029	137,935
Француска	43,212	100,561
БЈР Македонија	91,099	84,856
Црна Гора	92,295	82,214
Руска Федерација	10,918	31,675
САД	11,441	21,829
Бугарска	12,418	18,933
Јужноафричка Република	18,434	15,173
Словенија	16,742	14,346
СР Немачка	-	13,666
НР Кина (укључујући Хонг Конг)	-	10,720
Белгија	-	9,058
Пољска	8,637	8,390
Остала тржишта	79,759	47,430
	<u>2,050,204</u>	<u>2,446,695</u>

7. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА

Приходи од активирања учинака за годину која се завршава 31. децембра 2012. године у укупном износу од 636,094 хиљада динара (2011. године - 710,666 хиљаде динара) се у износу од 284,836 хиљада динара (2011. године - 527,647 хиљада динара) односе на директно приписане трошкове примања запослених и трошкова материјала нематеријалним улагањима и некретностима, постројењима, опреми у припреми, односно инвестицијама у току, а по основу већег броја пројеката чији је циљ унапређење пословања и развој нових производа, односно радова на адаптацији и реконструкцији складишних и производних објеката.

Преостали износ од 351,258 хиљада динара (2011. године - 183,019 хиљада динара) представља ефекат процене непокретности које је матично правно лице пренело зависним правним лицима у смислу увећања улога. Наведени третман руководство Групе заснива на мишљењу Министарства финансија (напомена 2.2) по коме пренос права располагања на непокретностима од стране Матичног правног лица на зависна правна лица, у оквиру поступка докапитализације, има карактер преноса, односно отуђења, што се у складу са ставом руководства примењује и на консолидоване финансијске извештаје.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Приход од закупнина	13,417	18,436
Остало	9,499	8,110
	<u>22,916</u>	<u>26,546</u>

9. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Трошкови материјала за израду	1,174,382	1,607,889
Трошкови режијског материјала	41,453	58,482
Трошкови електричне енергије	47,954	54,014
Остали трошкови горива и енергије	142,841	142,302
	<u>1,406,630</u>	<u>1,862,687</u>

10. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Трошкови нето зарада и накнада зарада	966,550	1,020,304
Порези и доприноси на зараде на терет запослених	354,387	380,378
Порези и доприноси на зараде на терет послодавца	235,799	249,678
Накнаде по основу уговора	10,927	11,600
Накнаде члановима управног и надзорног одбора	5,080	9,088
Отпремнине за одлазак у пензију и јубиларне награде	978	1,255
Путни трошкови и дневнице	16,278	30,420
Трошкови превоза на посао и са посла	56,715	57,236
Остали лични расходи и накнаде	17,783	10,179
	<u>1,664,497</u>	<u>1,770,138</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

11. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Трошкови амортизације (напомене 19 и 20)	214,089	163,985
Трошкови дугорочних резервисања (напомена 30)	12,417	13,203
	<u>226,506</u>	<u>177,188</u>

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Трошкови транспортних услуга	201,582	224,482
Трошкови непроизводних услуга	61,361	125,628
Трошкови закупнина	60,792	73,769
Остали нематеријални трошкови	30,101	21,940
Трошкови пореза и доприноса	26,639	26,132
Трошкови рекламе и пропаганде	23,329	16,713
Трошкови осталих производних услуга	20,360	19,963
Трошкови ПТТ услуга	19,782	22,297
Трошкови премија осигурања	19,401	19,568
Трошкови адвокатских и других услуга	17,293	18,399
Трошкови услуга одржавања	16,803	19,209
Трошкови платног промета	15,852	14,581
Трошкови репрезентације	8,829	7,403
Трошкови чланарина	4,399	2,110
Трошкови услуга на изради учинака	3,095	20,912
Трошкови сајмова	1,558	5,427
Трошкови истраживања	9	89
	<u>531,185</u>	<u>638,622</u>

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Приходи од учешћа у капиталу других правних лица	3,290	-
Приходи од камата по основу пласмана	4,705	3,451
Приходи по основу затезних камата	25	48
Позитивне курсне разлике	59,803	101,226
Остали финансијски приходи	723	3,947
	<u>68,546</u>	<u>108,672</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

14. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011. <i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Расходи камата	570,234	384,144
Негативне курсне разлике	255,172	124,463
Остали финансијски расходи	41,717	28,567
	<u>867,123</u>	<u>537,174</u>

Група је у оквиру расхода камата за годину завршену на дан 31. децембра 2012. године у износу од 570,234 хиљаде динара исказала доспеле, а неплаћене редовне и затезне трошкове камата по краткорочним кредитима одобреним од стране пословних банака у износу од 88,976 хиљада динара, који нису били исказани у појединачним финансијским извештајима Друштва (у износу од 80,769 хиљада динара) и зависних правних лица (у укупном износу од 8,207 хиљада динара).

15. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011. <i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Добици од продаје основних средстава	32,400	150,888
Ефекти процене вредности инвестиционих некретнина	106,246	60,006
Укидање дугорочних резервисања (напомена 30)	-	2,002
Смањење исправке вредности (напомена 27)	1,399	1,110
Добици од продаје материјала	542	346
Вишкови	46	68
Приходи од смањења обавеза	5	12
Наплаћена директно отписана потраживања	1,715	-
Остало	19,557	23,228
	<u>161,910</u>	<u>237,660</u>

16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2012.	2011. <i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Губици од продаје основних средстава	46	1,671
Губици од продаје материјала	23	247
Мањкови	90	290
Исправка вредности потраживања, пласмана и залиха (напомена 27.)	5,970	12,496
Накнадно одобрени рабати купцима	25,865	24,959
Остало	24,808	18,159
	<u>56,802</u>	<u>57,822</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Текући порез на добитак	(42,009)	(65,456)
Одложени порески приход/(расход) периода	<u>825</u>	<u>(7,946)</u>
	<u>(41,184)</u>	<u>(73,402)</u>

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Губитак пре опорезивања	<u>(968,668)</u>	<u>(235,731)</u>
Порез на добитак обрачунат по номиналној стопи од 10%	(96,867)	(23,573)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	55,783	88,377
Порески кредити по основу улагања у основна средства	(6,814)	(24,787)
Преносиви порески губитак	89,943	15,668
Остало	<u>(861)</u>	<u>17,717</u>
	<u>41,184</u>	<u>73,402</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Компоненте одложених пореских средстава и обавеза

Одложена пореска средства и обавезе се односе на следеће позиције:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Одложена пореска средства		
Одложена пореска средства по основу разлике у садашњој вредности средстава у пореске и књиговодствене сврхе	25,425	22,160
Одложене пореске обавезе		
Одложене пореске обавезе по основу разлике у садашњој вредности средстава у пореске и књиговодствене сврхе	(144,009)	(142,966)
Одложене пореске обавезе по основу процене вредности непокретности	(9,232)	-
	(153,241)	(142,966)
Одложене пореске обавезе, нето	(127,816)	(120,806)

г) Непризната одложена пореска средства

Група на дан 31. децембра 2012. године није признала одложена пореска средства по основу остварених пореских кредита који се могу пренети у наредне фискалне периоде, због процене руководства о неизвесности њихове реализације у будућим обрачунским периодима. Година настанка и рокови истека наведених пореских кредита, приказане су у табели:

Година настанка	Година истека	У хиљадама динара	
		31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
			<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
- 2004	2014	10,519	1,883
- 2005	2015	2,271	1,676
- 2006	2016	2,558	11
- 2007	2017	8,627	4,301
- 2008	2018	82,364	73,463
- 2009	2019	62,888	52,083
- 2010	2015	33,534	32,855
- 2011	2021	10,864	35,594
- 2012	2022	7,256	-
	Искоришћено у текућој години:	(6,814)	(24,787)
		214,067	177,079

18. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Нето губитак	(1,009,852)	(309,133)
Просечан пондерисани број акција у току године	1,718,460	1,718,460
Основна зарада по акцији (у динарима)	(587.65)	(179.89)

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

19. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара			
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Укупно нематеријална улагања
Набавна вредност				
Стање 1. јануара 2011. године	31,887	1,121	382,484	415,492
Повећања	-	563	414,436	414,999
Преноси	(361)	197,731	(199,141)	(1,771)
Преноси на некретнине и опрему	-	-	(260,520)	(260,520)
Стање 31. децембра 2011. године	<u>31,526</u>	<u>199,415</u>	<u>337,259</u>	<u>568,200</u>
Стање 1. јануара 2012. године	31,526	199,415	337,259	568,200
Повећања - капитализација	-	-	253,499	253,499
Преноси	14,906	391,859	(406,765)	-
Преноси на некретнине и опрему	221	-	-	221
Стање 31. децембра 2012. године	<u>46,653</u>	<u>591,274</u>	<u>183,993</u>	<u>821,920</u>
Исправка вредности				
Стање 1. јануара 2011. године	16,257	1,110	-	17,367
Амортизација	3,245	437	-	3,682
Стање 31. децембра 2011. године	<u>19,502</u>	<u>1,547</u>	<u>-</u>	<u>21,049</u>
Стање 1. јануара 2012. године	19,502	1,547	-	21,049
Амортизација	3,700	45,295	-	48,995
Стање 31. децембра 2012. године	<u>23,202</u>	<u>46,842</u>	<u>-</u>	<u>70,044</u>
Садашња вредност на дан:				
- 31. децембра 2012. године	<u>23,451</u>	<u>544,432</u>	<u>183,993</u>	<u>751,876</u>
- 31. децембра 2011. године	<u>12,024</u>	<u>197,868</u>	<u>337,259</u>	<u>547,151</u>

Нематеријална улагања у припреми исказана у износу од 183,993 хиљаде динара се највећим делом односе на следеће:

	У хиљадама динара	
	2012.	2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Развој нових производа обуће	123,654	313,353
Информационе технологије	14,149	-
Остало	<u>46,190</u>	<u>23,906</u>
	<u>183,993</u>	<u>337,259</u>

За исказане пројекте, руководство Групе очекује будуће економске користи кроз проширење асортимана продаје производа и освајање нових тржишта.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

20. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	У хиљадама динара						Инвестиционе некретнине
	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Остала средства	Аванси и инвестиције у току	Укупно	
Набавна вредност							
Стање 1. јануара 2011. године	123,937	2,950,131	1,597,092	28,395	241,987	4,941,542	-
Повећања током године	-	187,099	-	1,618	402,537	591,254	-
Активирања	-	65,477	51,577	2,148	(119,202)	-	-
Пренос са нематеријалних улагања	-	-	45,089	-	215,431	260,520	-
Ефекат процене	13,244	55,969	-	-	-	69,213	-
Пренос на средства намењена продаји и инвестиционе некретнине	-	(233,585)	(272)	-	-	(233,857)	227,011
Отуђења и расходовања	(48,164)	(244,582)	(30,234)	(3,919)	-	(326,899)	-
Стање 31. децембар 2011. године	89,017	2,780,509	1,663,252	28,242	740,753	5,301,773	227,011
Стање 1. јануара 2012. године	89,017	2,780,509	1,663,252	28,242	740,753	5,301,773	227,011
Повећања током године	-	-	-	137	27,841	27,978	-
Повећања - капитализација	-	-	-	-	31,337	31,337	-
Активирања	-	185,103	64,991	6,061	(256,155)	-	-
Пренос са нематеријалних улагања	-	7,545	-	-	-	7,545	-
Ефекат процене на приходе	296,980	-	-	-	54,278	351,258	284,751
Пренос на инвестиционе некретнине	(10,838)	(91,435)	-	-	(319,663)	(421,936)	421,936
Ефекат процене на ревалоризационе резерве	-	61,546	-	-	-	61,546	-
Отуђења и расходовања	(8,194)	(18,293)	(13,508)	(336)	-	(40,331)	-
Стање 31. децембар 2012. године	366,965	2,924,975	1,714,735	34,104	278,391	5,319,170	933,698
Исправка вредности							
Стање 1. јануара 2011. године	-	121,298	525,075	7,055	-	653,428	-
Амортизација за текућу годину	-	52,115	103,021	5,167	-	160,303	-
Отуђења и расходовања	-	(25,186)	(7,531)	(725)	-	(33,442)	-
Стање 31. децембар 2011. године	-	148,227	620,565	11,497	-	780,289	-
Стање, 1. јануара 2012. године	-	148,227	620,565	11,497	-	780,289	-
Амортизација за текућу годину	-	38,664	120,763	4,783	-	164,210	-
Отуђења и расходовања	-	(5,614)	(3,295)	-	-	(8,909)	-
Стање, 31. децембар 2012. године	-	181,277	738,033	16,280	-	935,590	-
Садашња вредност:							
- 31. децембар 2012. године	366,965	2,743,698	976,702	17,824	278,391	4,383,580	933,698
- 31. децембар 2011. године	89,017	2,632,282	1,042,687	16,745	740,753	4,521,484	227,011

Над грађевинским објектима и фабричким кругом (нето садашње вредности на дан 31. децембра 2012. године од 85,519 хиљада динара) постоји укњижена хипотека првог реда у корист Alpha Bank А.Д., Београд, којом се обезбеђују новчана потраживања банке по основу издавања гаранција за уредну отплату рефинансираних иностраних кредита. На основу уговора о репрограмирању и отпису главнице и камате потписаним са Alpha Bank А.Д., Београд на дан 6. октобра 2004. године, неотплаћени дуг по тим кредитима, на дан 31. децембра 2012. године, износи EUR 563,836 и USD 425,691 односно у динарској противвредности укупно 100,804 хиљаде динара.

Над некретнинама нове производне хале за производњу обуће (нето садашње вредности на дан 31. децембра 2012. године од 694,092 хиљада динара) успостављена је хипотека првог реда у корист DEG (Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbh), Франкфурт, Немачка, по основу дугорочног кредита, као и залога првог реда над свом садашњом и будућом опремом и покретном имовином зависног друштва Тигар Обућа д.о.о., Пирот, а чији неотплаћени износ на дан 31. децембра 2012. године износи 796,027 хиљада динара (напомена 31).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

20. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Над зградама осталих индустријских делатности на катастарској парцели број 3620/1 уписаним у лист непокретности број 8370 КО Пирот успостављено је заложно право у корист Banca Intesa а.д., Београд по основу дугорочног кредита одобреног дана 5. марта 2010. године у износу од 150,000 хиљада динара, а чији неотплаћени износ на дан 31. децембра 2012. године износи 37,500 хиљада динара. Поред тога, на име обезбеђења наведеног кредита, Уговором о залози од дана 21. јуна 2010. године успостављена је залога над одређеном опремом Друштва у корист Banca Intesa а.д., Београд.

Поред тога, над већим бројем осталих грађевинских објеката Групе лоцираних на већем броју локација широм Републике, успостављено је заложно право у корист пословних банака, као средство обезбеђења дугорочних и краткорочних кредита.

Матично правно лице је у току 2012. године извршило преносе земљишта укупне садашње вредности од 14,211 хиљада повезаним правним лицима (Тигар Обућа д.о.о. Пирот, Тигар Хемијски производи д.о.о. Пирот и Тигар Угоститељство д.о.о. Пирот) у смислу повећања улога у неовчаном облику. Пренос је извршен по процењеној вредности у износу од 365,469 хиљада динара, а ефекти процене у износу од 351,258 хиљада динара, признати су као приход текућег периода.

На дан 31. децембра 2012. године, Група је извршила процену вредности објекта зависног правног лица Тигар Обућа д.о.о., Пирот а ефекте процене од 52,314 хиљада динара (умањено за признате одложене пореске обавезе) евидентирала у оквиру ревалоризационих резерви.

На дан 31. децембра 2012. године, Група је, на основу одлука руководства, извршила пренос следећих некретнина са грађевинских објеката на инвестиционе некретнине по процењеној вредности, а ефекте процене у укупном износу од 284,751 хиљаду динара евидентирала у корист ревалоризационих резерви у износу од 178,505 хиљада динара, односно прихода периода у износу од 106,246 хиљада динара (напомена 15). Преглед следи у табели:

Опис	Почетно стање на дан 1. јануара 2012.	Повећања у току године и преноси	Вредност пре процене	Процењена вредност на дан 31. децембра 2012.	Постојеће ревалоризационе резерве	Ефекат процене вредности
Земљиште и некретнине на старој локацији “Обуће” у улици 22. Дивизије у Пироту	227,011	9,574	236,558	250,866	-	14,281
<i>Пренето на инвестиционе некретнине у току године</i>						
Земљиште у комплексу “Тигар 3“	-	1,264	1,264	57,671	-	56,407
Део управне зграде	-	58,939	58,939	150,904	(53,622)	91,965
Стан у Београду	-	40,197	40,197	59,749	(35,617)	19,552
Објекат Хемијски производи	-	104,602	104,602	153,884	-	49,282
Земљиште Техничка гума	-	133,968	133,968	177,493	-	43,524
Објекат Техничка гума	-	73,392	73,392	83,132	-	9,740
	<u>227,011</u>	<u>421,936</u>	<u>648,920</u>	<u>933,699</u>	<u>(89,239)</u>	<u>284,751</u>

21. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Учешћа у капиталу других правних лица	13,308	13,300
Исправка вредности учешћа у капиталу (напомена 27)	(1,481)	(1,481)
	<u>11,827</u>	<u>11,819</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

22. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Остали дугорочни финансијски пласмани исказани у консолидованом билансу стања на дан 31. децембра 2012. године у износу од 38,745 хиљада динара (31. децембра 2011. године - 41,720 хиљада динара) односе се на потраживања од запослених по основу датих дугорочних стамбених кредита са роком отплате до 20 година, од датума потписивања уговора и каматном стопом у распону од 1.5% до 2% на годишњем нивоу.

23. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Сировине и материјал	78,551	209,162
Резервни делови	36,769	33,979
Недовршена производња	368,896	479,231
Готови производи	1,015,684	1,086,620
Роба	132,031	214,864
Дати аванси	60,870	51,229
	<u>1,692,801</u>	<u>2,075,085</u>
Исправка вредности залиха (напомена 27)	(1,126)	(1,798)
	<u>1,691,675</u>	<u>2,073,287</u>

Залихе готових производа и робе исказане на дан 31. децембра 2012. године у износу од 1,015,684 хиљада динара, односно 132,031 хиљада динара, укључују одређени део залиха робе са успореним обртом за које руководство Групе сматра да ће бити реализоване у наредним периодима, као и да њихова надокнадива вредност неће бити мања од њене исказане садашње вредности, односно да је исказана исправка вредности у износу од 1,126 хиљада динара довољна.

Залихе готових производа обухватају залихе обуће (ниска обућа, радничке чизме, ловачке чизме, рибарске чизме, заштитне и специјалне чизме, као и модну обућу), техничке гуме (пресовани производи, профили и цеви, спортски реквизити, индустријска гума и производи од рециклата), као и хемијских производа (лепила за широку потрошњу, индустријска лепила, боје и лакови за широку потрошњу и индустрију, полиуретански подови, растварачи и помоћне хемикалије).

24. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Некретнине намењене продаји	6,337	6,574
Опрема намењена продаји	-	272
	<u>6,337</u>	<u>6,846</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

25. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Купци - повезана правна лица	28,354	60,203
Потраживања од купаца у земљи	556,149	474,574
Потраживања од купаца у иностранству	232,062	351,096
Преплаћени остали порези и доприноси	4	71
Потраживања од запослених	36,143	29,359
Остала потраживања	6,156	16,390
	858,868	931,693
Исправка вредности потраживања (напомена 27)	(43,306)	(38,735)
	815,562	892,958

26. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Готовина у благајни у локалној валути	5,410	5,170
Готовина у благајни у иностранској валути	6	44
Пословни рачуни у локалној валути	602	3,588
Пословни рачуни у иностранској валути	174,834	49,733
Остала новчана средства	11,411	187,095
Хартије од вредности еквиваленти готовине	6,504	5,463
	198,767	251,093

Пословни рачуни Друштва и појединих Зависних правних лица током 2012. године, закључно са даном предаје ових финансијских извештаја били су у неколико наврата у вишедневним блокадама од стране поверилаца и добављача.

27. ПРОМЕНЕ НА ИСПРАВКАМА ВРЕДНОСТИ

	У хиљадама динара			
	Учешћа у капиталу (напомена 21)	Залихе (напомена 23)	Потраживања (напомена 25)	Укупно
Стање, 1. јануара 2011. године	1,481	10,496	28,885	40,862
Приходи од усклађивања вредности (напомена 15)	-	-	(1,110)	(1,110)
Нове исправке на терет текућег периода (напомена 16)	-	1,536	10,960	12,496
Искњижавање	-	(10,234)	-	(10,234)
Стање на дан 31. децембар 2011. године	1,481	1,798	38,735	42,014
Приходи од усклађивања вредности (напомена 15)	-	-	(1,399)	(1,399)
Нове исправке на терет текућег периода (напомена 16)	-	-	5,970	5,970
Искњижавање	-	(672)	-	(672)
Стање на дан 31. децембра 2012. године	1,481	1,126	43,306	45,913

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

28. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Потраживања за порез на додату вредност	16,894	40,793
Обрачунати (укалкулисани) приходи	4,131	-
Унапред плаћени трошкови	763	1,640
Разграничене негативне курсне разлике	227,859	177,706
Остала активна временска разграничења	80,456	81,039
	<u>330,103</u>	<u>301,178</u>

29. КАПИТАЛ

Структура акцијског капитала Друштва на дан 31. децембра 2012. године према изводу Централног регистра депоа и клиринга хартија од вредности, је следећа:

	Број акција	%	У хиљадама динара
Акцијски Фонд Републике Србије, Београд	429,429	24.9892	515,315
UniCredit Bank а.д., Београд	152,831	8.8935	183,397
Републички ПИО фонд, Београд	149,981	8.7276	179,977
Erste Bank а.д., Београд – Custody	136,548	7.9460	163,858
Erste Bank а.д., Београд – Custody	87,387	5.0852	104,864
Raiffeisen Bank а.д. Београд – Custody	55,057	3.2039	66,068
Комерцијална Банка а.д., Београд - Castody	21,005	1.2223	25,206
Herma Investments Co. Ltd	20,000	1.1638	24,000
UniCredit Bank а.д., Београд - Custody	18,500	1.0765	22,200
Дунав осигурање а.д., Београд	17,120	0.9962	20,544
Остали	630,602	36.6958	756,722
	<u>1,718,460</u>	<u>100.0</u>	<u>2,062,152</u>

Структура акцијског капитала Друштва на дан 31. децембра 2011. године према изводу Централног регистра депоа и клиринга хартија од вредности, је следећа:

	Број акција	%	У хиљадама динара
Акцијски Фонд Републике Србије, Београд	429,429	24.9892	515,315
Републички ПИО фонд, Београд	149,981	8.7276	179,977
Erste Bank а.д., Београд – Custody	127,999	7.4485	153,599
Erste Bank а.д., Београд – Custody	104,947	6.1070	125,936
UniCredit Bank а.д., Београд - Custody	75,503	4.3936	90,604
Raiffeisen Bank а.д. Београд – Custody	52,505	3.0554	63,006
Raiffeisen Bank а.д. Београд – Custody	49,851	2.9009	59,821
Комерцијална Банка а.д., Београд - Castody	26,062	1.5166	31,274
Herma Investments Co. Ltd	20,000	1.1638	24,000
UniCredit Bank а.д., Београд - Custody	18,500	1.0765	22,200
Остали	663,683	38.6208	796,420
	<u>1,718,460</u>	<u>100.0</u>	<u>2,062,152</u>

Акцијски капитал на дан 31. децембра 2012. године и 2011. године, састоји се од 1,718,460 обичних акција номиналне вредности од по 1,200 динара по једној акцији.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

30. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања исказана у билансу стања на дан 31. децембра 2012. године у износу од 79,984 хиљада динара (31. децембра 2011. године: 84,127 хиљада динара) односе се на резервисања по основу обавеза за бенефиције запослених, односно отпремнине за одлазак у пензију и јубиларне награде.

Претпоставке коришћене у процени актуара су следеће:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Номинална дисконтна стопа	11.25%	9.75%
Очекивана стопа номиналног раста зарада	7.0%	7.0%

Вредности признате у билансу стања у зависности од дефинисаног плана бенефиција су следеће:

	У хиљадама динара	
	<u>31. децембар 2012.</u>	<u>31. децембар 2011.</u>
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Стање на почетку године	84,127	81,376
Нова резервисања на терет расхода периода (напомена 11)	12,417	13,203
Укинута дугорочна резервисања (напомена 15)	-	(2,002)
Отпремнине исплаћене запосленима	(16,560)	(8,450)
Остале промене	-	-
Стање на крају године	<u>79,984</u>	<u>84,127</u>

31. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	<u>31. децембар 2012.</u>	<u>31. децембар 2011.</u>
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Дугорочне обвезнице емитоване од стране Друштва	255,505	290,292
Дугорочни кредити:		
- у иностранству	904,771	863,971
- у земљи	1,166,688	855,820
Обавезе по основу финансијског лизинга	<u>3,220</u>	<u>21,412</u>
	2,330,184	2,031,495
Минус: Текућа доспећа (напомена 32)	<u>(910,950)</u>	<u>(761,386)</u>
	<u>1,419,234</u>	<u>1,270,109</u>

а) Дугорочне обвезнице

<u>Инвеститор</u>	Годишња каматна стопа	Валута		У хиљадама динара	
		Ознака	Износ	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Комерцијална банка а.д., Београд	7.75 %	EUR	427,333	67,903	82,127
Wiener Stadtische осигурање а.д., Београд	7.75 %	EUR	147,072	48,595	58,383
КВС Банка а.д., Београд	7.75 %	EUR	597,121	46,418	47,810
ДДОР Нови Сад а.д., Нови Сад	7.75 %	EUR	200,296	34,281	36,666
Таково а.д., Крагујевац	7.75 %	EUR	408,186	22,777	26,155
Wiener реосигурање а.д., Београд	7.75 %	EUR	301,457	16,725	18,823
Jubmes Банка а.д., Београд	9.0%	EUR	165,372	18,806	20,328
				<u>255,505</u>	<u>290,292</u>
Текуће доспеће дугорочних обвезница				<u>(91,270)</u>	<u>(59,991)</u>
				<u>164,235</u>	<u>230,301</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

31. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Доспеће обавеза по дугорочним обвезницама је следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Доспело, неизмирено	3,566	-
До 1 године	87,705	59,991
Од 1 до 5 година	164,234	230,301
	<u>255,505</u>	<u>290,292</u>

Друштво је са инвеститорима закључило уговоре о put клаузули по којој инвеститори имају право да прода Друштву, односно Друштво има обавезу да откупи од инвеститора дугорочне обвезнице у случајевима:

- 1) У току друге године од датума издавања обвезнице, уколико:
 - Друштво дође у доцњу дужу од 30 дана од дана доспећа купона,
 - износ укупног задужења по основу инструмената дуга достигне износ 10% већи од капитала Друштва у консолидованим финансијским извештајима,
 - број акција који улази у промет (free float) буде мањи од 40% рачунато у складу са Правилником о листингу и котацији Београдске берзе,
- 2) У периоду од почетка треће године до краја пете године од издавања обвезнице – безусловно.

Током 2012. године, Друштво је од више инвеститора добијало најаве реализације опције услед доцње дуже од 30 дана, након чега је Друштво измиривало доспеле обавезе, а опције нису биле реализоване.

Међутим, два уговорена услова из уговора о put клаузули који су закључивани са инвеститорима приликом емисије дугорочних обвезница нису испуњена на дан 31. децембра 2012. године, што даје могућност инвеститорима да, између осталог, захтевају и реализују put опције, односно затраже откуп дугорочних обвезница од инвеститора у укупном неотплаћеном износу

б) Дугорочни кредити у земљи

Кредитор	Годишња каматна стопа	Валута		31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		Ознака	Износ		
Банка Intesa а.д., Београд	1.2% месечно	RSD		37,500	93,750
Фонд за развој републике Србије	4.5% годишње	RSD		300,000	-
Нуро Alpe Adria Bank а.д.	3М EURIBOR + 8.5% годишње	EUR	2,000,000	-	188,919
Нуро Alpe Adria Bank а.д.	3М EURIBOR + 8.5% годишње	EUR	500,000	-	28,624
Нуро Alpe Adria Bank а.д.	3М EURIBOR + 8.5% годишње	EUR	500,000	-	28,624
Нуро Alpe Adria Bank а.д.	7% годишње	EUR	2,500,000	190,099	244,894
Нуро Alpe Adria Bank а.д.	3М EURIBOR + 8% годишње	EUR	915,000	69,576	89,632
Erste Bank а.д.	3.1% годишње	EUR	2,000,000	-	181,377
Нуро Alpe Adria Bank а.д.	3.5% годишње	EUR	2,300,000	261,552	-
Српска банка - ЕИБ	6М EURIBOR + годишње+3.3%	EUR	2,700,000	307,961	-
				<u>1,166,688</u>	<u>855,820</u>
Минус: Текуће доспеће				(417,563)	(514,160)
				<u>749,125</u>	<u>341,660</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

31. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

в) Дугорочни кредити у иностранству

<u>Кредитор</u>	<u>Каматна Стопа</u>	<u>Ознака</u>	<u>Валута</u>	<u>Износ</u>	У хиљадама динара	
					31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<i>Рефинансирани кредити</i>						
<i>преко Alpha bank a.d.:</i>						
Berliner Bank A.G., Berlin	5.5 % годишње	EUR		126,933	14,435	18,694
Algemene bank Netherlands, Amsterdam, Холандија	5.6 % годишње	EUR		436,903	49,684	64,343
The First National Bank, Chicago, САД	5.5 % годишње	USD		425,691	36,685	48,448
					100,804	131,485
DEG (Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbh), Франкфурт, Немачка	6 М EURIBOR + 2.875% годишње	EUR	7,000,000		796,027	732,486
Остало					7,940	-
					904,771	863,971
Минус: Текуће доспеће					(399,315)	(173,159)
					505,456	690,812

Дугорочне финансијске обавезе на дан 31. децембра 2012. године у износу од 796,027 хиљада динара (31. децембра 2011. године – 732,486 хиљаде динара), се односе на обавезе по дугорочном кредиту према DEG (Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbh), Франкфурт, СР Немачка. Група је у 2008. години потписала Уговор о дугорочном финансирању (у даљем тексту “Уговор”) са DEG (Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbh), Франкфурт, Немачка, а по основу реалокације производње у нову производну халу, куповина машина и аквизиције права над брендovima који припадају Hunter Boot Ltd., Велика Британија. Максимални износ финансирања по уговору од 14. октобра 2008. године износи EUR 7 милиона, са полугодишњим отплатама главнице у једнаким ратама, од којих је прва доспела на наплату 15. септембра 2012. године и коначним доспећем 15. марта 2016. године. Уговорена каматна стопа износи 6М EURIBOR + 2.875% годишње, а камата се обрачунава и плаћа полугодишње, на остатак дуга.

Као средства обезбеђења, положено је десет бланко меница Групе, које покривају вредност кредита и трошкове финансирања. Такође, успостављена је хипотека првог реда у корист кредитора на новој производној хали, залога првог реда над свом садашњом и будућом опремом и покретном имовином, залога првог реда на свим потраживањима у књигама зависног друштва Тигар Обућа д.о.о., Пирот. Вредност залогe у сваком тренутку мора износити минимум 150% износа обавеза према кредиту.

Група је, у складу са уговором, односно потврдом достављеном 31. маја 2012. године са важењем до 31. децембра 2012. године, у обавези да у периоду отплате кредита да поштује максималне односно минималне износе рацио показатеља, и то:

- рацио капитализације (Equity Ratio) – минимум 30%, односно минимум 25%;
- рацио текуће ликвидности (Current Ratio) – минимум 1.2, односно минимум 0.7; и
- рацио покривености финансијских обавеза (Debt Service Coverage Ratio) – минимум 1.3.

На дан 31. децембра 2012. године два од наведених финансијских показатеља зависног друштва (рацио капитализације: 24.2% и рацио покривености финансијских обавеза јер зависно правно лице послује са губитком) нису усаглашена са условима наведеним у уговору (односно каснијој потврди) закљученим са DEG (Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbh), Франкфурт, Немачка, што даје могућност кредиту да, између осталог, захтева и превремену отплату кредита. С обзиром да кредитор од датума одобрења кредита до датума издавања овог извештаја није достављао опомене, нити је захтевао од зависног друштва превремену отплату кредита, руководство Групе сматра да са стањем на дан 31. децембра 2012. године не постоји основ за рекласификацију недоспелих дугорочних обавеза у краткорочне обавезе.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

31. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

г) Обавезе по основу финансијског лизинга

	Збир минималних рата лизинга		У хиљадама динара Садашња вредност минималних рата лизинга	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
<i>Доспева за плаћање:</i>				
- до једне године	2,933	15,350	2,802	14,076
- од једне до пет година	422	7,614	418	7,336
	3,355	22,964	3,220	21,412
Минус будући трошкови финансирања	(135)	(1,552)	-	-
Садашња вредност минималних рата лизинга	3,220	21,412	3,220	21,412
<i>Укључено у финансијске извештаје као:</i>				
Текући део дугорочних обавеза			2,802	14,076
Остале дугорочне обавезе			418	7,336
			3,220	21,412

д) Рочна доспећа дугорочних обавеза

Доспеће дугорочних обавеза је приказано у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
- у оквиру једне године (напомена 32)	910,950	761,386
- од једне до пет година	1,419,234	1,270,109
	2,330,184	2,031,495

32. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Краткорочни кредити у земљи	2,100,860	1,866,210
Позајмице по текућем рачуну	-	26,606
Издате краткорочне обвезнице	96,708	30,000
Текућа доспећа дугорочних обавеза (напомена 31)	910,950	761,386
	3,108,518	2,684,202

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

32. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

а) *Краткорочни кредити у земљи*

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Краткорочни кредити у иностраној валути	997,722	840,230
Краткорочни кредити у динарима	1,103,138	1,025,980
	<u>2,100,860</u>	<u>1,866,210</u>

Краткорочни кредити у иностраној валути

<u>Кредитор</u>	Каматна стопа	Валута		У хиљадама динара	
		Ознака	Износ	31. децембар	31. децембар
				2012.	2011.
					<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
<i>Кредити у иностраној валути:</i>					
АОФИ Београд	5% р.а.	EUR	500,000	56,859	52,320
Banca Intesa а.д., Београд	9% р.а.	EUR	2,000,000	227,437	209,282
Banca Intesa а.д., Београд	9% р.а.	EUR	346,189	39,368	14,404
Banca Intesa а.д., Београд	10% р.а.	EUR	446,325	50,755	61,948
Универзал банка а.д., Београд	1% мес.	EUR	500,000	-	52,320
	3-м ЕУРИБОР +				
Societe General bank а.д.	5.3% годишње	EUR	2,800,000	318,411	292,995
Societe General bank а.д. (факторинг)	3-м ЕУРИБОР + 5% годишње	EUR	500,000	56,859	52,320
	3-м ЕУРИБОР +				
Eurobank EFG а.д., Београд	6.5% годишње	EUR	500,000	56,859	104,641
Универзал Банка а.д., Београд	10.1% месечно	EUR	295,761	33,633	-
	3-м ЕУРИБОР +				
Erste bank а.д., Нови Сад	9.1% годишње	EUR	852,226	96,914	-
Српска банка а.д., Београд	1.8% месечно	USD	209,000	18,110	-
Универзал Банка а.д., Београд	1% месечно	EUR	500,000	42,517	-
				<u>997,722</u>	<u>840,230</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

32. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

а) Краткорочни кредити у земљи (наставак)

<u>Кредитор</u>	<u>Каматна стопа</u>	<u>У хиљадама динара</u>	
		<u>31. децембар 2012.</u>	<u>31. децембар 2011.</u>
			<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
<i>Кредити у динарима:</i>			
АИК банка а.д., Ниш (више уговора у 2011. години)	у висини РКС + 3.5% годишње	-	255,637
Универзал Банка а.д., Београд	7% годишње	-	65,000
Дунав банка а.д., Звечан	20.25% годишње	-	16,500
Дунав банка а.д., Звечан	20.25% годишње	5,400	35,000
Привредна банка а.д., Београд	12.25% годишње	-	30,000
Српска банка а.д., Београд (више уговора у 2011. години)	1.8% месечно	-	510,000
Српска банка а.д., Београд	1.8% месечно	30,000	-
Српска банка а.д., Београд	1.8% месечно	42,000	-
Српска банка а.д., Београд	1.8% месечно	30,000	-
Societe General bank Srbija a.d., Београд (факторинг)	1-м БЕЛИБОР + 1.9%	81,946	99,379
АИК банка а.д., Ниш	1.9% месечно	27,514	-
АИК банка а.д., Ниш	1.9% месечно	17,661	-
АИК банка а.д., Ниш	1.9% месечно	37,000	-
АИК банка а.д., Ниш	1% месечно	73,000	-
АИК банка а.д., Ниш	2% месечно	1,087	-
Привредна банка а.д., Београд	Ркс + 10,5%	80,000	-
Привредна банка а.д., Београд	16.5% годишње	45,000	-
Привредна банка а.д., Београд	19% годишње	19,986	-
Српска банка а.д., Београд	1.8% месечно	30,000	-
Српска банка а.д., Београд	1.8% месечно	80,000	-
Српска банка а.д., Београд	1.8% месечно	80,000	-
Српска банка а.д., Београд	1.8% месечно	80,000	-
Поштанска штедионица а.д., Београд	21.5% годишње	270,000	-
Поштанска штедионица а.д., Београд	Ркс + 10%	40,000	-
Поштанска штедионица а.д., Београд	Ркс + 10%	30,058	-
Остало		2,486	14,464
		<u>1,103,138</u>	<u>1,025,980</u>

б) Позајмице по текућим рачунима

<u>Кредитор</u>	<u>Каматна стопа</u>	<u>У хиљадама динара</u>	
		<u>31. децембар 2012.</u>	<u>31. децембар 2011.</u>
			<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Привредна банка а.д., Београд	19% годишње	-	19,999
Unicredit банка а.д., Београд	1м Белибор+2.15% г.	-	6,607
		<u>-</u>	<u>26,606</u>

в) Емитоване краткорочне обвезнице

Емитоване краткорочне обвезнице у укупном износу од 96,708 хиљада динара доспевају на наплату до краја 2013. године. Инвеститори у наведене обвезнице су више осигуравајућих друштва у земљи.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

33. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Добављачи - повезана правна лица	41,518	37,636
Примљени аванси, депозити и кауције	57,554	59,680
Добављачи у земљи	513,118	664,856
Добављачи у иностранству	443,627	386,127
Остале обавезе из пословања	6,277	16,208
	<u>1,062,094</u>	<u>1,164,507</u>

34. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Обавезе за бруто зараде	641,659	201,866
Обавезе за камате	89,100	34,526
Обавезе за дивиденде и учешћа у добити	57,229	53,343
Остале обавезе из пословних односа	18,605	6,697
	<u>806,593</u>	<u>296,432</u>

Група је у оквиру обавеза за камате на дан 31. децембра 2012. године у износу од 89,100 хиљада динара исказала доспеле обавезе за редовне и затезне камате по краткорочним кредитима одобреним од стране пословних банака у износу од 88,976 хиљада динара, који нису били исказани у појединачним финансијским извештајима Друштва (у износу од 80,769 хиљада динара) и зависних правних лица (у укупном износу од 8,207 хиљада динара).

35. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Обавеза за порез на додату вредност	56,822	8,132
Обавезе по основу осталих пореза и доприноса	11,523	10,939
Обрачунати (укалкулисани) трошкови	123,302	84,550
Обрачунати приходи будућих периода	-	-
Остала пасивна временска разграничења	4,570	11,231
	<u>196,217</u>	<u>114,852</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

36. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Друштва односно Групе. Руководство Групе разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и уверења да ће Група бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала. Структура капитала Друштва односно Групе састоји се од дуговања, укључујући дугорочне и краткорочне кредите образложене у напоменама 31 и 32, осталих дугорочних обавеза, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве као и нераспоређени добитак. На основу тог прегледа Група уравнотежава структуру капитала преко исплате дивиденди, нових дугорочних инвестиција као и узимања нових кредита или откупа постојећих.

Лица која контролишу финансије на нивоу Групе врше преглед структуре капитала на годишњем нивоу. Као део тог прегледа, руководство Групе разматра цену капитала и ризик повезан са врстом капитала.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Задуженост а)	4,527,752	3,954,311
Готовина и готовински еквиваленти	(198,767)	(251,093)
Нето задуженост	<u>4,328,985</u>	<u>3,703,218</u>
Капитал б)	<u>2,317,098</u>	<u>3,096,122</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>1.87</u>	<u>1.20</u>

а) Дуговање се односи на дугорочне и краткорочне кредите и остале финансијске обавезе.

б) Капитал укључује основни капитал, резерве као и губитак, односно нераспоређени добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	38,745	41,720
Потраживања од купаца	773,259	847,138
Остала потраживања	3,726	45,820
Готовина и готовински еквиваленти	198,767	251,093
Краткорочни финансијски пласмани	<u>5,223</u>	<u>4,765</u>
	<u>1,019,720</u>	<u>1,190,536</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочне финансијске обавезе	1,419,234	1,270,109
Добављачи и друге обавезе из пословања	1,080,823	1,104,827
Текућа доспећа дугорочних кредита	910,950	761,386
Краткорочне финансијске обавезе	<u>2,197,568</u>	<u>1,922,816</u>
	<u>5,608,575</u>	<u>5,059,138</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

36. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Категорије финансијских инструмената (наставак)

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Групе овим ризицима. Група 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 Група је изложена финансијским ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа.

Није било значајнијих промена у изложености Групе тржишном ризику, нити у начину на који Група управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

Група је изложена девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца, дугорочних кредита и обавеза према добављачима који су деноминирани у страниој валути. Група не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени. Стабилност економског окружења у ком Група послује, у великој мери зависи од мера Владе Републике Србије у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

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

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
EUR	132,594	206,692	3,075,909	2,819,027
USD	1,738	2,100	298,485	229,015
GBP	8,549	11,666	11,026	2,484
	<u>142,881</u>	<u>220,458</u>	<u>3,385,420</u>	<u>3,050,526</u>

Група је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и америчког долара (USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва 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 ненаплаћена потраживања и неизмирене обавезе исказане у страниој валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује да повећање резултата текућег периода у случајевима када динар јача у односу на валуту о којој се ради. У случају слабљења динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

36. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
EUR	294,332	261,233
USD	29,674	22,691
GBP	248	(918)
Потенцијални утицај на резултат текућег периода (+/-)	<u>324,254</u>	<u>283,006</u>

Осетљивост Групе 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 кредитних обавеза.

Ризик од промене каматних стопа

Група је изложена ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта те Друштво 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 2012.	31. децембар 2011.
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања од купаца	773,259	847,138
Остала потраживања	3,726	45,820
Готовина и готовински еквиваленти	198,767	63,998
Краткорочни финансијски пласмани	-	4,765
	<u>975,752</u>	<u>961,721</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	38,745	41,720
Краткорочни финансијски пласмани	5,223	-
Готовина и готовински еквиваленти	-	187,095
	<u>43,968</u>	<u>228,815</u>
	<u>1,019,720</u>	<u>1,190,536</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Добављачи и друге обавезе из пословања	1,080,823	1,104,827
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочне финансијске обавезе	457,950	297,474
Краткорочне финансијске обавезе	1,503,702	1,232,813
Текућа доспећа дугорочних кредита	508,570	412,043
	<u>2,470,222</u>	<u>1,942,330</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочне финансијске обавезе	961,284	972,635
Краткорочне финансијске обавезе	693,866	690,003
Текућа доспећа дугорочних кредита	402,380	349,343
	<u>2,057,530</u>	<u>2,011,981</u>
	<u>5,608,575</u>	<u>5,059,138</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

36. 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, а све остале варијабле остале непромењене, Група би претрпела оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2012. године у износу од 20,575 хиљада динара (31. децембар 2011. године: 20,120 хиљаде динара). Оваква ситуација се приписује изложености Групе која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредите и краткорочне кредите.

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Група је изложена кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Групи измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Групу. Изложеност Групе овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Потраживања од купаца састоје се од великог броја комитената, од којих се највећи део односи на повезана правна лица.

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

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	512,754	-	512,754
Доспела, исправљена потраживања од купаца	43,306	(43,306)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	260,505	-	260,505
	<u>816,565</u>	<u>(43,306)</u>	<u>773,259</u>

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

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	480,686	-	480,686
Доспела, исправљена потраживања од купаца	38,735	(38,735)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	366,452	-	366,452
	<u>885,873</u>	<u>(38,735)</u>	<u>847,138</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2012. године у износу од 512,754 хиљаде динара (31. децембар 2011. године: 480,686 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје производа и услуга која доспевају на наплату у року од 60 до 90 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2012. години износи 75 дана (2011. године: 75 дана).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

36. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Група је у обезвредила потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 43,306 хиљада динара (2011. године: 38,735 хиљада динара), за која је Група утврдила да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеном износу неће бити наплаћена.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Доспела, неисправљена потраживања на дан 31. децембра 2012. године износе 260,505 хиљада динара (2011. године – 366,452 хиљаде динара), по процени руководства заснованој на анализи наплативости и старосној структури истих, наплата су у року до три месеца, те Група није вршила њихов индиректан отпис.

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима и друге обавезе из пословања на дан 31. децембра 2012. године исказане су у износу од 1,080,823 хиљада динара (2011. године – 1,104,827 хиљада динара) односе се на обавезе по основу набавке материјала и услуга. Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Група настоји да доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирују у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у периоду 2012. године износи 197 дана (у току 2011. године 112 дана).

Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Групе који су успоставили одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Групе као и управљањем ликвидношћу. Група управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Група бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средстава

	У хиљадама динара 31. децембар 2012.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	662,722	309,304	3,726	-	-	975,752
Фиксна каматна стопа	-	-	5,704	12,055	28,129	45,888
	<u>662,722</u>	<u>309,304</u>	<u>9,430</u>	<u>12,055</u>	<u>28,129</u>	<u>1,021,640</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

36. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставка)

Ризик ликвидности (наставка)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставка)

Доспећа финансијских средстава (наставка)

У хиљадама динара
31. децембар 2011.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	745,743	191,407	24,418	153	-	961,721
Фиксна каматна стопа	187,095	-	-	-	43,270	230,365
	<u>932,838</u>	<u>191,407</u>	<u>24,418</u>	<u>153</u>	<u>43,270</u>	<u>1,192,086</u>

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

Доспећа финансијских обавеза

У хиљадама динара
31. децембар 2012.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	750,239	302,626	27,958	-	-	1,080,823
Фиксна каматна стопа	1,045,868	334,546	1,019,299	303,306	-	2,703,019
Варијабилна каматна стопа	207,592	713,271	295,026	860,253	194,246	2,270,388
	<u>2,003,699</u>	<u>1,350,443</u>	<u>1,342,283</u>	<u>1,163,559</u>	<u>194,246</u>	<u>6,054,230</u>

У хиљадама динара
31. децембар 2011.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	576,047	416,515	112,265	-	-	1,104,827
Фиксна каматна стопа	613,744	605,178	569,820	376,483	-	2,165,225
Варијабилна каматна стопа	206,309	146,759	703,297	1,118,279	-	2,174,644
	<u>1,396,100</u>	<u>1,168,452</u>	<u>1,385,382</u>	<u>1,494,762</u>	<u>-</u>	<u>5,444,696</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

36. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената

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

	31. децембар 2012.		У хиљадама динара 31. децембар 2011.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
	Финансијска средства			
Дугорочни финансијски пласмани	38,745	38,745	41,720	41,720
Потраживања од купаца	773,259	773,259	847,138	847,138
Остала потраживања	3,726	3,726	45,820	45,820
Готовина и готовински еквиваленти	198,767	198,767	251,093	251,093
Краткорочни финансијски пласмани	5,223	5,223	4,765	4,765
	<u>1,019,720</u>	<u>1,019,720</u>	<u>1,190,536</u>	<u>1,190,536</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочне финансијске обавезе	1,419,234	1,419,234	1,270,109	1,270,109
Обавезе из пословања	1,080,823	1,080,823	1,104,827	1,104,827
Текућа доспећа дугорочних кредита	910,950	910,950	761,386	761,386
Краткорочне финансијске обавезе	2,197,568	2,197,568	1,922,816	1,922,816
	<u>5,608,575</u>	<u>5,608,575</u>	<u>5,059,138</u>	<u>5,059,138</u>

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

С 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. Књиговодствена вредност краткорочних потраживања од купаца и обавеза према добављачима апроксимирана је по њиховој фер вредности због тога што доспевају за плаћање/ наплату у релативно кратком периоду.

37. ОПЕРАТИВНИ ЛИЗИНГ

Преузете обавезе Групе по основу уговора о закупу су следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2012.	31. децембар 2011.
Не дуже од једне године	17,987	30,043
Дуже од једне године али краће од пет година	71,110	120,172
	<u>89,097</u>	<u>150,215</u>

Према уговору о закупу, закуп пословних просторија траје до 31. децембра 2016. године.

38. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

а) Судски спорови

На дан 31. децембра 2012. године против Групе се воде судски спорови због неплаћених доспелих обавеза према добављачима које су признате у приложеним консолидованим финансијским извештајима у износу од 53,645 хиљада динара, од чега су спорови у износу од 29,732 хиљаде динара у фази судског поравнања. Поред наведеног, против Групе се на наведени дан воде спорови за накнаду штете физичким лицима у 3,604 хиљаде динара, за која Група није извршило резервисања у приложеним консолидованим финансијским извештајима на основу процене руководства о позитивном исходу истих.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

38. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

б) Потенцијалне обавезе по основу налаза и решења пореских власти и царинских органа

Решења пореских органа

Дана 28. септембра 2012. године, Пореска управа Републике Србије донела је решење којим је Група утврђена и наложена за уплату непријављена обавеза пореза на зараде у износу од 3,720 хиљада динара, непријављена обавеза на име доприноса за обавезно социјално осигурање у укупном износу од 8,439 хиљада динара, као и обавезе за друге порезе и доприносе у износу од 3,719 хиљада динара, све за период од 1. јануара 2007. године до 31. децембра 2011. године, као и камата у укупном износу од 26,500 хиљада динара закључно са 22. августом 2012. године.

На основу жалбе коју је Група уложила на наведено Решење, Пореска управа у другостепеном поступку је дана 25. фебруара 2013. године донело другостепено решење, којим се поништава првобитно и предмет враћа првостепеном органу на поновни поступак.

Имајући наведено у виду, Група није извршило резервисања по наведеној основи у приложеним консолидованим финансијским извештајима на дан 31. децембра 2012. године.

Налази царинских органа

Друштво је вршило испоруку сировина и материјала за израду зависним правним лицима изузетог испод царинског надзора из царинског складишта (лоцираног у оквиру Слободне зоне а.д., Пирот), а пре плаћања обрачунатих царинских и других дажбина приликом увоза.

Управа царина Републике Србије спровела је физичку контролу царинског складишта и у записнику од 5. фебруара 2013. године констатовала изузимање царинске робе испод царинског надзора за коју нису плаћене царинске дажбине у износу од EUR 1,543,530 увећано за вредност делимично изузете робе чија ће се вредност накнадно утврдити.

У складу са чланом 292. Царинског закона, у случају изузимања царинске робе испод царинског надзора предвиђена је новчана казна од једноструког до четвороструког износа вредности робе која је предмет прекршаја.

Група није извршило резервисања за потенцијалне обавезе по наведеној основи у приложеним консолидованим финансијским извештајима на дан 31. децембра 2012. године

39. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Дана 8. јануара 2013. године, Група је са банкама потписницама споразума о мировању дуга од 13. новембра 2012. године, закључила анекс споразума, којим је период мировања, који подразумева претходно описано, продужен до 31. марта 2013. године.

Дана 28. марта 2013. године, Влада Републике Србије је, на предлог Министарства финансија и привреде, донела закључак којим потврђује своју сагласност да Фонд за развој Републике Србије изда гаранцију у корист Групе у износу од EUR 20,000,000, од чега EUR 15,000,000 за рефинансирање постојећих кредита за трајна обртна средства и до EUR 5,000,000 за обезбеђивање нових кредита за трајна обртна средства, при чему би средство обезбеђења била залога на покретном и непокретном имовином Групе. Влада Републике Србије се наведеним закључком сагласила да Група прибави потребна средства у горе наведеним износима и наменама кроз поступак избора најповољније понуде од стране заинтересованих пословних банака. Дана 29. марта 2013. године, направљен је нови споразум о мировању дуга са пословним банкама и другим правним лицима, повериоцима по основу кредитних и обавеза по основу емитованих дугорочних обвезница, којим се предвиђа продужетак мировања дуговања до 31. маја 2013. године. Наведени споразум је, на дан издавања консолидованих финансијских извештаја, у процесу потписивања од стране предвиђених уговорних страна.

Дана 19. марта 2013. године, именован је нови генерални директор, г-дин Небојша Ђенадић.

Против неколико бивших одговорних лица Друштва односно Групе поднети су захтеви за спровођење истраге због сумње да постоји злоупотреба службеног положаја и неуплаћивање пореских обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

40. 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 Групе могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Групи 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.

41. 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
USD	86.1763	80.8662
EUR	113.7183	104.6409
GBP	139.1901	124.6002
CHF	94.1922	85.9121