

“ТИГАР” А.Д., ПИРОТ

**Финансијски извештаји
31. децембар 2011. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Биланс стања	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 50

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору и акционарима “ТИГАР” А.Д., Пирот

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 50) “Тигар” А.Д., Пирот (у даљем тексту “Друштво”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и планирање и обављање ревизије на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења са резервом.

Основе за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напомени 6 уз финансијске извештаје, приходи од активирања сопствених учинака за годину завршену 31. децембра 2011. године износе 118,160 хиљада динара и односе се на капитализоване и директно приписане трошкове примања запослених основним средствима у припреми у циљу унапређења пословања и реконструкције малопродајних објеката и објеката сервисне мреже. Руководство Друштва сматра да су наведена улагања неопходна 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, за које руководство очекује економске користи у наредним периодима. На основу расположиве документације и спроведених ревизорских процедура нисмо се могли уверити да су у потпуности испуњени услови за признавање основних средстава у припреми у складу са захтевима МРС 16, „Некретнине, постројења и опрема“. Поред наведеног, за нематеријална улагања и основна средства у припреми у износима од 23,906 хиљада динара (напомена 17), односно 322,455 хиљада динара (напомена 18), Друштво није извршило тестирања, односно провере да ли су наведена улагања обезвређена у складу са захтевима МРС 36 „Умањење вредности имовине“, односно да ли је њихова надокнадива вредност мања од вредности исказане у приложеним финансијским извештајима. Сходно наведеном, нисмо били у могућности да проценимо потенцијалне ефекте које наведена одступања могу имати на приложене финансијске извештаје.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору и акционарима “ТИГАР” А.Д., Пирот (наставак)

Основе за мишљење са резервом (наставак)

Као што је обелодањено у напомени 21 уз финансијске извештаје, залихе робе исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 885,573 хиљаде динара укључују одређени део залиха робе са успореним обртом које, због природе рачуноводствене евиденције, није било могуће квантификовати. Руководство Друштва није извршило исправку вредности поменутих залиха с обзиром да сматра да ће исте бити реализоване у наредним периодима, а узимајући у обзир специфичност тржишта, особености 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”.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекте питања наведених у Основама за мишљење са резервом, финансијски извештаји Друштва за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Скрећемо пажњу на напомену 2.1 уз финансијске извештаје, у којој је обелодањено да је Друштво матично предузеће Тигар Групе, коју поред Друштва, чине и остала зависна правна лица (заједно у даљем тексту: “Група”) и да консолидовани финансијски извештаји Групе у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије још увек нису припремљени и објављени. У напомени 2.1 уз неконсолидоване финансијске извештаје је објашњено када ће бити објављени консолидовани финансијски извештаји, као и рачуноводствени метод и остала обелодањивања у вези са наведеним. Наше мишљење није модификовано у вези са наведеним питањем.

Београд, 27. април 2012. године



A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Zoran Nešić".

Зоран Нешић
Овлашћени ревизор

БИЛАНС УСПЕХА

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

	Напомене	2011.	Кориговано 2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје производа, роба и услуга	5	3,967,657	3,664,473
Приходи од активирања сопствених учинака	6	118,160	118,190
Остали пословни приходи		27,805	34,806
		<u>4,113,622</u>	<u>3,817,469</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(3,022,823)	(2,300,257)
Трошкови материјала	7	(192,715)	(281,648)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(519,952)	(489,045)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(51,908)	(53,764)
Остали пословни расходи	10	(315,257)	(554,588)
		<u>(4,102,655)</u>	<u>(3,679,302)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>10,967</u>	<u>138,167</u>
Финансијски приходи	11	304,273	125,476
Финансијски расходи	12	(439,446)	(273,347)
Остали приходи	13	310,830	239,769
Остали расходи	14	(34,361)	(156,701)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>152,263</u>	<u>73,364</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК:	15		
- порески расход периода		(29,026)	(24,023)
- одложени порески расход периода		(1,241)	(1,236)
НЕТО ДОБИТАК		<u>121,996</u>	<u>48,105</u>
Основна зарада по акцији (у динарима)	16	<u>70.99</u>	<u>27.99</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји су одобрени од стране руководства Друштва дана 25. фебруара 2012. године и предати Агенцији за привредне регистре Републике Србије.

Потписано у име “Тигар” А.Д., Пирот:

Драган Николић,
Генерални директор

Драгослава Бранковић,
Лице одговорно за састављање
финансијских извештаја

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

	Напомене	31. децембар 2011.	Кориговано 31. децембар 2010.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	17	23,913	24,030
Некретнине, постројења и опрема	18	1,226,615	1,042,031
Инвестиционе некретнине	18	227,011	-
Учешћа у капиталу	19	2,348,428	2,115,409
Остали дугорочни финансијски пласмани	20	41,720	45,468
		<u>3,867,687</u>	<u>3,226,938</u>
Обртна имовина			
Залихе	21	986,031	880,900
Стална средства намењена продаји	22	6,846	20,039
Потраживања	23	2,071,781	1,627,244
Потраживања за више плаћен порез на добитак		-	908
Краткорочни финансијски пласмани	24	89,169	51,042
Готовински еквиваленти и готовина	25	155,262	227,195
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	26	244,551	137,093
		<u>3,553,640</u>	<u>2,944,421</u>
Укупна актива		<u><u>7,421,327</u></u>	<u><u>6,171,359</u></u>
ПАСИВА			
Капитал и резерве			
Акцијски капитал	28	2,062,152	2,062,152
Резерве		206,215	206,215
Нераспоређени добитак		616,484	532,383
		<u>2,884,851</u>	<u>2,800,750</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	29	12,577	12,842
Дугорочне обавезе	30	754,450	639,769
		<u>767,027</u>	<u>652,611</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	31	2,500,849	1,410,182
Обавезе из пословања	32	1,025,128	1,166,539
Остале краткорочне обавезе	33	138,597	68,116
Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења		73,989	57,178
Обавезе по основу пореза на добитак		26,272	12,610
		<u>3,764,835</u>	<u>2,714,625</u>
Одложене пореске обавезе	15в	4,614	3,373
Укупна пасива		<u><u>7,421,327</u></u>	<u><u>6,171,359</u></u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године
(У хиљадама динара)

	Акцијски капитал	Резерве	Губитак	Нераспо- ређени добитак	Укупно
<i>Кориговано</i>					
Стање, 1. јануара 2010. године	2,062,152	206,215	(49,503)	571,675	2,790,539
Расподела дивиденди	-	-	-	(37,894)	(37,894)
Добитак текуће године	-	-	-	48,105	48,105
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>2,062,152</u>	<u>206,215</u>	<u>(49,503)</u>	<u>581,886</u>	<u>2,800,750</u>
Стање, 1. јануара 2011. године	2,062,152	206,215	(49,503)	581,886	2,800,750
Расподела дивиденди	-	-	-	(37,895)	(37,895)
Добитак текуће године	-	-	-	121,996	121,996
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>2,062,152</u>	<u>206,215</u>	<u>(49,503)</u>	<u>665,987</u>	<u>2,884,851</u>

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године
(У хиљадама динара)

	2011.	<i>Кориговано</i> 2010.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Продаја и примљени аванси	2,915,050	3,347,212
Примљене камате из пословних активности	1,943	2,685
Остали приливи из редовног пословања	228,647	192,780
Одливи за набавке сировина и материјала и друге трошкове пословања	(3,118,536)	(3,534,914)
Одливи по основу бруто зарада, накнада зарада и других личних расхода	(483,278)	(470,488)
Плаћене камате	(277,318)	(161,585)
Одливи по основу пореза и доприноса из резултата	(13,948)	(13,206)
Одливи по основу осталих дажбина	(35,839)	(78,806)
Нето одлив готовине из пословних активности	(783,279)	(716,322)
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Продаја некретнина, постројења и опреме	114,029	9,358
Приливи од дивиденди и учешћа у добити	69,149	25,415
Куповина акција	-	(202)
Одливи по основу набавке некретнина, постројења и опреме	(24,985)	(36,514)
Нето прилив / (одлив) готовине из активности инвестирања	158,193	(1,943)
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Приливи од осталих дугорочних и краткорочних обавеза	48,977	21,956
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	518,645	373,883
Одливи по основу финансијског лизинга	(6,021)	(3,292)
Исплаћене дивиденде	(112)	(35,756)
Нето прилив готовине из активности финансирања	561,489	356,791
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	(63,597)	(361,474)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	227,195	559,376
Курсне разлике по основу прерачуна готовине, нето	(8,336)	29,293
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	155,262	227,195

Напомене на наредним странама
 чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

“Тигар” А.Д., Пирот (у даљем тексту: “Друштво”) 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 Tyres” (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 Tyres.

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.

Друштво поседује, поред напред наведених, и учешћа у капиталу других друштва у земљи и иностранству (напомена 19).

Након издвајања организационих делова и формирања посебних правних лица, основна делатност Друштва су холдинг послови, управљање и финансирање зависних Друштва, одређивање њихових стратешких циљева и основних стратегија, праћење пословања и одлучивање о њиховом статусу.

Дана 16. маја 2011. године донета је Одлука о усвајању уговора о спајању уз припајање Друштву (као стицаоцу) зависног правног лица “Тигар Trade” д.о.о., Пирот као друштва које престаје припајањем. Датум статусне припајања је 30. април 2011. године.

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 2011. године Друштво је имало 485 запослених (31. децембра 2010. године - 476 запослена).

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 ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

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

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

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” бр. 114 од 22. децембра 2006. године, бр. 119 од 26. децембра 2008. године, бр. 9 од 6. фебруара 2009. године и бр. 4 од 29. јануара 2010. године) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Поред наведеног, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МСФИ и у следећем:

- у складу са Мишљењем Министарства од 22. јануара 2009. године, пренос права располагања на некретности од стране матичног Друштва на зависно друштво, у оквиру поступка докапитализације, има карактер преноса, односно отуђења. Надаље, по наведеним мишљењу, разлика између процењене вредности некретности, на основу које је утврђена вредност додатног удела матичног Друштва у зависно друштво и књиговодствене вредности некретности у пословним књигама матичног Друштва се евидентира као приход периода. 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 поменути мишљењем није у складу ни са захтевима МРС 18 “Приходи” (напомена 13).
- 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 24. јануара 2011. године, код састављања годишњих финансијских извештаја за 2010. годину, правна лица и предузетници могли су одлучити да нето ефекат обрачунате уговорене валутне клаузуле са стањем на дан 31. децембар 2010. 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 26). Сразмерни износ разграничених курсних разлика по основу обавеза које су доспеле у току 2011. године, Друштво је пренело на негативне, односно позитивне курсне разлике на дан доспећа обавезе. Ефекти разграничених курсних разлика по основу обавеза које доспевају у току 2012. 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”.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

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

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

Приложени финансијски извештаји укључују само потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Друштва без укључивања зависних правних лица наведених у напомени 19. Улагања у зависна друштва у овим неконсолидованим финансијским извештајима исказана су по набавној вредности, умањеној за евентуална обезвређења. У складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени лист РС број 46 од 2. јуна 2006. године), Друштво ће састави консолидоване финансијске извештаје и исте доставити Агенцији за привредне регистре до краја априла 2012. године.

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

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

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

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2010. године:

- Измене МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања ” – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МРС 38 “Нематеријална имовина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 2 “Плаћања акцијама”: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 “Поновна процена уграђених деривата” ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009 и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

- IFRIC 18 “Пренос средстава са купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МРС 24 “Обелодањивања о повезаним лицима” – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 “Финансијски инструменти: презентација” – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 “Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

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

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

- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),
- МСФИ 10 “Консолидовани финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 “Заједнички аранжмани” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 12 “Обелодањивање учешћа у другим правним лицима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 13 “Мерење фер вредности” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

- МРС 27 (ревидиран 2011. године) “Појединачни финансијски извештаји” - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године)
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) “Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања” - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године)
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 “Финансијски инструменти: обелодањивања” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануар 2013. године),
- Допуне МСФИ 9 “Финансијски инструменти” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања
- Допуне МРС 1 “Презентација финансијских извештаја” – Презентација ставки укупног осталог резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године)
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак” – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Унапређење рачуноводственог обухватања примања по престанку запослења (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МРС 32 “Финансијски инструменти: Презентација” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- IFRIC 20 “Трошкови откривке у производној фази површинских рудника” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).

2.4. Упоредни подаци

Дана 16. маја 2011. године донета је Одлука о усвајању уговора о спајању уз припајање Друштву (као стицаоцу) зависног правног лица “Тигар Trade” д.о.о., Пирот као друштва које престаје припајањем. Датум статусне промене је 30. април 2011. године. Имајући у виду наведено, упоредне податке чине спојени финансијски извештаји Друштва и зависног правног лица “Тигар Trade” д.о.о., Пирот на дан односно за годину завршену на дан 31. децембра 2010. године уз потпуну елиминацију међусобних интерних односа (напомена 38).

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Признавање и одмеравање прихода и расхода (наставак)

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 су 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 Друштва 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.

Поред наведеног, нематеријална улагања обухватају и интерно генерисану нематеријалну имовину која се претежно састоји од улагања у трошкове развоја на пројектима за које руководство Друштва сматра да су неопходни 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 за које руководство очекује 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 приписивих трошкови су:

- трошкови примања запослених (дефинисаних у МРС 19) насталих директно у процесу довођења имовине у радно стање;
- професионалне накнаде настале директно у процесу довођења имовине у радно стање; и

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Нематеријална улагања (наставак)

- 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.

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 Друштво 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.

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

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

Амортизација се равномерно обрачунава 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	1.5% - 10%
Опрема	3.33% - 20%
Телекомуникациона опрема	7% - 11%
Путничка возила	15.5%
Намештај	11% - 16.5%
Рачунари	20%

3.6. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Друштва су некретнине које Друштво, као власник, држи ради остваривања прихода од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања. Почетно мерење инвестиционе некретнине приликом стицања врши се по набавној вредности 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Умањење вредности материјалне имовине

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдило 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, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац а којој то средство припада.

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 ревалоризираним 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 2011. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индикације да 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.

Друштво 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.

Друштво 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.).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Лизинг (наставак)

Друштво као корисник лизинга (наставак)

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

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

3.9. Залихе

Залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној вредности у зависности од тога која је нижа. Набавна вредност укључује вредност по факури 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. Учешће у капиталу зависних правних лица

Учешћа у капиталу зависних правних лица у земљи су приказана по набавној вредности умањеној за исправку вредности по основу импаритетних губитака или процењеној фер вредности.

Учешћа у капиталу зависних правних лица у иностранству почетно се признају према набавној вредности извршених улагања увећаној за реинвестирану добит и умањеној за исправку вредности по основу умањења вредности.

3.11. 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 Друштва, од момента када се Друштво уговорним одредбама везало за инструмент. Куповина или продаја финансијских средстава признаје се применом обрачуна на датум поравнања, односно датум када је средство испоручено другој страни.

Финансијска средства престају да се признају када Друштво 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) Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани укључују пласмане у остала правна 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Финансијски инструменти (наставак)

б) Остали дугорочни финансијски пласмани

Остали дугорочни финансијски пласмани састоје се од потраживања по основу стамбених кредита датих радницима Друштва са роком отплате до 20 година, исказаних по номиналној вредности која одражава садашњу вредност будућих новчаних токова дисконтвану 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.

в) 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 Управног одбора Друштва. За потраживања од повезаних лица се не врши исправка вредности.

г) 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.

д) Обавезе према добављачима

Обавезе према добављачима се процењују по њиховој номиналној вредности.

ђ) 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

3.12. Порез на добитак и остали порези и доприноси

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 ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

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 основе средстава и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак, а који се тиме може умањити.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Порез на добитак и остали порези и доприноси (наставак)

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, порезе и доприносе на зараде на терет послодавца, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким, пореским и општим прописима. Ови порези и доприноси су приказани у оквиру осталих пословних расхода.

3.13. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво 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. Друштво је, такође, обавезно 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

Друштво 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 Друштву за месец који претходи месецу у којем се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред наведеног, Друштво је и у обавези да исплати јубиларне награде за 20 и 30 година рада у Друштву и по одласку у пензију, плативе у златним новчићима од 3, 6 односно 9 грама злата.

Друштво је извршило резервисања по основу обавеза по наведеним основама и одговарајућа обелодањивања су приказана у напомени 28.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва 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 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 Друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

4.2. Исправка вредности потраживања

Обрачунали смо исправку вредности за сумњива и спорна 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, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. 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 финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.3. Фер вредност

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

Пословна политика Друштва 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 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, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

4.4. 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.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Повезана правна лица (напомена 34):		
- приходи од продаје услуга	435,256	439,415
- приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1,172,945	810,101
- приходи од продаје робе на страном тржишту	124,629	194,397
	<u>1,732,830</u>	<u>1,443,913</u>
Приходи од продаје на домаћем тржишту:		
- приходи од продаје робе	841,961	1,016,623
- приходи од продаје производа и услуга	68,999	96,904
	<u>910,960</u>	<u>1,113,527</u>
Приходи од продаје на иностраним тржиштима:		
- приходи од продаје робе	1,323,867	1,107,033
	<u>1,323,867</u>	<u>1,107,033</u>
	<u><u>3,967,657</u></u>	<u><u>3,664,473</u></u>

Приходи од продаје услуга зависним правним лицима у укупном износу од 435,256 хиљада динара (у 2010. години – 439,415 хиљада динара) се највећим делом односе на приходе од пружених централизованих административних, рачуноводствених и осталих услуга по основу закључених годишњих уговора у износу од 382,121 хиљаду динара и прихода од префактурисања утрошене електричне енергије и расхладних и санитарних вода у износу од 53,135 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ (наставак)

а) *Географска концентрација прихода од продаје на иностраним тржиштима*

Географска концентрација прихода од продаје на иностраним тржиштима је следећа:

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје робе:		
- Финска	263,710	299,637
- Данска	183,425	139,561
- Италија	241,535	381,542
- Шведска	95,541	73,804
- Велика Британија	70,217	58,593
- остала тржишта	469,439	153,896
	<u>1,323,867</u>	<u>1,107,033</u>

б) *Информација о највећим купцима*

Приходи од продаје производа, услуга и робе у земљи у укупном износу од 910,960 хиљада динара за годину која се завршава на дан 31. децембра 2011. године (у 2010. години - 1,113,527 хиљада динара), укључују приходе од продаје остварене реализацијом следећим најзначајнијим купцима у земљи:

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
<i>Назив купца:</i>		
Tigar Tyres д.о.о., Пирот	165,678	107,606
GP Auto Shop д.о.о., Лазаревац	27,591	23,162
Висок Промет д.о.о., Пирот	24,942	30,445
Агромаркет д.о.о., Крагујевац	23,901	41,679
Семе Промет д.о.о., Петровац	20,339	3,500
Agropharmасу д.о.о., Нови Сад	18,086	23,319
GRS Inzenjering д.о.о., Београд	16,153	15,643
Prim д.о.о., Костолац	14,741	16,203
D Company д.о.о., Бабушница	14,008	-
Ема д.о.о., Кнић	13,800	-
Sedam Trading д.о.о., Бабушница	12,794	39,465
Остали купци	558,927	812,505
	<u>910,960</u>	<u>1,113,527</u>

в) *Лоцираност сталне имовине*

Сва стална имовина Друштва, не укључујући финансијске инструменте, лоцирана је на територији Републике Србије и исказана у овим финансијским извештајима на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1,477,539 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 1,066,061 хиљаду динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

6. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА

Приходи од активирања учинака за годину која се завршава 31. децембра 2011. године у укупном износу од 118,160 хиљада динара (у 2010. години – 118,190 хиљада динара) се односе на директно приписане трошкове примања запослених некретнинама, постројењима и опреми, а по основу ангажовања на већем броју пројеката. Руководство Друштва сматра да су наведена улагања неопходна 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, за које руководство очекује економске користи у наредним периодима.

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала и амбалаже	60,980	147,749
Трошкови мазута	57,519	60,047
Трошкови електричне енергије	39,523	38,633
Трошкови осталог горива и мазива	20,338	18,249
Трошкови хемикалија	5,341	7,596
Трошкови канцеларијског материјала	5,052	5,355
Трошкови осталог материјала	3,962	4,019
	<u>192,715</u>	<u>281,648</u>

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови нето зарада	285,371	269,082
Трошкови пореза и доприноса на зараде на терет запослених	112,269	105,230
Трошкови пореза и доприноса на зараде на терет послодавца	71,387	66,848
Остали лични расходи	27,689	25,349
Примања чланова управног и надзорног одбора	9,088	10,890
Трошкови превоза запослених	11,967	11,161
Остали трошкови	2,181	485
	<u>519,952</u>	<u>489,045</u>

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације (напомене 17 и 18)	49,977	48,993
Трошкови дугорочних резервисања	1,931	4,771
	<u>51,908</u>	<u>53,764</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови дораде, обраде и оплемењивања	-	229,240
Трошкови непроизводних услуга	77,761	68,751
Трошкови закупа	51,913	54,308
Трошкови отпреме производа до купца	20,455	17,214
Трошкови консултантских услуга	19,198	16,837
ПТТ услуге	18,720	17,000
Трошкови одржавања и поправки	12,230	10,994
Трошкови културних и спортских манифестација	11,623	9,873
Трошкови физичког обезбеђења	10,701	10,888
Трошкови комуналних услуга	10,613	9,248
Премије осигурања	9,665	9,796
Трошкови платног промета	9,247	20,345
Трошкови репрезентације	8,883	10,108
Трошкови рекламе и пропаганде	8,446	19,294
Трошкови извозних послова	6,930	12,752
Здравствене услуге	6,448	5,851
Трошкови сајмова	5,628	4,712
Трошкови осталих пореза и доприноса	5,302	5,374
Трошкови чланарина	1,848	2,149
Стипендије и кредити студентима и ученицима	1,708	2,573
Трошкови стручног образовања	3,069	1,895
Остало	14,869	15,386
	<u>315,257</u>	<u>554,588</u>

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од учешћа у добити:		
- зависна правна лица у земљи (напомена 34)	203,380	53,293
- повезана правна лица у иностранству (напомена 34)	19,456	12,271
	<u>222,836</u>	<u>65,564</u>
Позитивне курсне разлике	78,537	54,217
Приходи од камата	2,900	5,695
	<u>304,273</u>	<u>125,476</u>

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Расходи камата	303,102	177,214
Негативне курсне разлике	71,045	24,089
Остали финансијски расходи	65,299	72,044
	<u>439,446</u>	<u>273,347</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Добици од преноса некретнина (напомена 18)	183,019	217,579
Добици од продаје некретнина (напомена 18)	98,121	-
Добици од продаје основних средстава	14,182	3,070
Остало	15,508	19,120
	<u>310,830</u>	<u>239,769</u>

Добици од преноса некретнина исказани у укупном износу од 183,019 хиљада динара у целости се односе на ефекте процене грађевинских објеката пренетих зависним друштвима у циљу докапитализације (напомена 2.1, 18 и 19).

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Губици од продаје основних средстава	849	4,506
Исправка вредности потраживања (напомене 23 и 27)	3,589	885
Отпис краткорочних позајмица повезаним лицима (напомена 27)	-	141,836
Накнадно одобрени рабати купцима	24,959	7,540
Остало	4,964	1,934
	<u>34,361</u>	<u>156,701</u>

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Текући порез на добитак	(29,026)	(24,023)
Одложени порески расход периода	(1,241)	(1,236)
	<u>(30,267)</u>	<u>(25,259)</u>

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

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Добитак пре опорезивања	<u>152,263</u>	<u>73,364</u>
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	15,226	7,346
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	15,405	14,085
Остало	(364)	3,828
	<u>30,267</u>	<u>25,259</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

в) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе на дан 31. децембра 2011. године исказане у износу од 4,614 хиљада динара (31. децембра 2010. године – 3,373 хиљаде динара) односе се на привремене разлике између основице по којој се грађевински објекти, опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима.

16. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Нето добитак	121,996	48,105
Просечан пондерисани број акција у току године	1,718,460	1,718,460
Основна зарада по акцији (у динарима)	70.99	27.99

17. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара			
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Нематеријална улагања у припреми	Укупно нематеријална улагања
Набавна вредност				
Стање 1. јануара 2010. године	11,085	1,107	20,656	32,848
Повећања током године	-	-	3,250	3,250
Смањења током године	-	-	-	-
Стање 31. децембра 2010. године	11,085	1,107	23,906	36,098
Стање 1. јануара 2011. године	11,085	1,107	23,906	36,098
Повећања током године	-	-	-	-
Смањења током године	(50)	-	-	(50)
Стање 31. децембра 2011. године	11,035	1,107	23,906	36,048
Исправка вредности				
Стање 1. јануара 2010. године	10,308	1,107	-	11,415
Амортизација	653	-	-	653
Стање 31. децембра 2010. године	10,961	1,107	-	12,068
Стање 1. јануара 2011. године	10,961	1,107	-	12,068
Амортизација	67	-	-	67
Стање 31. децембра 2011. године	11,028	1,107	-	12,135
Садашња вредност на дан:				
- 31. децембра 2011. године	7	-	23,906	23,913
- 31. децембра 2010. године	124	-	23,906	24,030

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА И ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Основна средства у припреми	Улагања у туђа основна средств.	Укупно основна средства	Инвести- ционе некретнине
Набавна вредност							
Стање 1. јануара 2010. године	44,313	512,315	485,679	96,440	18,133	1,156,880	-
Повећања током године	-	32,854	14,080	54,525	-	101,459	-
Капитализовани трошкови	-	-	-	118,190	-	118,190	-
Преноси - активирања	1,110	12,523	19,857	(38,750)	5,260	-	-
Преноси повезаним правним лицима	-	(25,209)	-	(54,777)	-	(79,986)	-
Продаја	(170)	(2,297)	(8,933)	(2,283)	-	(13,683)	-
Расходовања	-	(4,665)	(13,947)	-	-	(18,612)	-
Остало	-	-	(1,792)	-	-	(1,792)	-
Стање 31. децембра 2010. год.	<u>45,253</u>	<u>525,521</u>	<u>494,944</u>	<u>173,345</u>	<u>23,393</u>	<u>1,262,456</u>	-
Повећања током године	-	45,114	14,768	368,868	-	428,750	-
Капитализовани трошкови	-	-	-	118,160	-	118,160	-
Преноси - активирања	13,244	21,769	12,328	(48,187)	846	-	-
Преноси зависним правним лицима	-	(2,059)	-	(48,939)	-	(50,998)	-
Продаја	(7,387)	(16,024)	(7,725)	-	-	(31,136)	-
Расходовања	-	-	(3,467)	-	-	(3,467)	-
Остало	-	(2,091)	-	(13,781)	-	(15,872)	-
Пренос на сред. намењена продаји и инвестиционе некр.	-	-	-	(227,011)	-	(227,011)	227,011
Стање 31. децембра 2011. год.	<u>51,110</u>	<u>572,230</u>	<u>510,848</u>	<u>322,455</u>	<u>24,239</u>	<u>1,480,882</u>	<u>227,011</u>
Исправка вредности							
Стање 1. јануара 2010. године	-	46,801	145,635	-	2,305	194,741	-
Амортизација	-	10,562	34,453	-	3,324	48,339	-
Преноси зависним правним лицима	-	(5,368)	-	-	-	(5,368)	-
Расходовања и продаја	-	(719)	(16,568)	-	-	(17,287)	-
Стање 31. децембра 2010. год.	<u>-</u>	<u>51,276</u>	<u>163,520</u>	<u>-</u>	<u>5,629</u>	<u>220,425</u>	<u>-</u>
Амортизација	-	10,295	34,925	-	4,059	49,279	-
Преноси зависним правним лицима	-	(201)	-	-	-	(201)	-
Расходовања и продаја	-	(5,189)	(10,037)	-	-	(15,226)	-
Стање 31. децембра 2011. год.	<u>-</u>	<u>56,181</u>	<u>188,408</u>	<u>-</u>	<u>9,688</u>	<u>254,277</u>	<u>-</u>
Садашња вредност на дан:							
- 31. децембра 2011. године	<u>51,110</u>	<u>516,049</u>	<u>322,450</u>	<u>322,455</u>	<u>14,551</u>	<u>1,226,615</u>	<u>227,011</u>
- 31. децембра 2010. године	<u>45,253</u>	<u>474,245</u>	<u>331,434</u>	<u>173,334</u>	<u>17,764</u>	<u>1,042,031</u>	<u>-</u>

Над грађевинским објектима и фабричким кругом постоји укњижена хипотека првог реда у корист Alpha Банк 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 Банк А.Д., Београд на дан 6. октобра 2004. године, неотплаћени дуг по тим кредитима, на дан 31. децембра 2010. године, износи EUR 793,539 и USD 599,114 односно у динарској противвредности укупно 131,485 хиљада динара (напомена 30).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. 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 2011. године износи 93,750 хиљада динара (напомена 30). 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 грађевинских објеката Друштва лоцираних на већем броју локација широм Републике, успостављено је заложно право у корист пословних банака, као средство обезбеђења дугорочних и краткорочних кредита.

У току 2011. године, Друштво је од зависног правног лица „Тигар Обућа“ д.о.о., Тигар купило групу грађевинских објеката са локацијом у Пироту, улица 22. дивизије 10 („стара локација фабрике обуће“) за купопродајну вредност од 368,868 хиљада динара, утврђену на бази процене екстерног проценитеља. Након куповине, руководство Друштва донело је одлуку о класификацији дела групе наведених објеката у укупном износу од 227,011 хиљада динара, као инвестиционе некретнине намењене издавању.

Друштво је у 2011. години извршило повећање вредности улога у зависна правна лица преносом грађевинских објеката и основних средстава у припреми укупне садашње вредности 50,797 хиљада динара. Пренос је извршен по процењеној вредности у износу од 233,019 хиљада динара, а ефекти процене евидентирани су у корист осталих прихода (напомене 2.1 и 13).

Друштво је у 2011. години отуђило грађевински објекат са припадајућим земљиштем правном лицу Тигар Тугес д.о.о., Пирот укупне садашње вредности од 18,222 хиљаде динара. Остварени добици од продаје у износу од 98,121 хиљаду динара евидентирани су у корист осталих прихода (напомена 13).

19. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу зависних и повезаних правних лица	2,362,891	2,129,872
Минус: Исправка вредности (напомена 27)	(14,571)	(14,571)
	2,348,320	2,115,301
Учешћа у капиталу других правних лица	108	108
	2,348,428	2,115,409

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (наставак)

	% учешћа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Учешћа у капиталу зависних и повезаних правних лица (брото)</i>			
<i>У иностранству:</i>			
- Тигар Americas, Џексонвил, Флорида, САД	100.00	35,743	35,743
- Тигар Montenegro, Подгорица, Црна Гора	80.00	4,868	4,868
- Тигар Партнер, Скопље, БЈРМ	70.00	20,749	20,749
- Тигар Trade, Бања Лука, Република Српска	70.00	8,995	8,995
- Тигар Europe, Лондон, Велика Британија	50.00	122,406	122,406
		<u>192,761</u>	<u>192,761</u>
<i>У земљи:</i>			
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	100.00	820,485	820,485
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	100.00	626,048	418,687
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	100.00	202,562	202,562
- Тигар Угоститељство д.о.о., Пирот	100.00	181,270	53
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	100.00	162,425	162,425
- Тигар – Слободна царинска зона, Пирот	75.06	89,406	89,406
- Тигар Физичко обезбеђење д.о.о., Пирот	100.00	39,413	13,755
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	100.00	23,104	204,321
- Дом Спортова д.о.о., Пирот	50.00	12,265	12,265
- Тигар Tours д.о.о., Пирот	100.00	9,103	9,103
- Тигар Интер Риск д.о.о., Пирот	100.00	1,773	1,773
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	100.00	1,348	1,348
- П канал, Пирот	75.00	400	400
Остало		<u>528</u>	<u>528</u>
		<u>2,170,130</u>	<u>1,937,111</u>
Свега у иностранству и земљи		<u>2,362,891</u>	<u>2,129,872</u>
Минус: Исправка вредности учешћа у капиталу			
- Тигар Americas, Џексонвил, Флорида, САД		(12,273)	(12,273)
- Тигар Incon д.о.о., Пирот		(818)	(818)
- Дом Спортова д.о.о., Пирот		(738)	(738)
Остало		<u>(742)</u>	<u>(742)</u>
		<u>(14,571)</u>	<u>(14,571)</u>
		<u>2,348,320</u>	<u>2,115,301</u>

Друштво је у 2011. години извршило повећање вредности улога у зависно правно лице Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот преносом грађевинског објеката и основних средстава у припреми укупне садашње вредности у износу од 233,019 хиљада динара (напомена 18).

Дана 10. јуна 2011. године у Регистар привредних субјеката уписана је статусна промена одвајање уз припајање тако што се део зависног правног лица Тигар Пословни сервис д.о.о. одвојио и припојио правном лицу Тигар Угоститељство д.о.о. У складу са тим, измењена је и структура учешћа у капиталу које Друштво има у наведеним правним лицима.

20. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Остали дугорочни финансијски пласмани исказани у билансу стања на дан 31. децембра 2011. године у износу од 41,720 хиљада динара (31. децембра 2010. године - 45,468 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

21. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дати аванси	23,519	35,309
Роба	885,573	785,633
Роба на доради	66,814	57,558
Мазут	6,894	2,368
Остали материјал	4,103	903
	<u>986,902</u>	<u>881,771</u>
Исправка вредности залиха	(871)	(871)
	<u>986,031</u>	<u>880,900</u>

Структура робе исказане у износу од 885,573 хиљаде динара се односи на следеће дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Структура робе:</i>		
Производи техничке гуме	211,925	238,313
Хемијски производи	8,197	9,195
Обућа	378,991	294,261
Остало	286,460	243,864
	<u>885,573</u>	<u>785,633</u>

Раст цена каучука и текстила на светском тржишту почев од 2011. године, условио је двоцифрен, а у неким случајевима и троцифрен раст свих врста робе из асортимана Друштва на светском тржишту. При томе, савремене технологије и материјали који се примењују у производном процесу спречавају настанак било какве врсте оштећења или деформација на производима због стајања, као и сваки негативан утицај на њихову функционалност. Време задржавања робе на залихама не одступа од стандарда и праксе дистрибутера у свету, те из тог разлога руководство Друштва сматра да ће наведене залихе робе бити реализоване у наредним периодима, као и да надокнадива вредност залиха неће бити мања од њене исказане садашње вредности, односно да је исказана исправка вредности у износу од 871 хиљаду динара довољна.

Залихе робе 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), хемијских производа (лепила за широку потрошњу, индустријска лепила, боје и лакови за широку потрошњу и индустрију, полиуретански подови, растварачи и помоћне хемикалије) и друго.

22. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Некретнине намењене продаји	6,574	19,321
Опрема намењена продаји	272	718
	<u>6,846</u>	<u>20,039</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

23. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања од повезаних правних лица (напомена 34)	1,395,194	1,016,666
Потраживања од купаца у земљи	290,678	343,207
Потраживања од купаца у иностранству	120,097	149,878
Потраживања по основу учешћа у добити (напомена 34)	256,252	107,212
Потраживања од запослених	19,109	19,523
Остала потраживања	348	810
Минус: Исправка вредности потраживања (напомена 27)	(9,897)	(10,052)
	<u>2,071,781</u>	<u>1,627,244</u>

24. КРАКТОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочне позајмице зависним правним лицима (напомена 34)	89,150	51,024
Остали краткорочни пласмани	18	18
	<u>89,169</u>	<u>51,042</u>

Краткорочне позајмице зависним правним лицима на дан 31. децембар 2011. године исказане у укупном износу од 89,150 хиљада динара (на дан 31. децембра 2010. године 51,024 хиљаде динара) се односе на позајмице дате повезаним правним лицима за потребе одржавање текуће ликвидности са роком доспећа до године дана.

25. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачуни	2,526	2,830
Девизни рачуни	6	6,054
Благајна	210	130
Краткорочни гарантни депозити	145,465	212,557
Остала новчана средстава	7,055	5,624
	<u>155,262</u>	<u>227,195</u>

Краткорочни гарантни депозити исказани на дан 31. децембра 2011. године у укупном износу од 145,465 хиљада динара (EUR 1,300,000 и 25,000 хиљада динара) положени су код пословних банака у циљу обезбеђења одобрених краткорочних кредита и издатих банкарских гаранција – АИК Банка а.д., Београд у износу од 25,000 хиљада динара, EFG ад ,Београд у износу од 50,758 хиљада динар, Нуро Alpe Adria Bank а.д., Београд у износу од 17,387 хиљада динара, Societe Generale Banka Srbija а.д., Београд у износу од 20,928 хиљада динара и Српска банка а.д., Београд у износу од 31,392 хиљада динара.

26. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Разграничене нереализоване негативне курсне разлике, нето	29,950	53,055
Обрачунати приходи	159,103	1,603
Остала активна временска разграничења	10,058	22,897
Потраживања за више плаћен порез на додату вредност	42,566	55,358
Унапред плаћени трошкови	2,874	4,180
	<u>244,551</u>	<u>137,093</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

Разграничене нереализоване негативне курсне разлике на дан 31. децембра 2011. године у износу од 29,950 (на дан 31. децембра 2010. године – 53,055 хиљада динара) садрже део нереализованих негативних курсних разлика које доспевају у 2012. години у износу од 16,025 хиљада динара по основу дугорочних кредита.

27. ПРОМЕНЕ НА ИСПРАВКАМА ВРЕДНОСТИ

У хиљадама динара

	Учешћа у капиталу (напомена 19)	Позајмице зависним правним лицима	Потраживања од купаца (напомена 23)	Укупно
Стање на 1. јануар 2010.	14,571	-	15,157	29,728
Додатна исправка (напомена 14)	-	141,836	885	142,721
Искњижавање	-	(141,836)	(5,990)	(147,826)
Стање на 31. децембар 2010.	<u>14,571</u>	<u>-</u>	<u>10,052</u>	<u>24,623</u>
Додатна исправка (напомена 14)	-	-	3,589	3,589
Искњижавање	-	-	(3,744)	(3,744)
Стање на 31. децембар 2011.	<u>14,571</u>	<u>-</u>	<u>9,897</u>	<u>24,468</u>

28. КАПИТАЛ

Структура акцијског капитала Друштва на дан 31. децембра 2011. године је следећа:

	Број акција	%	У хиљадама динара
Акцијски Фонд Републике Србије, Београд	429,429	25.0	515,315
Републички ПИО фонд, Београд	149,981	9.0	179,977
Erste Bank а.д., Београд – Custody	127,999	7.0	153,599
Erste Bank а.д., Београд – Custody	104,947	6.0	125,936
UniCredit Bank а.д., Београд - Custody	75,503	4.0	90,604
Raiffeisen Bank а.д. Београд – Custody	52,505	3.0	63,006
Raiffeisen Bank а.д. Београд – Custody	49,851	3.0	59,821
Комерцијална Банка а.д., Београд - Castody	26,062	2.0	31,274
Herma Investments Co. Ltd	20,000	1.0	24,000
UniCredit Bank а.д., Београд - Custody	18,500	1.0	22,200
Остали	663,683	39.0	796,420
	<u>1,718,460</u>	<u>100.0</u>	<u>2,062,152</u>

Структура акцијског капитала Друштва на дан 31. децембра 2010. године је следећа:

	Број акција	%	У хиљадама динара
Акцијски Фонд Републике Србије, Београд	429,429	25.0	515,315
Републички ПИО фонд, Београд	149,981	9.0	179,977
ARTIO INT. EQUITY FUND	123,132	7.0	147,758
Societe Generale Banka Srbija а.д., Београд	55,654	3.0	66,785
Erste Bank а.д., Београд - Custody	87,728	5.0	105,274
Raiffeisen Bank, Vienna	42,164	2.0	50,597
Erste Steiermarkische Bank	37,637	2.0	45,165
Комерцијална Банка а.д., Београд - Castody	26,062	2.0	31,274
Uni credit bank а.д., Београд Custody	18,500	1.0	22,200
Swedbank AS	24,851	1.0	29,821
Остали	723,322	43.0	867,986
	<u>1,718,460</u>	<u>100.0</u>	<u>2,062,152</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. КАПИТАЛ (наставак)

Акцијски капитал на дан 31. децембра 2011. године и 31. децембра 2010. године, састоји се од 1,718,460 обичних акција номиналне вредности од по 1,200 динара по једној акцији.

Друштво је на основу одлуке Скупштине акционара од 24. јуна 2011. године, извршили расподелу добити ранијих година у смислу исплате дивиденди акционарима у износу од 37,895 хиљада динара.

29. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања, која на дан 31. децембра 2011. године износе 12,577 хиљаде динара (31. децембра 2010. године – 12,842 хиљаде динара) у потпуности се односе на дугорочна резервисања за накнаде запосленима по основу законских отпремнина за пензију и јубиларне награде.

Претпоставке коришћене у процени актуара су следеће:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Номинална дисконтна стопа	9.75%	11.5%
Оčekивана стопа номиналног раста зарада	7%	8%

Кретања на дугорочним резервисањима за накнаде запосленима су била следећа:

	У хиљадама динара		
	<u>Отпремнине</u>	<u>Јубиларне награде</u>	<u>Укупно</u>
Стање 1. јануара 2010. године	8,829	2,432	11,261
Трошак текућих услуга	1,379	476	1,855
Трошкови камата	694	197	891
Исплаћена примања	(310)	(245)	(555)
Актуарски (губици) / добици	<u>(1,106)</u>	<u>496</u>	<u>(610)</u>
Стање 31. децембра 2010. године	<u>9,486</u>	<u>3,356</u>	<u>12,842</u>
Трошак текућих услуга	457	281	738
Трошкови камата	925	327	1,252
Исплаћена примања	(1,682)	(513)	(2,195)
Актуарски (губици) / добици	<u>139</u>	<u>(199)</u>	<u>(60)</u>
Стање 31. децембра 2011. године	<u>9,325</u>	<u>3,252</u>	<u>12,577</u>

30. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	<u>31. децембар 2011.</u>	<u>31. децембар 2010.</u>
Дугорочни кредити	652,779	871,763
Обавезе по основу емитованих дугорочних обвезница	290,292	243,763
Обавезе према зависном правном лицу (напомене 18 и 34)	368,868	-
Обавезе по основу финансијског лизинга	<u>6,370</u>	<u>4,813</u>
	1,318,309	1,120,339
Минус: Текућа доспећа дугорочних обавеза (напомена 31)	<u>(563,859)</u>	<u>(480,570)</u>
	<u>754,450</u>	<u>639,769</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

а) Дугорочни кредити

Кредитор	Каматна стопа	Валута		У хиљадама динара	
		Ознака	Износ у валути	31. децембар	31. децембар
				2011.	2010.
<i>Рефинансирани кредити преко Alpha bank А.Д. Бгд:</i>					
Berliner bank А.Г., Берлин	5.5 % годишње	EUR	178,644	18,694	27,768
Algemene bank Nederland N.V.	5.6 % годишње	EUR	614,895	64,343	95,576
The First national bank of Chicago	5.5 % годишње	USD	599,114	48,448	69,980
Intesa banka ad, Београд	1.2% месечно	RSD		93,750	150,000
Нуро Апле Адриа ад, Београд	3М Euribor+8,5% годишње	EUR	2,000,000	188,919	211,629
Нуро Апле Адриа ад, Београд		EUR	500,000	28,624	52,907
Нуро Апле Адриа ад, Београд	3.10% годишње	EUR	500,000	28,624	52,907
Erste Bank, ад Београд		EUR	2,000,000	181,377	210,996
				652,779	871,763
Минус: Текуће доспеће дугорочних кредита				(500,178)	(434,849)
				152,601	436,914

Доспеће обавеза по дугорочним кредитима је следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До 1 године	500,178	434,849
Од 1 до 5 година	152,601	436,914
	652,779	871,763

б) Дугорочне обвезнице

Инвеститор	Годишња каматна стопа	Валута		У хиљадама динара	
		Ознака	Износ	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Комерцијална банка а.д., Београд	7.5 %	EUR	958,703	82,127	101,142
Wiener Stadtische осигурање а.д., Бгд	7.5 %	EUR	678,895	58,383	71,622
КВС Банка а.д., Београд	7.5 %	EUR	199,543	47,810	21,051
ДДОР Нови Сад а.д., Нови Сад	7.5 %	EUR	188,248	36,666	19,860
Таково а.д., Крагујевац	7.5 %	EUR	185,429	26,155	19,562
Wiener реосигурање а.д., Београд	7.5 %	EUR	99,772	18,823	10,526
Jubmes Банка а.д., Београд	9.0%	EUR	194,256	20,327	-
				290,292	243,763
Текуће доспеће дугорочних обвезница				(59,991)	(43,314)
				230,301	200,449

Доспеће обавеза по дугорочним обвезницама је следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До 1 године	59,991	43,314
Од 1 до 5 година	230,301	200,449
	290,292	243,763

Друштво је у 2011. години извршило трећу затворену емисије обвезница без јавне понуде познатим купцима. Укупан број емитованих обвезница је 34,500, обим емисије 340,395 хиљада динара, уз каматну стопу од 7.5% годишње и девизну клаузулу уз доспеће од пет година.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

в) Обавезе по основу финансијског лизинга

	Збир минималних рата лизинга		У хиљадама динара Садашња вредност минималних рата лизинга	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Доспева за плаћање:</i>				
- до једне године	4,000	2,666	3,690	2,407
- од једне до пет година	2,791	2,505	2,680	2,406
Минус будући трошкови финансирања	(421)	(358)	-	-
Садашња вредност минималних рата	<u>6,370</u>	<u>4,813</u>	<u>6,370</u>	<u>4,813</u>
Укључено у финансијске извештаје као:				
Текући део дугорочних обавеза			3,690	2,407
Остале дугорочне обавезе			<u>2,680</u>	<u>2,406</u>
			<u>6,370</u>	<u>4,813</u>

г) Обавезе према зависном правном лицу

Дугорочне обавезе према повезаном правном лицу у износу од 368,868 хиљада динара у целости се односе на обавезе према „Тигар Обућа“ д.о.о., Пирот по основу куповине непокретности (напомена 18). Обавеза у целости доспева у периоду од 30. јуна до 31. децембра 2013. године уз годишњу каматну стопу од 7.5%.

31. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Доспећа до једне године (напомена 30):		
- дугорочних кредита	500,178	434,849
- обавеза по финансијском лизингу	3,690	2,407
- обавеза по емитованим дугорочним обвезницама	59,991	43,314
	<u>563,859</u>	<u>480,570</u>
Краткорочни кредити:		
- у страниј валути	840,230	521,993
- у динарима	1,001,761	387,636
	<u>1,841,991</u>	<u>909,629</u>
Емитоване краткорочне обвезнице	75,000	-
Остале краткорочне обавезе-минус по текућем рачуну	<u>19,999</u>	<u>19,981</u>
	<u>2,500,849</u>	<u>1,410,182</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

а) *Краткорочни кредити у страниј валути*

<u>Кредитор</u>	Каматна стопа	Ознака	Износ	У хиљадама динара	
				31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Кредити у страниј валути:</i>					
Агенција за осиг. и финан.извоза	5% годишње	EUR	500,000	52,350	52,749
Intesa banka а.д Београд	9% годишње	EUR	2,000,000	209,282	-
Intesa banka а.д Београд	9% годишње	EUR	137,368	14,404	-
Intesa banka а.д. Београд	10% годишње	EUR	592,000	61,948	-
Универзал банка ад Београд	1% месечно	EUR	500,000	52,320	-
Societe Generale Banka Srbija а.д. Београд	3-м ЕУРИБОР + 5,3% годишње	EUR	2,800,000	292,995	-
Societe Generale Banka Srbija а.д. Београд	3-м ЕУРИБОР + 5% годишње	EUR	500,000	52,320	-
Eurobank EFG ад Београд	3-м ЕУРИБОР + 6,5% годишње	EUR	1,000,000	104,641	-
Societe Generale Banka Srbija		EUR	2,000,000	-	211,630
Intesa banka а.д Београд		EUR	875,000	-	92,312
Societe Generale Banka Srbija		EUR	480,000	-	50,639
Societe Generale Banka Srbija		EUR	800,000	-	84,399
Нуро Алпе Адриа а.д.		EUR	286,000	-	30,264
				840,230	521,993

б) *Краткорочни кредити у динарима*

<u>Кредитор</u>	Каматна стопа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Кредити у динарима:</i>			
Српска банка ад Београд	1,7% месечно	100,000	-
Српска банка ад Београд	1,65% месечно	100,000	-
Societe General bank Srbija а.д. Београд	1-м БЕЛИБОР + 1,9%	99,379	-
Српска банка ад Београд	1,7% месечно	80,000	-
Српска банка ад Београд	1,8% месечно	80,000	-
Univerzal банка ад Београд	7% годишње	65,000	-
Српска банка ад Београд	1,7% месечно	60,000	-
АИК банка а.д. Ниш	1,7% месечно	54,000	-
АИК банка а.д. Ниш	3,5% годишње	42,500	-
АИК банка а.д. Ниш	1,9% месечно	35,000	-
Дунав банка а.д. Звечан	20,25% годишње	35,000	-
АИК банка а.д. Ниш	1% месечно	30,000	-
Привредна банка Београд а.д.	12,25% годишње	30,000	-
Српска банка ад Београд	1,8% месечно	30,000	-
Српска банка ад Београд	1,7% месечно	30,000	-
Српска банка ад Београд	1,8% месечно	30,000	-
АИК банка а.д. Ниш	1,9% месечно	20,498	-
АИК банка а.д. Ниш	1,9% месечно	20,000	-
АИК банка а.д. Ниш	1,9% месечно	16,521	-
Дунав банка а.д. Звечан	20,25% годишње	16,500	-
АИК банка а.д. Ниш	1,9% месечно	15,000	-
АИК банка а.д. Ниш	1,9% месечно	8,500	-
АИК банка а.д. Ниш	2% месечно	2,194	-
АИК банка а.д. Ниш	1,9% месечно	1,669	-
Societe General bank Srbija а.д. Београд	2-нед. РЕПО-1,5% год.	-	45,000
Српска банка а.д Београд	1,6% месечно	-	100,000
Српска банка а.д Београд	1,7% месечно	-	80,000
Привредна банка а.д Београд	7% годишње	-	20,014
Привредна банка а.д Београд	6,5% годишње	-	65,000
АИК банка ад Ниш	2% годишње	-	2,695
Unicredit bank Srbija ад Београд	6,5% годишње	-	4,500
Unicredit bank Srbija ад Београд	ПКС + 3,5% годишње	-	70,428
		1,001,761	387,636

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

в) Емитоване краткорочне обвезнице

Емитоване краткорочне обвезнице у укупном износу од 75,000 хиљада динара доспевају на наплату 25. фебруара 2012. године у износу од 45,000 динара (инвеститор Слободна зона а.д., Пирот – зависно правно лице) и 27. марта 2012. године у износу од 30,000 динара (инвеститор Wiener Stadtische осигурање а.д., Београд). Обвезнице су емитоване у више серија уз каматну стопу од 2% до 9% годишње.

32. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Добављачи у земљи	460,197	369,951
Добављачи - зависна правна лица (напомена 34)	203,334	653,525
Остале обавезе из пословања	11,786	8,916
Добављачи у иностранству	296,297	88,177
Примљени аванси, депозити и кауције	53,514	45,970
	<u>1,025,128</u>	<u>1,166,539</u>

33. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за бруто зараде	56,504	39,320
Обавезе за дивиденде	53,343	15,292
Обавезе за камате	26,855	11,783
Остале краткорочне обавезе	1,895	1,721
	<u>138,597</u>	<u>68,116</u>

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

Биланс стања	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Активна		
<u>Учешћа у капиталу (нето)</u>		
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	820,485	820,485
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	202,562	202,562
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	626,048	418,687
- Тигар Тоурс д.о.о., Пирот	9,103	9,103
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	23,104	204,321
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	1,348	1,348
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	39,413	13,755
- Тигар – Слободна царинска зона а.д., Пирот	89,406	89,406
- Тигар Montenegro д.о.о., Подгорица, Црна Гора	4,868	4,868
- Тигар Inter Risk д.о.о., Пирот	1,773	1,773
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	161,607	161,607
- Tigar Americas inc. Jacksonville, USA	23,470	23,470
- Tigar Europe Ltd., London, UK	122,406	122,406
- Тигар Партнер д.о.о., Скопље, Македонија	20,749	20,749
- Тигар Trade д.о.о., Бања Лука	8,995	8,995
- Тигар Угоститељство	181,270	53
Остали	11,821	11,821
	<u>2,348,428</u>	<u>2,115,409</u>
<u>Дати аванси</u>		
- Слободна зона д.о.о., Пирот	-	1
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	-	4,498
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	2,424	452
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	1,530	541
	<u>3,954</u>	<u>5,492</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Биланс стања (наставак) Актива (наставак)	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
<u>Потраживања по основу продаје</u>		
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	839,151	550,309
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	461,010	337,614
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	4,237	9,348
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	6,301	5,840
- Тигар – Слободна царинска зона а.д., Пирот	167	579
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	1,938	10,565
- Тигар Угоститељство д.о.о., Пирот	6,456	
- Тигар Инкон д.о.о., Пирот	1,587	3,035
- Tigar Europe Ltd., London, UK	13,846	30,423
- Тигар Montenegro д.о.о., Подгорица, Црна Гора	6,556	6,394
- Тигар Americas, Corporation, Ashland	10,986	4,431
- Тигар Партнер д.о.о., Скопље, Македонија	7,000	15,086
- Тигар Trejd д.о.о., Бања Лука	34,996	41,128
Остали	963	1,914
	1,395,194	1,016,666
<u>Потраживања по основу учешћа у добити</u>		
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	140,000	-
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	46,379	51,327
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	-	162
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	11,696	11,696
- Тигар Турс д.о.о., Пирот	212	295
- Тигар Партнер д.о.о., Скопље, Македонија	850	850
- Тигар Montenegro д.о.о., Подгорица, Црна Гора	-	47
- Tigar Trade Banja Luka	1,673	1,673
- Тигар Inter Risk д.о.о., Пирот	130	40
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	8,283	18,593
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	15,000	7,650
- Тигар – Слободна царинска зона а.д., Пирот	13,039	14,579
- Тигар Еуроге, Лондон	18,990	-
Остали	-	300
	256,252	107,212
<u>Краткорочни финансијски пласмани - повезана лица</u>		
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	2,269	2,269
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	2,902	2,902
	5,171	5,171
<u>Краткорочне позајмице</u>		
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	23,069	23,069
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	48,323	-
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	8,103	7,443
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	188	-
- Тигар Угоститељство д.о.о., Пирот	1,860	-
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	-	12,904
Остали	4,706	4,707
	86,249	48,123
Укупно, актива	4,095,248	3,298,073

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Биланс стања		
Пасива		
<u>Дугорочне обавезе</u>		
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	368,868	-
<u>Добављачи</u>		
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	2,980	9,004
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	125,500	479,061
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	-	2,542
- Тигар Tours д.о.о., Пирот	1,514	2,677
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	37,125	127,796
- Тигар – Слободна царинска зона а.д., Пирот	7,247	2,597
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	118	162
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	6,717	14,896
- Тигар Угоститељство д.о.о., Пирот	1,666	-
- Тигар Партнер д.о.о., Скопље, Македонија	267	350
- Tigar Europe Ltd., London, UK	17,122	526
- Tigar Americas Inc. Jacksonville, USA	456	11,602
Остали	2,622	2,312
	203,334	653,525
<u>Пасивна временска разграничења</u>		
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	20,529	-
- Tigar Americas Inc. Jacksonville, USA	10,626	-
	31,155	-
Укупно, пасива	603,357	653,525
Нето актива	3,491,891	2,644,548
Биланс успеха		
Приходи		
<u>Приходи од продаје робе</u>		
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	128,025	212,376
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	1,014,357	602,481
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	2,155	2,065
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	1,249	653
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	1,341	2,012
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	335	32
- Тигар – Слободна царинска зона а.д., Пирот	143	450
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	170	270
- Tigar Europe Ltd., London, UK	61,437	44,525
- Тигар Montenegro д.о.о., Подгорица, Црна Гора	13,332	20,959
- Тигар Americas, Corporation, Ashland	10,119	22,205
- Тигар Партнер д.о.о., Скопље, Македонија	18,514	21,622
- Тигар Trejd д.о.о., Бања Лука	21,227	63,053
Остали	212	4,255
	1,272,616	996,958
<u>Приходи од продаје производа и услуга</u>		
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	144,948	150,992
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	253,759	236,231
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	13,988	13,636
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	3,909	7,800
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	1,646	1,606
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	2,004	1,849
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	9,266	9,005
- Тигар Tours д.о.о., Пирот	306	307
- Tigar Europe Ltd., London, UK	-	14,752
- Тигар Americas, Corporation, Ashland, OR 97520 USA	-	3,091
Остали	5,430	146
	435,256	439,415

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Биланс успеха (наставак)	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
<i>Финансијски приходи</i>		
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	5	5,055
- Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	1	5,706
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	140,009	8
- Тигар – Слободна царинска зона а.д., Пирот	48,042	13,499
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	11	7
- Тигар Montenegro д.о.о., Подгорица, Црна Гора	765	520
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	2	165
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	4	18,595
- Тигар Inter Risk д.о.о., Пирот	90	41
- Тигар Tours д.о.о., Пирот	212	295
- Тигар Europe, London	18,690	8,504
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	15,003	898
- Тигар Угоститељство д.о.о., Пирот	2	-
	<u>222,836</u>	<u>53,293</u>
<i>Капитални добици по основу преноса имовине</i>		
- Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	-	60,547
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	-	101,447
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	158,422	-
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	24,597	-
Остали	-	55,585
	<u>183,019</u>	<u>217,579</u>
Укупно, приходи	<u>2,113,727</u>	<u>1,707,245</u>
Расходи		
<i>Трошкови материјала и резервних делова</i>		
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	13	162
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	1,229	2,022
- Тигар – Слободна царинска зона а.д., Пирот	44	65
- Тигар Пословни сервис д.о.о. Пирот	80	813
- Тигар Тоурс д.о.о. Пирот	10,839	9,347
- Тигар Угоститељство д.о.о.	499	-
- Тигар Обезбеђење д.о.о.	4	-
	<u>12,708</u>	<u>12,409</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

34. ОДНОСИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Биланс успеха (наставак)		
Расходи (наставак)		
<i>Трошкови нематеријалних услуга</i>		
- Тигар Обезбеђење д.о.о., Пирот	10,704	10,799
- Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	3,969	13,053
- Тигар Incon д.о.о., Пирот	4,658	2,964
- Тигар Tours д.о.о., Пирот	941	773
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	910	230,045
- Тигар Inter Risk д.о.о., Пирот	652	859
- Тигар – Слободна царинска зона а.д., Пирот	5,087	6,189
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	590	949
- Тигар Угоститељство д.о.о., Пирот	7,579	-
- Тигар Americas, Corporation, Ashland,	11,898	-
Остали	239	912
	<u>47,227</u>	<u>266,543</u>
<i>Остали расходи</i>		
- Тигар Обућа д.о.о., Пирот	-	119,116
- Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	-	22,720
- Тигар Europe Ltd., London, UK	9,555	-
- Тигар Партнер д.о.о., Скопље, Македонија	1,630	-
	<u>11,185</u>	<u>141,836</u>
Укупно, расходи	<u>71,120</u>	<u>420,788</u>
Нето приходи	<u>2,042,607</u>	<u>1,286,457</u>

Трошкови бруто зарада руководству Друштва за посматрани период износе укупно 9,088 хиљада динара.

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Друштва. Руководство Друштва разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и уверења да ће Друштво бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала. Структура капитала Друштва састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напмени 30, 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 Друштво уравниотежава структуру капитала преко исплате дивиденди, нових дугорочних инвестиција као и узимања нових кредита или откупа постојећих.

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Задуженост а)	3,255,299	2,049,951
Готовина и готовински еквиваленти	(155,262)	(277,195)
Нето задуженост	<u>3,100,037</u>	<u>1,822,756</u>
Капитал б)	<u>2,884,851</u>	<u>2,800,749</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>1,07</u>	<u>0,65</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

- а) Дуговање се односи на дугорочне и краткорочне кредите и остале финансијске обавезе.
б) Капитал укључује основни капитал, емисиону премију, резерве као и нераспоређени добитак и умањење капитала за откупљене сопствене акције које нису продате.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	41,873	45,621
Краткорочни финансијски пласмани	89,169	51,042
Потраживања од купаца	1,796,072	1,499,699
Остала потраживања	256,252	107,212
Готовина и готовински еквиваленти	155,262	227,195
	<u>2,362,147</u>	<u>1,966,078</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочне обавезе	754,450	639,769
Краткорочни кредити	1,841,991	909,629
Текућа доспећа дугорочних обавеза	563,859	480,570
Остале краткорочне финансијске обавезе	94,999	19,981
Обавезе из пословања	959,828	1,111,653
Остале обавезе	26,855	11,783
	<u>4,241,982</u>	<u>3,173,385</u>

Основни финансијски инструменти Друштва су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, дугорочни и краткорочни 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 Друштва. У нормалним условима пословања Друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик

Друштво је изложено девизном ризику првенствено преко краткорочних финансијских пласмана, готовине и готовинских еквивалената, дугорочних кредита, емитованих дугорочних обвезница и обавеза према добављачима који су деноминирани у страниј валути. Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, с обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Друштво 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 страниј валути на датум извештавања у Друштву биле су следеће:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR	224,699	425,173	1,748,940	1,533,297
USD	12,960	7,111	229,471	105,229
GBP	44,503	45,313	14,027	1,171
	<u>282,162</u>	<u>477,597</u>	<u>1,992,438</u>	<u>1,639,697</u>

Друштво 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 ненамирена потраживања и обавезе исказане у страниј 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.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR валута	152,424	110,812
USD валута	21,651	9,812
GBP валута	(3,048)	(4,414)
Утицај на резултат текућег периода	<u>174,075</u>	<u>120,591</u>

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката пораста обавеза исказаних у еврима које се највећим делом односе на повећање дугорочних кредита (напомена 30).

Ризик од промене каматних стопа

Друштво је изложено 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	153	153
Краткорочни финансијски пласмани	89,169	51,042
Готовина и готовински еквиваленти	9,797	16,199
Остала потраживања	256,252	227,195
Потраживања од купаца	1,796,072	1,499,699
	<u>2,174,962</u>	<u>1,709,614</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	41,720	45,468
Готовина и готовински еквиваленти	145,465	210,996
	<u>187,185</u>	<u>256,464</u>
	<u>2,362,174</u>	<u>1,966,078</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе из пословања	959,828	1,111,653
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	670,486	440,820
Краткорочни кредити	1,250,156	487,696
Текућа доспећа дугорочних обавеза	401,656	359,594
Остале финансијске обавезе	121,854	31,764
	<u>2,444,152</u>	<u>1,319,874</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	83,964	198,949
Краткорочни кредити	591,835	421,933
Текућа доспећа дугорочних обавеза	162,203	120,976
	<u>838,002</u>	<u>741,858</u>
	<u>4,241,982</u>	<u>3,173,385</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша, а све остале варијабле остале непромењене, Друштво би претрпело оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2011. године у износу од 8,380 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 7,419 хиљаде динара). Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредите и краткорочне кредите

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима

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

Најзначајнија потраживања представљена су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Тигар Обућа д.о.о., Пирот	839,151	550,309
Тигар Техничка гума д.о.о., Пирот	461,010	337,614
Бернер, Хелсинки, Финска	35,925	27,401
Тигар Траде д.о.о. Бања Лука	34,996	41,128
Агромаркет д.о.о. Крагујевац	13,397	18,649
Тигар Партнет д.о.о., Скопље	7,000	15,086
Тигар Заштитна радионица д.о.о., Пирот	6,301	17,536
Тигар Хемијски производи д.о.о., Пирот	4,237	60,675
Тигар Пословни сервис д.о.о., Пирот	1,938	10,727
Тигар Инкон д.о.о., Пирот	1,587	21,628
Остали	400,427	408,998
Исправка вредности потраживања од купаца	(9,897)	(10,052)
	<u>1,796,072</u>	<u>1,499,699</u>

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

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања	529,026	-	529,026
Доспела, исправљена потраживања	9,897	(9,897)	-
Доспела, неисправљена потраживања	1,267,046	-	1,267,046
	<u>1,805,969</u>	<u>(9,897)</u>	<u>1,796,072</u>

Структура потраживања на дан 31. децембра 2010. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања	711,198	-	711,198
Доспела, исправљена потраживања	10,052	(10,052)	-
Доспела, неисправљена потраживања	788,501	-	788,501
	<u>1,509,751</u>	<u>(10,052)</u>	<u>1,499,699</u>

Недоспела потраживања

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 529,026 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 711,198 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје услуга. Ова потраживања доспевају углавном у року од 60 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у 2011. години износи 150 дан (2010. године: 119 дана).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима (наставак)

Доспела, исправљена потраживања

Друштво је у посматраном периоду обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 9,897 хиљаду динара (31. децембар 2010. године: 10,052 хиљада динара), за која је Друштво утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена.

Доспела, неисправљена потраживања

Друштво није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1,267,047 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 788,501 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности комитената, као и да се та потраживања углавном односе на потраживања од зависних правних лица, те да руководство Друштва сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

Старосна структура доспелих, неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Мање од 30 дана	210,487
31 - 90 дана	289,449
91 - 180 дана	743,865
181 - 365 дана	23,245
Преко 365 дана	-
	1,267,046

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2011. године исказане су у износу од 959,828 хиљада динара односи се на обавезе по основу набавке услуга. Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Друштво доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирују у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2011. године износи 144 дана (у току 2010. године 105 дана).

Ризик ликвидности

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва који су успоставили одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу. Друштво 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 Друштво бити у могућности да потраживања наплати.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских средстава

У хиљадама динара
31. децембар 2011.

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	1,541,204	268,491	365,114	153	-	2,174,962
Фиксна каматна стопа	-	1,094	148,828	17,169	29,010	196,101
	<u>1,541,204</u>	<u>269,585</u>	<u>513,942</u>	<u>17,322</u>	<u>29,010</u>	<u>2,371,063</u>

У хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	443,892	759,337	387,929	118,456	-	1,709,614
Фиксна каматна стопа	221,545	-	-	-	50,200	271,745
	<u>665,437</u>	<u>759,337</u>	<u>387,929</u>	<u>118,456</u>	<u>50,200</u>	<u>1,981,359</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 2011.

	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	704,549	255,279	-	-	-	959,828
Фиксна каматна стопа	609,330	639,543	566,145	741,122	-	2,556,140
Варијабилна кам.стопа	206,189	94,022	500,364	101,112	-	901,687
	<u>1,520,068</u>	<u>988,844</u>	<u>1,066,509</u>	<u>842,234</u>	<u>-</u>	<u>4,417,655</u>

У хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	969,648	142,005	-	-	-	1,111,653
Фиксна каматна стопа	44,868	94,738	724,218	257,202	231,644	1,352,669
Варијабилна кам.стопа	40,256	79,649	513,346	197,657	-	831,908
	<u>1,054,772</u>	<u>316,392</u>	<u>1,238,564</u>	<u>454,859</u>	<u>231,644</u>	<u>3,296,230</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. 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 2011. године и 31. децембра 2010. године.

	31. децембар 2011.		У хиљадама динара 31. децембар 2010.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	41,873	41,873	45,621	45,621
Краткорочни финансијски пласмани	89,169	89,169	51,042	51,042
Потраживања од купаца	1,796,072	1,796,072	1,499,699	1,499,699
Остала потраживања	256,252	256,252	227,195	227,195
Готовина и готовински еквиваленти	155,262	155,262	107,212	107,212
	<u>2,362,147</u>	<u>2,362,147</u>	<u>1,966,078</u>	<u>1,966,078</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни кредити	754,450	754,450	639,769	639,769
Краткорочни кредити	1,841,991	1,841,991	909,629	909,629
Текућа доспећа	563,859	563,859	480,570	480,570
Остале финансијске обавезе	121,854	121,854	31,764	31,764
Обавезе из пословања	959,828	959,828	1,111,653	1,111,653
	<u>4,241,982</u>	<u>4,241,982</u>	<u>3,173,385</u>	<u>3,173,385</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.

36. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Друштво на дан 31. децембра 2011. године води судске спорове у вредности од 2,697 хиљада динара у којима се јавља као тужена страна. На основу анализе расположиве правне документације и информација добијених од стручних служби и правних саветника, руководство верује да ће бити решени у корист Друштва и, у складу са тим, није извршено додатно резервисање за ризике по том основу у периодичним финансијским извештајима на 31. децембра 2011. године.

Друштво је заложни дужник по основу већег броја краткорочних и дугорочних кредита одобрених зависним правним лицима од стране домаћих пословних банака. Укупан износ одобрених кредита у динарској противвредности за који је Друштво заложни дужник на дан 31. децембра 2011. године износи 1,131,384 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

37. ОПЕРАТИВНИ ЛИЗИНГ

Преузете обавезе Друштва по основу отказивих уговора о закупу пословних просторија су следеће:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Не дуже од једне године	45,120	30,991
Дуже од једне године али краће од пет година	123,170	123,965
Дуже од пет година	-	30,991
	168,290	185,947

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

38. СТАТУСНЕ ПРОМЕНЕ - СПАЈАЊЕ УЗ ПРИПАЈАЊЕ

Дана 16 маја 2011. године донета је Одлука о усвајању уговора о спајању уз припајање између Друштва као правног лица стицаоца и зависног правног лица “Тигар Trade” д.о.о., Пирот као друштва које престаје припајањем. Датум статусне промене односно припајања је 30. април 2011. године. Приказ билансних позиција спајања Друштва и зависног правног лица са елиминацијом интерних односа дат је у следећим табелама:

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 30. априла 2011. године
(У хиљадама динара)

	Тигар АД	Тигар Trade д.о.о.	Интерни односи	Укупно након елиминација
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ				
Приходи од продаје производа, роба и услуга	178,220	1,098,099	(32,613)	1,243,706
Приходи од активирања учинака	17,740	16,006	-	33,746
Остали пословни приходи	4,792	7,958	(132)	12,618
	200,752	1,122,063	(32,745)	1,290,070
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ				
Набавна вредност продате робе	-	(926,320)	-	(926,320)
Трошкови материјала	(38,549)	(32,421)	3,742	(67,228)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(90,970)	(72,118)	-	(163,088)
Трошкови амортизације и резервисања	(8,026)	(8,481)	-	(16,507)
Остали пословни расходи	(58,739)	(69,967)	28,975	(99,731)
	(196,284)	(1,109,307)	32,717	(1,272,874)
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	4,468	12,756	(28)	17,196
Финансијски приходи	66,189	51,820	(8,141)	109,868
Финансијски расходи	(66,109)	(42,530)	3	(108,636)
Остали приходи	2,337	253	-	2,590
Остали расходи	(1,068)	(9,909)	28	(10,949)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	5,817	12,390	(8,138)	10,069
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
- порески расход периода	(4,641)	(727)	-	(5,368)
- одложени порески расход периода	-	10	-	10
НЕТО ДОБИТАК	1,176	11,673	(8,138)	4,711

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. СТАТУСНЕ ПРОМЕНЕ - СПАЈАЊЕ УЗ ПРИПАЈАЊЕ (наставак)

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године
(У хиљадама динара)

	<u>Тигар АД</u>	<u>Тигар Trade д.о.о.</u>	<u>Интерни односи</u>	<u>Укупно након елиминација</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ				
Приходи од продаје производа, роба и услуга	569,892	3,211,984	(124,943)	3,656,933
Приходи од активирања учинака	53,219	64,971	-	118,190
Остали пословни приходи	21,017	13,898	(107)	34,806
	<u>644,128</u>	<u>3,290,853</u>	<u>(125,050)</u>	<u>3,809,929</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ				
Набавна вредност продате робе	-	(2,300,257)	-	2,300,257
Трошкови материјала	(116,930)	(170,488)	5,770	281,648
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(267,903)	(221,392)	250	489,045
Трошкови амортизације и резервисања	(26,513)	(27,251)	-	53,764
Остали пословни расходи	(191,946)	(481,672)	119,030	554,588
	<u>(603,292)</u>	<u>(3,201,060)</u>	<u>125,050</u>	<u>3,679,302</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	<u>40,836</u>	<u>89,793</u>	<u>-</u>	<u>130,627</u>
Финансијски приходи	114,725	25,085	(14,334)	125,476
Финансијски расходи	(160,894)	(112,470)	17	(273,347)
Остали приходи	232,243	17,126	(9,600)	239,769
Остали расходи	(148,627)	(10,134)	9,600	(149,161)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>78,283</u>	<u>9,400</u>	<u>(14,317)</u>	<u>73,364</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
- порески расход периода	(23,326)	(697)	-	(24,023)
- одложени порески расход периода	(671)	(565)	-	(1,236)
НЕТО ДОБИТАК	<u><u>54,286</u></u>	<u><u>8,138</u></u>	<u><u>(14,317)</u></u>	<u><u>48,105</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. СТАТУСНЕ ПРОМЕНЕ - СПАЈАЊЕ УЗ ПРИПАЈАЊЕ (наставак)

БИЛАНС СТАЊА

На дан 30. априла 2011. године
(У хиљадама динара)

	<u>Тигар АД</u>	<u>Тигар Trade д.о.о.</u>	<u>Интерни односи</u>	<u>Укупно након елиминација</u>
АКТИВА				
Стална имовина				
Нематеријална улагања	23,030	883	-	23,913
Некретнине, постројења и опрема	608,672	461,436	-	1,070,108
Учешћа у капиталу	2,391,972	-	(276,563)	2,115,409
Остали дугорочни финансијски пласмани	45,468	-	-	45,468
	<u>3,069,142</u>	<u>462,319</u>	<u>(276,563)</u>	<u>3,254,898</u>
Обртна имовина				
Залихе	25,867	974,128	(5,579)	994,416
Стална средства намењена продаји	4,367	15,672	-	20,039
Потраживања	559,743	1,374,059	(9,221)	1,924,581
Краткорочни финансијски пласмани	585,512	122	(510,953)	74,681
Готовински еквиваленти и готовина	201,508	43,768	-	245,276
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	51,355	41,829	-	93,184
	<u>1,428,352</u>	<u>2,449,578</u>	<u>(525,753)</u>	<u>3,352,177</u>
Укупна актива	<u>4,497,494</u>	<u>2,911,897</u>	<u>(802,316)</u>	<u>6,607,075</u>
ПАСИВА				
Капитал и резерве				
Акцијски капитал	2,062,152	276,563	(276,563)	2,062,152
Резерве	206,215	-	-	206,215
Нераспоређени добитак	560,605	(23,513)	-	537,092
	<u>2,828,972</u>	<u>253,050</u>	<u>(276,563)</u>	<u>2,805,459</u>
Дугорочна резервисања и обавезе				
Дугорочна резервисања	9,889	2,366	-	12,255
Дугорочне обавезе	279,454	186,578	-	466,032
Остале дугорочне обавезе	193,896	1,200	-	195,096
	<u>483,239</u>	<u>190,144</u>	<u>-</u>	<u>673,383</u>
Краткорочне обавезе				
Краткорочне финансијске обавезе	988,763	1,218,076	(510,772)	1,696,067
Обавезе из пословања	95,256	1,212,001	(6,843)	1,300,414
Остале краткорочне обавезе	51,019	32,294	(8,138)	75,175
Обавезе по основу пореза на добитак	16,215	-	-	16,215
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	32,565	4,434	-	36,999
	<u>1,183,818</u>	<u>2,466,805</u>	<u>(525,753)</u>	<u>3,124,870</u>
Одложене пореске обавезе	1,465	1,898	-	3,363
Укупна пасива	<u>4,497,494</u>	<u>2,911,897</u>	<u>(802,316)</u>	<u>6,607,075</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. СТАТУСНЕ ПРОМЕНЕ - СПАЈАЊЕ УЗ ПРИПАЈАЊЕ (наставак)

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2010. године
(У хиљадама динара)

	<u>Тигар АД</u>	<u>Тигар Траде д.о.о</u>	<u>Интерни односи</u>	<u>Укупно након елиминација</u>
АКТИВА				
Стална имовина				
Нематеријална улагања	23,366	664	-	24,030
Некретнине, постројења и опрема	590,728	451,303	-	1,042,031
Учешћа у капиталу	2,391,972	-	(276,563)	2,115,409
Остали дугорочни финансијски пласмани	45,468	-	-	45,468
	<u>3,051,534</u>	<u>451,967</u>	<u>(276,563)</u>	<u>3,226,938</u>
Обртна имовина				
Залихе	24,582	856,318	-	880,900
Стална средства намењена продаји	4,367	15,672	-	20,039
Потраживања	573,580	1,089,435	(35,771)	1,627,244
Потраживања за више плаћен порез на добитак	60	848	-	908
Краткорочни финансијски пласмани	356,805	-	(305,763)	51,042
Готовински еквиваленти и готовина	213,404	13,791	-	227,195
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	53,865	83,228	-	137,093
	<u>1,226,663</u>	<u>2,059,292</u>	<u>(341,534)</u>	<u>2,944,421</u>
Укупна актива	<u>4,278,197</u>	<u>2,511,259</u>	<u>(618,097)</u>	<u>6,171,359</u>
ПАСИВА				
Капитал и резерве				
Акцијски капитал	2,062,152	276,563	(276,563)	2,062,152
Резерве	206,215	-	-	206,215
Нераспоређени добитак/губитак	559,429	(27,047)	-	532,383
	<u>2,827,796</u>	<u>249,516</u>	<u>(276,563)</u>	<u>2,800,750</u>
Дугорочна резервисања и обавезе				
Дугорочна резервисања	10,212	2,630	-	12,842
Дугорочне обавезе	239,258	197,656	-	436,914
Остале дугорочне обавезе	201,562	1,293	-	202,855
	<u>451,032</u>	<u>201,579</u>	<u>-</u>	<u>652,611</u>
Краткорочне обавезе				
Краткорочне финансијске обавезе	796,224	919,540	(305,582)	1,410,182
Обавезе из пословања	91,801	1,096,373	(21,635)	1,166,539
Остале краткорочне обавезе	44,800	37,633	(14,317)	68,116
Обавезе по основу пореза на добитак	12,610	-	-	12,610
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	52,468	4,710	-	57,178
	<u>997,904</u>	<u>2,058,256</u>	<u>(341,534)</u>	<u>2,714,625</u>
Одложене пореске обавезе	<u>1,465</u>	<u>1,908</u>	<u>-</u>	<u>3,373</u>
Укупна пасива	<u>4,278,197</u>	<u>2,511,259</u>	<u>618,097</u>	<u>6,171,359</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. 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 Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и привредном друштву 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.

40. 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:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
USD	80.8662	79.2802
EUR	104.6409	105.4982
GBP	124.6022	122.4161
CHF	85.9121	84.4458