

S-LEASING Д.О.О. БЕОГРАД

**Финансијски извештаји
за пословну 2011. годину и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

Страна

Извештај независног ревизора

Биланс стања

Биланс успеха

Извештај о токовима готовине

Извештај о променама на капиталу

Статистички анекс

Напомене уз финансијске извештаје

1-23



**BAKER TILLY
WB REVIZIJA**

Baker Tilly WB revizija d.o.o.
Bulvar despota Stefana 42
11000 Beograd, Srbija
Tel: +381 11 32 10 500
Fax: +381 11 32 10 555
E-mail: office@bakertillywb.com

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима привредног друштва S-Leasing д.о.о. Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја привредног друштва S-Leasing д.о.о. Београд (у даљем тексту "Друштво") који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године и 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 напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за такве интерне контроле за које руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.



BAKER TILLY
WB REVIZIJA

Адреса: Булевар деспога Стефана 42 • Београд 11000 • Србија
Телефон: +381 11 32 10 500 • Факс: +381 11 32 10 555
Е-пошта: office@bakertillywb.com

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Власницима привредног друштва S-Leasing д.о.о. Београд (наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2011. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 9. март 2012. године



Слађана Јовановић
Овлашћени ревизор

Popunjiva davalac finansijskog lizinga

17488104

Maticni broj

6491

Šifra delatnosti

PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

580

1 2 3

Vrsta posla

19

20

21

22

23

24

25

26

Naziv : S-LEASING DOO

Sediste : NOVI BEOGRAD, ĐORĐA STANOJEVIĆA 12/III

BILANS STANJA



7005011708863

na dan 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

Grupa računa račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+008+011+012)	001		1054443	1534124
00	I. NEUPLACENE UPISANE AKCIJE I UDELI	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 osim 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		9930	12383
	IV. SOPSTVENE NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (006+007)	005		8916	15528
021, 022, 023, 025, 026, 027(deo), 028 (deo) i 029 (deo)	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		8916	15528
024, 027(deo), 028 (deo) i 029(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
	V. DUGOROCNA FINANSIJSKA SREDSTVA (009+010)	008		219	219
030 do 032 i 039 (deo)	1. Učešća u kapitalu	009		118	118
033 do 036, 038 i 039(deo)	2. Ostala dugoročna finansijska sredstva	010		101	101
04	VI. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA	011	5	1035192	1487245
05	VII. SREDSTVA DATA U ZAKUP	012		186	18749
	B. OBRTNA IMOVINA (014+015+016+017+018+019)	013		1675022	2641175
10 i 16	I. ZALIHE MATERIJALA KOJE SE TROŠI U PROCESU POTRAŽIVANJA USLUGA	014		993	887
11	II. PREDMETI LIZINGA PREUZETI U ZAMENU ZA NENAPLACENA POTRAŽIVANJA	015	6	95466	97197
12	III. OSTALA SREDSTVA PREUZETA U ZAMENI ZA NENAPLACENA POTRAŽIVANJA	016			
13 i 15	IV. PREDMETI LIZINGA	017		41749	41749
14	V. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	018			

(u hiljadama dinara)

Grupa racuna racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	VI. KRATKOROCNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (020+021+022+023+024+025+026+027+028)	019		1536814	2501342
20	1. Kratkoročna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	020		1153370	1527587
21	2. Ostala potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga	021	8	7938	10284
22 osim 223	3. Potraživanja iz operativnog poslovanja	022	8	10763	17119
223	4. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	023		0	10220
23 osim 237	5. Kratkoročna finansijska sredstva	024			
24	6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	025	7	329951	919147
25	7. Potraživanja po osnovu davanja u zakup	026	8	130	0
26	8. Potraživanja po osnovu prodaje	027	8	21339	15555
27 i 28 osim 288	9. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	028		13323	1430
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	029		397	729
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+013+029)	030		2729862	4176028
352	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	031			
	Đ. UKUPNA AKTIVA (030+031)	032		2729862	4176028
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	033			
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105-106+107-108-109)	101		361096	290507
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	9	44325	40249
32	II. REZERVE	103			
330 i 331	III. REVALORIZACIONE REZERVE	104			
332	IV. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	105			
333	V. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
34	VI. NERASPOREDJENI DOBITAK	107		316771	250258
35 osim 352	VII. GUBITAK	108			
037 i 237	VIII. STECENE SOPSTVENE AKCIJE I STECENI SOPSTVENI UDELI	109			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (111+112+116)	110		2368766	3885521
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	111	10	25340	116000
41	II. DUGOROCNE FINANSIJSKE OBAVEZE I OSTALE DUGOROCNE OBAVEZE (113+114+115)	112	11	2296344	3659368

(u hiljadama dinara)

Broj računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
410, 411 i 412	1. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	113			
413, 414 i 415	2. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	114		2296344	3659368
417, 418 i 419	3. Ostale dugoročne obaveze	115			
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122+123+124)	116		47082	110153
42	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117			
43	2. Obaveze po osnovu posla finansijskog lizinga	118	12	21607	65524
44	3. Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	119			
45	4. Obaveze po osnovu zarada, naknada zarada i drugih ličnih primanja	120		49	0
46 osim 467	5. Ostale obaveze	121		3075	18045
467	6. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstva obustavljenog poslovanja	122			
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	7. Obaveze za porez na dodatu vrednost, obaveze iz dobitka i druge dažbine i pasivna vremenska razgranicenja	123		15406	26584
481	8. Obaveze po osnovu poreza na dohodak	124		6945	0
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125			
	G. UKUPNA PASIVA (101+110 +125)	126		2729862	4176028
89	D. VANBILANSNA PASIVA	127			

U BEOGRADULice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

dana 28.2. 2012. godine



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoče finansijskog lizinga
("Službeni glasnik RS", br.46/2010)

Popunjiva davalac finansijskog lizinga

17488104

Maticni broj

6491

Sifra delatnosti

PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

580

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv : S-LEASING DOO

Sediste : NOVI BEOGRAD, ĐORĐA STANOJEVIĆA 12/III

BILANS USPEHA

7005011708870

u period 01.01.2011 do 31.12.2011



(u hiljadama dinara)

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI				
60	1. Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga	201	13	196392	317131
50	2. rashodi od kamata po osnovu posla finansijskog lizinga	202	14	63179	94614
	I DOBITAK PO OSNOVU KAMATA (201 - 202)	203		133213	222517
	II GUBITAK PO OSNOVU KAMATA (202 - 201)	204			
61	3. Prihodi po osnovu posla finansijskog lizinga	205	15	46907	72523
513, 514	4. Troškovi po osnovu posla finansijskog lizinga	206	16	33576	41684
	III. POSLOVNI DOBITAK (203-204+205-206)	207		146544	253356
	IV POSLOVNI GUBITAK (204-203-205+206)	208			
	B. OSTALI PRIHODI I RASHODI				
(65+66) - (55+56)	1. Neto prihodi od kamata, kursnih razlika i efekata valutne klauzule	209		0	52843
(55+56) - (65+66)	2. Neto rashodi od kamata, kursnih razlika i efektivne valutne klauzule	210	18	14346	0
670-570	3. Neto dobitak od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojena, opreme i ostalih sredstava	211		7814	2230
570-670	4. Neto gubitak od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme i ostalih sredstava	212			
672-572	5. Neto dobitak od prodaje učešća u kapitalu i hartia od vrednosti	213			
572-672	6. Neto gubitak od prodaje učešća u kapitalu i hartije od vrednosti	214			
68-58	7. Neto prihodi od uskladjivanja vrednosti imovine	215			
58-68	8. Neto rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine	216	19	589	152894
62	9. Prihodi po osnovu davanja u zakup	217		4251	20774
63	10. Dobici po osnovu prodaje	218			
571	11. Gubici po osnovu prodaje	219		279	307

(u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
51 osim 513 i 514 i 53	12. Troškovi poslovanja	220	20	55539	61071
52	13. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	221	21	82097	81550
540	14. Troškovi amortizacije	222		16477	23153
54 osim 540	15. Troškovi rezervisanja	223			
64 i 673 do 679	16. Ostali dobici i prihodi	224	17	107121	10882
573 do 579	17. Ostali gubici i rashodi	225		3684	1787
	V DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (207-208+209-210+211-212+213-214+215-216+217+218-219-220-221-222-223+224-225)	226		92719	19323
	VI GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (208-207-209+210-211+212-213+214-215+216-217-218+219+220+221+222+223-224+225)	227			
69-59	VII NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	228			
59-69	VIII NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	229			
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (226-227+228-229)	230		92719	19323
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (227-226-228+229)	231			
	D. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashodi perioda	232	22	21798	6765
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	233	22	332	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	234		0	285
723	DJ. Isplaćena licna primanja poslodavcu	235			
	E. NETO DOBITAK (230-231-232-233+234-235)	236		70589	12843
	Ž. NETO GUBITAK (231-230+232+233-234+235)	237			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	238			
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	239			
	J. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	240			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji po	241			

U BEOGRADULice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

dana 28.2. 2012. godine



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga
("Službeni glasnik RS", br.46/2010)

Popunjava davalac finansijskog lizinga

17488104
Maticni broj

6491
Šifra delatnosti

PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

580
1 2 3
Vrsta posla

19

20 21 22 23 24 25 26

Naziv : S-LEASING DOO

Sediste : NOVI BEOGRAD, ĐORĐA STANOJEVIĆA 12/III

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011708887

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 4)	301	1374580	4157836
1. Prilivi po osnovu plasmana u finansijski lizing	302	452052	3554568
2. Prilivi i primljeni avansi po osnovu posla finansijskog lizinga	303	804973	541898
3. Prilivi po osnovu davanja u zakup i prodaje i ostali primljeni avansi	304	11850	20774
4. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	305	105705	40596
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 6)	306	556571	2050619
1. Isplate obaveza i dati avansi po osnovu posla finansijskog lizinga	307	315564	1787621
2. Isplate ostalih obaveza iz poslovanja i dati avansi	308	31756	61455
3. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	309	82048	81550
4. Porez na dobitak	310	14852	6650
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	311	6427	102
6. Ostali odlivi iz redovnog poslovanja	312	105924	113241
III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	313	818009	2107217
IV Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	314		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 6)	315	7839	11087
1. Prodaja akcija i udela (neto priliv)	316		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i ostalih sredstava	317	7486	5277
3. Prodaja finansijskih instrumenata	318		
4. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja (neto priliv)	319	0	4754
5. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	320	353	1056
6. Primljene dividende i učešća u rezultatu	321		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)	322	1447	2839
1. Kupovina akcija i udela (neto odliv)	323		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	324	1447	2839

(u hiljadama dinara)

POZICIJA 1	AOP 2	Iznos	
		Tekuća godina 3	Prethodna godina 4
3. Kupovina finansijskih instrumenata (neto odlivi)	325		
4. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja (neto odlivi)	326		
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	327	6392	8248
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	328		
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329		
1. Uvećanje osnovnog kapitala	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i zajmovi davaocu finansijskog lizinga (neto prilivi)	331		
3. Dugoročni i kratkoročni zajmovi davaoca finansijskog lizinga (neto prilivi)	332		
4. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja (neto prilivi)	333		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)	334	1418876	3582653
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	335		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i zajmovi davaocu finansijskog lizinga (neto odlivi)	336	1355697	3582653
3. Dugoročni i kratkoročni zajmovi davaoca finansijskog lizinga (neto odlivi)	337		
4. Isplata dividende i učešća u rezultatu	338		
5. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja (neto odlivi)	339	63179	0
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	340		
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)	341	1418876	3582653
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+315+329)	342	1382419	4168923
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (306+322+334)	343	1976894	5636111
DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (342-343)	344		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (343-342)	345	594475	1467188
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	346	919147	2385870
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACHUNA GOTOVINE	347	6917	1527
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACHUNA GOTOVINE	348	1638	1062
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (344-345+346+347-348)	349	329951	919147

u BEOGRADULice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

dana 28.2. 2012. godine



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga
("Službeni glasnik RS", br.46/2010)

Popunjiva davalac finansijskog lizinga

17488104

Maticni broj

6491

Šifra delatnosti

PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

580

1 2 3

Vrsta posla

19

20 21 22 23 24 25 26

Naziv : S-LEASING DOO

Sediste : NOVI BEOGRAD, ĐORĐA STANOJEVIĆA 12/III

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

7005011708900



u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

Red br	O P I S	AOP	Osnovni uplaĆeni kapital (grupa 30 bez 309 minus 00)	AOP	Ostali osnovni kapital (racun 309)	AOP	NeuplaĆene upisane akcije i udeli (grupa 00)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
1	2		3		4		5		
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	40249	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - poveĆanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	40249	417		430		443	
5	Ukupna poveĆanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	40249	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuĆoj godini - poveĆanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuĆoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuĆe godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	40249	423		436		449	
11	Ukupna poveĆanja u tekuĆoj godini	411	4076	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekuĆoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuĆe godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	44325	426		439		452	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobici po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - poveĆanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469		482		495	
5	Ukupna poveĆanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuĆoj godini - poveĆanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuĆoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuĆe godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475		488		501	
11	Ukupna poveĆanja u tekuĆoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekuĆoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuĆe godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478		491		504	

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35 bez 352)	AOP	Stecene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	265920	518	28505	531		544	277664
2	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - poveĆanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	265920	521	28505	534		547	277664
5	Ukupna poveĆanja u prethodnoj godini	509	12843	522		535		548	12843
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	28505	523	28505	536		549	57010
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	250258	524		537		550	290507
8	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuĆoj godini - poveĆanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuĆoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuĆe godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	250258	527		540		553	290507
11	Ukupna poveĆanja u tekuĆoj godini	515	70589	528		541		554	74665
12	Ukupna smanjenja u tekuĆoj godini	516	4076	529		542		555	4076
13	Stanje na dan 31.12. tekuĆe godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	316771	530		543		556	361096

(u hiljadama dinara)

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad višine kapitala (racun 352)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	564	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

u BEOGRADU

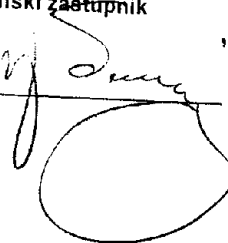
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

dana 28.2. 2012. godine





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga
("Službeni glasnik RS", br.46/2010)

Popunjiva davalac finansijskog lizinga

17488104

Maticni broj

6491

Šifra delatnosti

PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

580

1 2 3

Vrsta posla

19

20

21

22

23

24

25

26

Naziv : S-LEASING DOO

Sediste : NOVI BEOGRAD, ĐORĐA STANOJEVIĆA 12/III

STATISTICKI ANEKS



7005011708894

za 2011. godinu

I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

O P I S	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasništvo (oznaka 2,4 ili 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju učešće u kapitalu	604	2	2
5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	33	36

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	O P I S	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na početku godine	606	25664	13281	12383
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	607	299	XXXXXXXXXXXX	299
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	347	XXXXXXXXXXXX	2752
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	25616	15686	9930
02	2. Sopstvene nekretnine, postrojenja, oprema				
	2.1. Stanje na početku godine	611	40243	24715	15528
	2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	612	1773	XXXXXXXXXXXX	1773
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	4959	XXXXXXXXXXXX	8385
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	37057	28141	8916

STRUKTURA ZALIHA

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala koje se troše u procesu pružanja usluga	616		
11, 12	2. Predmeti lizinga i ostala sredstva preuzeta u zamenu za nenaplaćena potraživanja	617	95466	97197
13	3. Predmeti lizinga	618		
14	4. Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	619		
15, 16	5. Dati avansi	620	42742	42636
	6. SVEGA (616+617+618+619+620=014+015+016+017+018)	621	138208	139833

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	622		
	u tome : strani kapital	623		
301	2. Udeli društva sa ogranicenom odgovornošću	624	44325	40249
	u tome : strani kapital	625	44325	40249
309	3. Ostali osnovni kapital	626		
	u tome : strani kapital	627		
30	SVEGA (622+624+626=102)	628	44325	40249

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

(broj akcija kao ceo broj)
(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	629		
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	630		
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	631		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	632		
300	3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (630+632=622)	633		

PLATNOST I OBAVEZE

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
225	1. Potraživanja u toku godine od društva za osiguranje i naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)	634	496	3883
27	2. PDV - prethodni porez (godišni iznos po poreskim prijavama)	635	149399	109815
450	3. Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju (potražni promet bez početnog stanja)	636	49444	51603
451	4. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	637	7646	7945
452	5. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	638	9491	9273
482, 483 i 723	6. Obaveze za dividende, učešća u dobitku i licna primanja poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	639		
459	7. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	640	2392	941
47	8. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	641	156895	168295
	9. Kontrolni zbir (od 634 do 641)	642	375763	351755

VII DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
510	1. Troškovi materijala koji se troši u procesu pružanja usluga, goriva, maziva i energije	643	3673	3196
511	2. Troškovi rezervnih delova, alata i inventara	644	1442	766
515	3. Troškovi transportnih usluga	645		
516	4. Troškovi premija osiguranja	646	818	1429
517	5. Troškovi sajmovi	647	896	791
518	6. Troškovi reklame i propagande	648	5295	8036
530	7. Troškovi intelektualnih usluga	649	5011	5212
531	8. Troškovi reprezentacije	650	1916	2055
533	9. Troškovi platnog prometa	651	885	868
534	10. Troškovi članarina	652	908	917
535 (deo)	11. Troškovi zakupnina, osim troškova zakupnina zemljišta	653	18242	21261
535 (deo)	12. Troškovi zakupnina zemljišta	654		
536	13. Troškovi usluge održavanja	655	7830	7300

(iznosi u hiljadama dinara)				
Grupa računa račun	O P I S	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
537	14. Troškovi istraživanja i razvoja	656		
520	15. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	657	66581	68821
521	16. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	658	9490	9273
522, 523, 524 i 525	17. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	659	4238	1784
526	18. Troškovi naknada članovima upravnog odbora (bruto)	660		
529	19. Ostali licni rashodi i naknade	661	1788	1672
538	20. Troškovi ostalih poreza i doprinosa, carina i drugih dažbina	662	2797	2279
550, 553 i 556	21. Rashodi kamata po osnovu kredita, zamova, zakupnina i prodaja	663	676	7
551, 554, 557, 561, 564 i 567	22. Negativne kursne razlike	664	15067	490189
552, 555, 558, 562, 565 i 568	23. Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	665	86050	8687
559	24. Rashodi po osnovu učešća u gubitku zavisnih pravnih lica i zajednickih ulaganja	666		
579 (deo)	25. rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu covekove sredine i za sportske namene	667	867	0
	26. Kontrolni zbir (od 643 do 667)	668	234470	634543

VIII DRUGI PRIHODI

(iznosi u hiljadama dinara)				
Grupa računa račun	O P I S	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
650, 653 i 656	1. Prihodi od kamata po osnovu zajmova, zakupa i prodaje	669	8574	36211
651, 654, 657, 661, 664 i 667	2. Pozitivne kursne razlike	670	38449	5223
652, 655, 658, 662, 665 i 668	3. Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	671	40424	510292
659	4. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku zavisnih pravnih lica i zajednickih ulaganja	672		
	5. Kontrolni zbir (od 669 do 672)	673	87447	551726

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
Obracunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos)	674		
Državna dodeljivanja	675		
Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva	676		
Kontrolni zbir (od 674 do 676)	677		

U BEOGRADU

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

dana 28.2. 2012. godine

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga
("Službeni glasnik RS", br.46/2010)



0-000136705497

S-LEASING Д.О.О. БЕОГРАД

**Напомене уз финансијске извештаје
за 2011. годину**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

S-Leasing д.о.о. Београд (у даљем тексту „Друштво“) је основан јула 2003. године.

Друштво је организовано као друштво са ограниченом одговорношћу и регистровано је код Агенције за привредне регистре решењем бр. БД 33349/2005 од 7. јуна 2005. године.

Основна делатност Друштва је пружање услуга финансијског лизинга физичким и правним лицима на територији Републике Србије.

Седиште Друштва је у Београду, улица Ђорђа Станојевића 12/3.

Матични број Друштва је 17488104, а порески идентификациони број 102941384.

Финансијски извештаји за пословну 2011. годину одобрени су од стране руководства Друштва дана 28. фебруара 2012. године.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Основе за састављање финансијских извештаја

Финансијски извештаји Друштва су састављени у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС, бр. 46/2006, 111/2009 и 99/2011) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији.

На основу Закона о рачуноводству и ревизији, 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.

Превод Оквира, МРС, МСФИ и тумачења, издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачења међународних стандарда финансијског извештавања, утврђује се решењем Министра финансија и објављује у Службеном гласнику РС. Међутим, до датума састављања финансијских извештаја за 2011. годину нису преведене нити објављене све важеће промене у стандардима и тумачењима.

Сходно томе, приликом састављања финансијских извештаја Друштво није у потпуности применило МРС, МСФИ и тумачења која су на снази за годину која се завршава 31. децембра 2011. године. Имајући у виду материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу да имају на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)**Презентација финансијских извештаја**

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржају и форми образаца финансијских извештаја за даваоце финансијског лизинга (Службени гласник РС, бр. 46/2010).

Финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара (РСД), осим уколико није другачије наведено. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

Рачуноводствени метод

Финансијски извештаји су састављени по методу првобитне набавне вредности, осим уколико МСФИ не захтевају другачији основ вредновања на начин описан у значајним рачуноводственим политикама.

Начело сталности пословања

Финансијски извештаји Друштва састављени су на основу начела сталности пословања.

Упоредни подаци

Одређени подаци за 2010. годину кориговани су да би се, сходно стандардима, извршило приказивање конзистентно са подацима за 2011. годину.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**Преузети предмети лизинга**

Преузети предмети лизинга се третирају као роба у висини процењене тржишне вредности на дан преузимања предмета. Разлика између вредности главнице (дела који није доспео за наплату) и процењене тржишне вредности признаје се у корист или на терет потраживања од корисника лизинга.

Пре продаје, као и на сваки датум биланса стања, Друштво врши процену тржишне вредности робе, односно преузетих предмета лизинга. Разлика по основу вредносног усклађивања признаје се преко потраживања од корисника лизинга, у складу са дефинисаним уговором.

Умањење вредности имовине

На дан сваког биланса стања, Друштво преиспитује књиговодствену вредност своје материјалне и нематеријалне имовине да би утврдило да ли постоје индикације да је дошло до губитка по основу умањења вредности имовине. Уколико такве индикације постоје, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Умањење вредности имовине (наставак)

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

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодствене вредности, онда се књиговодствена вредност тог средства умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство претходно није било предмет ревалоризације. У том случају део губитка, до износа ревалоризације, признаје се у оквиру промена на капиталу.

Финансијски инструменти***Класификација финансијских инструмената***

Финансијска средства укључују дугорочна финансијска средства, потраживања по основу финансијског лизинга, краткорочна финансијска средства, готовину и готовинске еквиваленте и остала потраживања. Друштво класификује финансијска средства у неку од следећих категорија: средства по фер вредности кроз биланс успеха, инвестиције које се држе до доспећа, кредити (зајмови) и потраживања и средства расположива за продају. Класификација зависи од сврхе за коју су средства стечена. Руководство Друштва утврђује класификацију финансијских средстава приликом иницијалног признавања.

Финансијске обавезе укључују дугорочне финансијске обавезе и остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе, обавезе по основу посла финансијског лизинга и остале краткорочне обавезе. Друштво класификује финансијске обавезе у две категорије: обавезе по фер вредности кроз биланс успеха и остале финансијске обавезе.

Метод ефективне камате

Метод ефективне камате је метод израчунавања амортизоване вредности финансијског средства или финансијске обавезе и расподеле прихода од камате и расхода од камате током одређеног периода. Ефективна каматна стопа је каматна стопа која тачно дисконтује будуће готовинске исплате или примања током очекиваног рока трајања финансијског инструмента или где је прикладно, током краћег периода на нето књиговодствену вредност финансијског средства или финансијске обавезе.

Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се новац у благајни, средства на текућим и девизним рачунима као и краткорочни депозити до три месеца које је могуће лако конвертовати у готовину и који су предмет безначајног ризика од промене вредности.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Финансијски инструменти (наставак)

Кредити (зајмови) и потраживања

Потраживања по основу финансијског лизинга, кредити (зајмови) и остала потраживања са фиксним или одредивим плаћањима која се не котирају на активном тржишту класификују се као кредити (зајмови) и потраживања.

Кредити и потраживања вреднују се по амортизованој вредности, применом методе ефективне камате, умањеној за умањење вредности по основу обезвређења. Приход од камате се признаје применом метода ефективне камате, осим у случају краткорочних потраживања, где признавање прихода од камате не би било материјално значајно.

Умањења вредности финансијских средстава

На дан сваког биланса стања Друштво процењује да ли постоје објективни докази да је дошло до умањења вредности финансијског средства или групе финансијских средстава (осим средстава исказаних по фер вредности кроз биланс успеха). Обезвређење финансијских средстава се врши када постоје објективни докази да су, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијског средства, процењени будући новчани токови средстава измењени.

Обезвређење (исправка вредности) потраживања врши се индиректно за износ доспелих потраживања која нису наплаћена у одређеном периоду од датума доспећа за плаћање, а директно ако је немогућност наплате извесна и документована. Промене на рачуну исправке вредности потраживања евидентирају се у корист или на терет биланса успеха. Наплата отписаних потраживања књижи се у билансу успеха као остали приход.

Остале финансијске обавезе

Остале финансијске обавезе, укључујући обавезе по кредитима, иницијално се признају по фер вредности примљених средстава, умањеној за трошкове трансакције.

Након почетног признавања, остале финансијске обавезе се вреднују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне камате. Трошак по основу камата се признаје у билансу успеха обрачунског периода.

Резервисања

Резервисања се признају и врше када Друштво има садашњу обавезу (законску или уговорену), која је резултат прошлих догађаја, и када је вероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан да се измири обавеза и када се износ обавезе може поуздано проценити. Резервисања се признају за будуће пословне губитке.

Резервисања се вреднују по садашњој вредности очекиваних новчаних одлива, уз примену дисконтне стопе пре опорезивања која одражава постојеће тржишне услове и евентуалне специфичне ризике повезане са потенцијалном обавезом за које се признаје резервисање. Повећање резервисања услед протекла времена се признаје као расход по основу камата.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Порез на добитак**Текући порез**

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом пореске стопе од 10% на пореску основицу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха који се коригује за сталне разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

Републички прописи не предвиђају да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дужи од 5 година.

Одложени порез

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле између књиговодствене вредности средства и обавеза у финансијским извештајима и њихове одговарајуће пореске основице коришћене у израчунавању опорезивог добитка. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике, док се одложена пореска средства признају у мери у којој је вероватно да ће опорезиви добити бити расположиви за коришћење одбитних привремених разлика.

Одложени порез се обрачунава по пореским стопама за које се очекује да ће се примењивати у периоду када се средство реализује или обавеза измирује. Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

Примања 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.

Друштво није укључено у друге облике пензијских планова и нема никаквих обавеза по овим основама.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Лизинг

Друштво признаје средства дата у финансијски лизинг у билансу стања и приказује их као потраживања у износу који је једнак нето улагању у лизинг. Друштво преноси скоро све ризике који су својствени власништву, тако да се потраживања за лизинг рате сматрају отплатом главнице и укључују приходе од камата као накнаду за улагање и услугу.

Признавање прихода од камата подразумева константну периодичну стопу приноса на неизмирени износ нето улагања по основу финансијског лизинга.

Приходи и расходи

Приходи по основу средстава датих у лизинг признају се по набавној вредности, у тренутку активације уговора о лизингу. Приходи од обраде лизинг уговора разграничавају се на период трајања лизинга, применом пропорционалне методе.

Приходи од камата се признају применом пропорционалног метода, узимајући у обзир неизмирену главницу и ефективну каматну стопу током периода доспећа.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

Прерачунавање стране валуте

Пословне промене настале у страној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по уговореном или средњем курсу банке где се средњи курс утврђује на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

Позитивне или негативне курсне разлике, настале приликом пословних трансакција у страној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страној валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у страној валути прерачунате су по историјском курсу важећем на дан иницијалне трансакције.

Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања се односе на камате и друге трошкове који настају у вези са позајмљивањем средстава. Трошкови позајмљивања који се могу непосредно приписати стицању, изградњи или изради средства које се оспособљава за употребу, укључују се у набавну вредност или цену коштања тог средства. Остали трошкови позајмљивања признају се као расход периода у коме су настали.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године**4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ**

Састављање финансијских извештаја захтева од руководства Друштва да врши процене и доноси претпоставке које могу да имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, текућим и очекиваним условима пословања и осталим расположивим информацијама на дан састављања финансијских извештаја. Стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

Најзначајнија подручја која од руководства захтевају вршење процене и доношење претпоставки представљена су у даљем тексту:

Умањење вредности имовине

На дан биланса стања, Друштво врши преглед књиговодствене вредности материјалне и нематеријалне имовине и процењује да ли постоје индикације за умањење вредности неког средства. Приликом процењивања умањења вредности, средства која готовинске токове не генеришу независно додељују се одговарајућој јединици која генерише новац. Накнадне промене у додељивању јединици која генерише новац или у времену новчаних токова могу да утичу на књиговодствену вредност односне имовине.

Исправка вредности потраживања

Исправка вредности сумњивих и спорних потраживања је извршена на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне своје обавезе. Процена руководства је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитној способности купаца и променама у постојећим условима продаје. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и очекиваној будућој наплати. Промене у условима пословања, делатности или околностима везаним за одређене купце могу да имају за последицу корекцију исправке вредности сумњивих и спорних потраживања обелодањене у приложеним финансијским извештајима.

Судски спорови

Приликом одмеравања и признавања резервисања и утврђивања нивоа изложености потенцијалним обавезама које се односе на постојеће судске спорове руководство Друштва доноси одређене процене. Ове процене су неопходне за утврђивање вероватноће настанка негативног исхода и одређивања износа неопходног за коначно судско поравнање. Услед инхерентне неизвесности у поступку процењивања, стварни губици могу да се разликују од губитака иницијално утврђених проценом. Због тога се процене коригују када Друштво дође до нових информација, углавном уз подршку интерних стручних служби или спољних саветника. Измене процена могу да у значајној мери утичу на будуће пословне резултате.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Потраживања по основу финансијског лизинга, бруто	3.156.992	4.323.575
Минус: потраживања за недоспеле камате	(199.269)	(303.700)
Потраживања по основу финансијског лизинга, нето	2.957.723	4.019.875
Потраживања за доспеле камате	79.332	112.400
	<u>3.037.055</u>	<u>4.132.275</u>
Минус: исправка вредности		
- потраживања по основу финансијског лизинга	(779.365)	(1.019.107)
- потраживања за доспеле камате	(69.129)	(98.336)
	<u>(848.494)</u>	<u>(1.117.443)</u>
	<u>2.188.561</u>	<u>3.014.832</u>

Анализа нето потраживања по основу финансијског лизинга је дата као што следи:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Дугорочни пласмани - финансијски лизинг	1.042.195	1.505.627
Исправка вредности дугорочних пласмана	(7.003)	(18.382)
	<u>1.035.192</u>	<u>1.487.245</u>
Краткорочни пласмани - финансијски лизинг	1.915.528	2.514.248
Исправка вредности краткорочних пласмана	(772.362)	(1.000.725)
	<u>1.143.166</u>	<u>1.513.523</u>
	<u>2.178.358</u>	<u>3.000.768</u>

Рочна структура нето потраживања по основу финансијског лизинга на дан 31. децембра 2011. и 2010. године је приказана на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
до 1 године	1.915.528	2.514.248
од 1 до 5 година	1.034.232	1.505.627
након 5 година	7.963	-
	<u>2.957.723</u>	<u>4.019.875</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године
5. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА (НАСТАВАК)

Валутна структура нето потраживања по основу финансијског лизинга на дан биланса стања је следећа:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ЕУР	2.861.333	3.854.975
ЦХФ	96.390	164.900
	2.957.723	4.019.875

Табела промена на исправци вредности потраживања по основу финансијског лизинга на дан 31. децембра 2011. и 2010. године је следећа:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Стање на почетку године	1.019.107	787.850
Нове исправке у току године	148.591	275.358
Курсне разлике	(7.354)	79.668
Смањења у току године	(99.745)	(122.717)
Директан отпис потраживања	(281.234)	(1.052)
Стање на крају године	779.365	1.019.107

6. ПРЕДМЕТИ ЛИЗИНГА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Враћени предмети лизинга за даљу продају	95.466	97.197
Дати аванси	41.749	65.418
	137.215	162.615
Минус: исправка вредности	-	(23.669)
	137.215	138.946

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

7. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Орочени депозити – повезана правна лица	272.590	854.370
Обавезна резерва – повезана правна лица	11.602	25.264
Текући рачуни:		
- повезана правна лица	19.673	10.284
- остала правна лица	1.027	13.460
Девизни рачуни:		
- повезана правна лица	25.007	15.716
- остала правна лица	52	53
	329.951	919.147

Орочени депозити исказани на дан 31. децембра 2011. године у износу од 272.590 хиљада РСД (2010. године – 854.370 хиљада РСД) односе се на средства орочена на период до шест месеци, уз каматну стопу у распону од 1,0 % до 3,0% годишње (2010. године – од 0,5% до 3,6% годишње).

На дан 31. децембра 2011. године, Друштво је обрачунало и издвојило средства обавезне резерве у износу од 11.602 хиљаде РСД (2010. године – 25.264 хиљаде РСД). Средства обавезне резерве издвајају се у складу са Одлуком о обавези давалаца лизинга да држе средства резерве (Сл. гласник РС, бр. 21/2010).

8. ОСТАЛА ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Потраживања по основу посла финансијског лизинга	101.160	124.624
Потраживања из оперативног пословања	10.763	17.119
Потраживања по основу продаје	21.339	15.555
Потраживања по основу давања у закуп	130	-
	133.392	157.298
Минус: исправка вредности	(93.222)	(114.340)
	40.170	42.958

9. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва на дан 31. децембра 2011. и 2010. године износи 44.325 хиљада РСД и састоји се од удела оснивача Steiermaerkische Bank und Sparkassen AG, Грац, Аустрија (50,0%) и Immorent International Holding GmbH, Беч, Аустрија (50,0%). Укупан основни капитал Друштва износи 500.000 ЕУР.

Стање капитала је регистровано код Агенције за привредне регистре.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

10. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања на дан 31. децембра 2011. године износе 25.340 хиљада РСД (2010. године – 116.000 хиљада РСД) и у целости се односе на резервисања за судске спорове. Промене на резервисањима у 2011. години приказане су у наредној табели:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Стање на почетку године	116.000	116.000
Укидања резервисања у току године	(90.660)	-
Стање на крају године	25.340	116.000

Друштво је извршило резервисање за судске спорове у складу са одлуком руководства, а на основу процене вероватних губитака извршене од стране правног заступника Друштва.

11. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Дугорочни кредити у иностранству:		
- повезана правна лица	98.885	177.927
- пословне банке	2.197.459	3.481.441
	2.296.344	3.659.368

Обавезе Друштва по основу дугорочних кредита највећим делом се односе на средства одобрена за јачање пословне делатности Друштва.

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од шестомесечни ЕУРИБОР+1,00% до шестомесечни ЕУРИБОР+1,75% годишње (2010. године – у распону од шестомесечни ЕУРИБОР+1,00% до шестомесечни ЕУРИБОР+1,75% годишње).

Валутна структура дугорочних кредита на дан биланса стања је била следећа:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ЕУР	2.197.459	3.481.441
ЦХФ	98.885	177.927
	2.296.344	3.659.368

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

11. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (НАСТАВАК)

Структура доспећа обавеза по дугорочним кредитима на дан 31. децембра 2011. и 2010. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Од 1 до 3 године	-	3.659.368
Од 3 до 5 година	2.296.344	-
	<u>2.296.344</u>	<u>3.659.368</u>

12. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Примљени аванси	21.606	65.479
Остале обавезе	-	45
	<u>21.606</u>	<u>65.524</u>

13. ПРИХОДИ ОД КАМАТА ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од камата по основу финансијског лизинга	179.838	286.370
Приходи од затезних камата по основу финансијског лизинга	16.554	30.761
	<u>196.392</u>	<u>317.131</u>

14. РАСХОДИ ОД КАМАТА ПО ОСНОВУ ПОСЛА ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

Расходи од камата по основу посла финансијског лизинга исказани за пословну 2011. годину у износу од 63.179 хиљада РСД (2010. године - 94.614 хиљада РСД) у целости се односе на расходе камата по основу кредита примљених од банака у иностранству.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године
15. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ПОСЛА ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приход од префактурисаних трошкова принудне наплате	15.297	22.381
Приходи од манипулативних трошкова	11.328	19.885
Приходи од префактурисаног осигурања	8.641	15.289
Остали приходи од опомена, затезних камата и осталих префактурисаних трошкова	11.641	14.968
	<u>46.907</u>	<u>72.523</u>

16. ТРОШКОВИ ПО ОСНОВУ ПОСЛА ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови принудне наплате који се префактуришу	15.715	19.390
Трошкови осигурања који се префактуришу	7.982	13.166
Остали трошкови који се префактуришу	9.879	9.128
	<u>33.576</u>	<u>41.684</u>

17. ОСТАЛИ ДОБИЦИ И ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од укидања резервисања	90.606	-
Приходи од укидања примљених аванса	7.909	-
Остало	8.606	10.882
	<u>107.121</u>	<u>10.882</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. НЕТО (РАСХОДИ)/ПРИХОДИ ОД КАМАТА, КУРСНИХ РАЗЛИКА И ЕФЕКТА ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од курсних разлика и ефекта валутне клаузуле	78.873	516.571
Приходи од камата	8.574	35.156
	<u>87.447</u>	<u>551.727</u>
Расходи од курсних разлика и ефекта валутне клаузуле	(101.793)	(498.884)
	<u>(101.793)</u>	<u>(498.884)</u>
	<u>(14.346)</u>	<u>52.843</u>

19. НЕТО РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од усклађивања вредности :		
- потраживања по основу финансијског лизинга	99.745	122.717
- залиха	4.185	22.649
- доспелих камата	35.074	13.961
- осталих потраживања	36.216	5.062
	<u>175.220</u>	<u>164.389</u>
Расходи по основу обезвређења:		
- потраживања по основу финансијског лизинга	(148.591)	(275.358)
- осталих потраживања	(13.934)	(28.351)
- доспелих камата	(6.268)	(13.241)
- датих аванса	(3.336)	-
- залиха	(3.680)	(333)
	<u>(175.809)</u>	<u>(317.283)</u>
	<u>(589)</u>	<u>(152.894)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

20. ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови закупнина	18.242	21.261
Трошкови рекламе и пропаганде	5.295	8.036
Трошкови одржавања	7.830	7.300
Трошкови консултантских и услуга усавршавања	4.804	4.375
Трошкови телекомуникационих услуга	3.651	3.300
Трошкови горива	2.643	2.309
Трошкови репрезентације	1.916	2.055
Остали пословни расходи	11.158	12.435
	<u>55.539</u>	<u>61.071</u>

21. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови бруто зарада	65.534	67.718
Трошкови доприноса на зараде на терет послодавца	9.490	9.273
Остали лични расходи	7.073	4.559
	<u>82.097</u>	<u>81.550</u>

22. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Компоненте пореза на добитак

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Текући порески расход	(21.798)	(6.765)
Одложени порески (расход)/приход	(332)	285
	<u>(22.130)</u>	<u>(6.480)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

22. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (НАСТАВАК)

Усаглашавање добитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Добитак пре опорезивања	92.719	19.323
Корекције за сталне разлике	116.073	38.546
Корекција за привремене разлике:		
- рачуноводствена и пореска амортизација	11.631	12.446
- остале привремене разлике	(152)	414
Пореска основица	220.271	70.729
Обрачунати порез (по стопи од 10%)	22.027	7.073
Умањења по основу пореских ослобођења	(229)	(308)
Текући порез на добитак	21.798	6.765

23. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

У оквиру својих редовних пословних активности Друштво обавља трансакције са повезаним лицима. У току 2011. и 2010. године обављене су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
Приходи по основу посла финансијског лизинга:		
- остала повезана правна лица	-	104
ОСТАЛИ ПРИХОДИ		
- матично друштво	1.150	14
- остала повезана правна лица	29.932	132.343
	31.082	132.461
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		
Расходи од камата по основу финансијског лизинга:		
- матично друштво	2.085	2.574
Трошкови по основу посла финансијског лизинга:		
- остала повезана правна лица	310	785
ОСТАЛИ РАСХОДИ		
- остала повезана правна лица	31.630	69.400
	34.025	72.759

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

23. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ПОТРАЖИВАЊА И ПЛАСМАНИ		
Готовина и готовински еквиваленти:		
- остала повезана правна лица	328.872	905.634
Остала потраживања:		
- остала повезана правна лица	1.651	7.764
	<u>330.523</u>	<u>913.398</u>
ОБАВЕЗЕ		
Дугорочни кредити:		
- матично друштво	98.885	177.927
Остале краткорочне обавезе:		
- остала повезана правна лица	1.246	-
	<u>100.131</u>	<u>177.927</u>

24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Циљеви управљања финансијским ризицима

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишном ризику, кредитном ризику и ризику ликвидности. Програм управљања финансијским ризицима Друштва је усмерен на немогућност предвиђања догађаја на финансијским тржиштима и тежи минимизирању могућих негативних ефеката на финансијске перформансе Друштва.

Друштво не користи никакве финансијске инструменте заштите од ефеката финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

Тржишни ризик

Тржишни ризик се односи на ризик да одређене промене тржишних цена, као што су промене курса валута и промена каматних стопа, могу да утичу на висину прихода Друштва или вредност његових финансијских инструмената. Задатак управљања тржишним ризицима јесте да се управља и контролише изложеност тржишним ризицима у оквиру прихватљивих показатеља, уз оптимизацију приноса Друштва.

Девизни ризик

Изложеност Друштва девизном ризику првенствено се односи на дугорочно финансијска средства, потраживања по основу финансијског лизинга, краткорочна финансијска средства, готовину и готовинске еквиваленте, остала потраживања, дугорочне финансијске обавезе и остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе, обавезе по основу посла финансијског лизинга и остале краткорочне обавезе деноминирани у иностраној валути.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза Друштва у страним валутама на дан извештавања је следећа:

	Имовина		у хиљадама РСД Обавезе	
	2011.	2010.	2011.	2010.
ЕУР	2.538.324	3.900.769	2.198.283	3.496.574
ЦХФ	65.426	122.322	98.885	177.927
	2.603.750	4.023.091	2.297.168	3.674.501

На основу обелодањене структуре монетарне имовине и обавеза у страним валутама евидентно је да је Друштво пре свега осетљиво на промене девизног курса ЕУР и ЦХФ.

У следећој табели приказана је осетљивост Друштва на апресијацију и депресијацију РСД за 10% у односу на поменуте стране валуте. Стопа осетљивости од 10% представља процену руководства Друштва у погледу могућих промена курса РСД у односу на ЕУР, односно ЦХФ.

	2011.		у хиљадама РСД 2010.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
ЕУР	(34.004)	34.004	(40.419)	40.419
ЦХФ	3.346	(3.346)	5.561	(5.561)
	(30.658)	30.658	(34.858)	34.858

Каматни ризик

Друштво је изложено ризику промене каматних стопа на средствима и обавезама код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта и Друштво нема на располагању инструменте којима би ублажило његов утицај.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

Каматни ризик (наставак)

Структура монетарних средстава и обавеза на дан 31. децембра 2011. и 2010. године са становишта изложености каматном ризику дата је у следећем прегледу:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Финансијска средства		
Некаматносна	97.632	107.836
Каматносна (фиксна каматна стопа)	729.249	1.993.195
Каматносна (варијабилна каматна стопа)	1.731.903	1.876.007
	2.558.784	3.977.038
Финансијске обавезе		
Некаматносне	2.705	18.090
Каматносна (варијабилна каматна стопа)	2.296.344	3.659.368
	2.299.049	3.677.458

Наредна табела приказује анализу осетљивости нето добитка за текућу пословну годину на реално могуће промене у каматним стопама за 1% (2010. године - 1%), почев од 1. јануара. Повећање односно смањење од 1% представља реално могућу промену каматних стопа, имајући у виду постојеће тржишне услове. Ова анализа примењена је на финансијске инструменте Друштва који су постојали на дан биланса стања и претпоставља да су све остале варијабле непромењене.

	2011.		у хиљадама РСД 2010.	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Финансијска средства	17.319	(17.319)	18.760	(18.760)
Финансијске обавезе	(22.963)	22.963	(36.594)	36.594
	(5.644)	5.644	(17.834)	17.834

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Кредитни ризик

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак Друштва. Кредитни ризик обухвата дугорочна и краткорочна финансијска средства, потраживања и дате гаранције и јемства трећим лицима.

У Републици Србији не постоје специјализоване рејтинг агенције које врше независну класификацију и рангирање привредних друштава. Услед тога, Друштво је принуђено да користи остале јавно доступне финансијске информације (нпр. податке о бонитету које пружа Агенција за привредне регистре) и интерне историјске податке о сарадњи са одређеним пословним партнером у циљу одређивања његовог бонитета. На основу бонитета купца, утврђује се износ његове максималне кредитне изложености, у складу са пословном политиком усвојеном од стране руководства Друштва. Износ максималне кредитне изложености ревидира се најмање једном годишње.

У случају повећања износа доспелих потраживања и сходно томе повећане изложености кредитном ризику, Друштво примењује механизме предвиђене пословном политиком.

Друштво нема значајнију концентрацију кредитног ризика, јер се његова потраживања и пласмани односе на велики број међусобно неповезаних купаца са појединачно малим износима дуговања.

Ризик ликвидности

Руководство Друштва управља ризиком ликвидности на начин који му обезбеђује да Друштво у сваком тренутку испуњава све своје обавезе. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, праћењем планираних и стварних новчаних токова и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД		
	до 1 године	од 2 до 5 година	Укупно
2011. година			
Дугорочни кредити	-	2.296.344	2.296.344
Остале краткорочне обавезе	2.705	-	2.705
	<u>2.705</u>	<u>2.296.344</u>	<u>2.299.049</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Ризик ликвидности (наставак)

	у хиљадама РСД		
	до 1 године	од 2 до 5 година	Укупно
2010. година			
Дугорочни кредити	-	3.659.368	3.659.368
Обавезе по основу финансијског лизинга	45	-	45
Остале краткорочне обавезе	18.045	-	18.045
	<u>18.090</u>	<u>3.659.368</u>	<u>3.677.458</u>

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

25. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА

У поступку управљања капиталним ризиком, руководство Друштва има за циљ очување могућности да послује по принципу сталности пословања, истовремено максимизирајући приносе власницима и другим интересним странама путем оптимизације односа дуга и капитала. Руководство Друштва прегледа структуру капитала на годишњој основи.

Друштво анализира капитал кроз показатељ задужености. Овај показатељ израчунава се као однос нето задужености и укупног капитала. Нето задуженост се обрачунава тако што се укупне финансијске обавезе (краткорочне и дугорочне) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупан капитал представља збир свих категорија капитала приказаних у билансу стања и нето задужености.

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2011. и 2010. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Укупна задуженост	2.296.344	3.659.368
Готовина и готовински еквиваленти	329.951	919.147
Нето задуженост	1.966.393	2.740.221
Капитал	361.096	290.507
Укупан капитал	<u>2.327.489</u>	<u>3.030.728</u>
Показатељ задужености	<u>84,5%</u>	<u>90,41%</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Процењена вредност судских спорова који се на дан 31. децембра 2011. воде против Друштва износи 25.340 хиљада РСД (2010. године – 116.000 хиљада РСД). Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Руководство је на дан 31. децембра 2011. формирало дугорочна резервисања по основу судских спорова и затезних камата у износу од 25.340 хиљада РСД.

27. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески прописи Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских прописа од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Услед тога, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно пореске власти имају право да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

28. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 31. децембра 2011. и 2010. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

29. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	2011.	2010.
ЕУР	104,6409	105,4982
ЦХФ	85,9121	84,4458

