

NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

1. OPŠTE INFORMACIJE

UT AD »SLOGA« (u daljem tekstu Društvo) nastalo je 1962. godine integracijom više malih ugostiteljskih preduzeća sa područja Užica. Početkom 1964.godine „Slogi“ se pripojilo Ugostiteljsko preduzeće „Zlatibor“ sa Partizanskih Voda. U periodu 1965-1972.godine Društvo je na Zlatiboru izgradilo niz ugostiteljskih objekata, da bi se 1989.godine ugostiteljstvo sa područja Zlatibora izdvojilo iz sastava „Sloge“ i organizovao kao posebno preduzeće „Palisad“ Zlatibor.

Društvo je kao akcionarsko društvo (98% društveni kapital i 2% akcionarski kapital) upisano kod Privrednog suda u Užicu 24.11.2000.godine pod brojem Fi 455/2000. Prevođenje u Registar Agencije za privredne registre SR izvršeno je Rešenjem BD 66955/2005 od 14.07.2005.godine. Rešenjem Agencije za privredne registre RS BD 12917/2007 od 14.03.2007.godine upisana je promena osnivača (brisan je društveni, a upisan akcijski kapital) i izvršeno usklađivanje sa prethodnim Zakonom o privrednim društvima. Rešenjem Agencije za privredne registre RS BD 109435/2007 od 28.08.2007. godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala po osnovu izvršene obavezne investicije kupca 70% društvenog kapitala. Rešenjem Agencije za privredne registre RS BD 136685/2009 od 04.09.2009.godine izvršen je upis promene novčanog i akcijskog kapitala posle smanjenja po osnovu pokrića gubitka. Rešenjem Agencije za privredne registre RS BD 89140/2012 od 05.07.2012.godine upisano je usklađivanje sa važećim Zakonom o privrednim društvima. Vrednost i vlasnička struktura kapitala je navedena u napomeni 11 uz finansijske izveštaje.

Društvo se bavi uslugama smeštaja, hrane, pića i ostalim ugostiteljskim uslugama.

Sedište Društva: Užice, Dimitrija Tucovića 149
Matični broj: 07258682
Šifra delatnosti: 5510 – hoteli i sličan smeštaj
PIB: 101614408

Na osnovu podataka iz finansijskih izveštaja za 2018. godinu Društvo je razvrstano u malo pravno lice i shodno članu 21. Zakona o reviziji obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

Prema podacima iz finansijskih izveštaja za 2018. prosečan broj zaposlenih radnika je 15.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS, br. 62/2013) i drugim računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji.

Na osnovu Zakona o računovodstvu, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda.

Prevod Okvira, MRS, MSFI i tumačenja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, utvrđuje se rešenjem Ministra finansija i objavljuje u Službenom glasniku RS. Do datuma sastavljanja finansijskih izveštaja za 2018. godinu prevedeni su i objavljeni standardi i tumačenja standarda (»Sl. Glasnik RS« br. 35/2014).

Shodno tome, prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društvo primenjuje MRS, MSFI i tumačenja koja su na snazi za godinu koja se završava 31. decembra 2018. godine.

Prezentacija finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 95/2014).

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Uporedni podaci prikazani su u hiljadama dinara (RSD), važećim na dan 31. decembra 2017. godine.

Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti (istorijskog troška), osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u računovodstvenim politikama.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Pravila procenjivanja – osnovne pretpostavke

Finansijski izveštaji su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja, poslovni događaj se priznaje kada je nastao i uključuje se u finansijske izveštaje u periodu na koji se odnosi, nezavisno od prijema isplate novca u vezi sa tim poslovnim događajem.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

3.2. Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će po osnovu korišćenja sredstava buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrednost ili cenu koštanja ili vrednost koja može da se pouzdano izmeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano da izmeri.

Prihod se priznaje u bilansu uspeha kada je povećanje ekonomskih koristi povezano sa povećanjem sredstva ili smanjenjem obaveza koje mogu pouzdano da se izmere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha kada smanjenje ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza i smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja kapitala. Očuvanje kapitala meri se nominalnim monetarnim jedinicama – RSD. Po ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine****3.3. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika**

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza u Srbiji, koji je važio na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza za taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha.

Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije.

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	31.12.18	31.12.17
1 EUR	118.1946	118.4727
1 USD	103.3893	99.1155
1 CHF	104.9779	101.2847

3.4. Koeficijenti rasta cena na malo u Republici Srbiji (godišnja inflacija):

Mesec	2018.	2017.
Januar	0,019	0,024
Februar	0,015	0,032
Mart	0,014	0,036
April	0,011	0,040
Maj	0,021	0,035
Jun	0,023	0,036
Jul	0,024	0,032
Avgust	0,026	0,025
Septembar	0,021	0,032
Oktobar	0,022	0,028
Novembar	0,019	0,028
Decembar	0,020	0,030

3.5. Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja se odnose na kamate i druge troškove koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva (investicije) koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine**

vrednost ili cenu koštanja tog sredstva. Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

3.6. Umanjenje vrednosti imovine

Na dan svakog bilansa stanja, Društvo preispituje knjigovodstvenu vrednost svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo da li postoje indikacije da je došlo do gubitka po osnovu umanjenja vrednosti imovine. Ukoliko takve indikacije postoje, procenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak. Ako nije moguće proceniti nadoknadiivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša.

Ako je procenjen nadoknadiivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvene vrednosti, onda se knjigovodstvena vrednost tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo prethodno nije bilo predmet revalorizacije. U tom slučaju deo gubitka, do iznosa revalorizacije, priznaje se u okviru promena na kapitalu.

3.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno po ceni koštanja za sredstva izrađena u sopstvenoj režiji. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost uvećana za sve troškove koje se mogu direktno pripisati dovođenju ovih sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

Oprema se kapitalizuje ako je vek njenog korišćenja duži od jedne godine i ako je njena pojedinačna vrednost veća od vrednosti propisane poreskim propisima.

Naknadna ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu, koja imaju za cilj produženje korisnog veka upotreba ili povećanje kapaciteta, povećavaju knjigovodstvenu vrednost.

Nakon što se priznaju kao sredstvo nekretnine, postrojenja i oprema čija se fer vrednost može pouzdano odmeriti, knjiže se po revalorizovanom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrednost na datum revalorizacije umanjenu za naknadu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti. Revalorizacija se vrši dovoljno redovno, kako bi se obezbedilo da se knjigovodstvena vrednost bitno ne razlikuje od vrednosti do koje bi se došlo korišćenjem fer vrednosti na kraju izveštajnog perioda

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava na vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na početku godine, odnosno na nabavnu vrednost opreme stavljene u upotrebu tokom godine, primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava, uz primenu sledećih stopa:

	O p i s	Stopa amortizacije
1	Građevinski objekti	0.37 – 5.00
2	Oprema	7.00 – 20.00

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope se mogu revidirati svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Sredstvo se isknjižava iz evidencije u momentu otuđenja ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

3.8. Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti, odnosno ceni koštanja, ili neto prodajnoj vrednosti, u zavisnosti koja je niža.

Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, uvozne dažbine, transportne troškove i druge zavisne troškove nabavke. Cena koštanja obuhvata troškove direktnog materijala, direktnog rada i indirektno troškove proizvodnje. Troškovi su uključeni u cenu koštanja na bazi normalnog stepena iskorišćenosti kapaciteta, ne uključujući troškove kamata i troškove perioda.

Neto prodajna vrednost predstavlja vrednost po kojoj zalihe mogu biti prodate u tržišnim uslovima poslovanja, nakon umanjenja za troškove prodaje.

Obračun izlaza zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

3.9. Učešća u kapitalu zavisnih društava

Zavisna društva su pravna lica koja se nalaze pod kontrolom Društva. Kontrola podrazumeva moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama zavisnog društva. Smatra se da kontrola postoji kada Društvo poseduje, direktno ili indirektno, više od polovine vlasničkih ili glasačkih prava u zavisnom društvu. Učešća u kapitalu zavisnih društava priznaju se po nabavnoj vrednosti (metod udela).

3.10. Finansijski instrumenti

Klasifikacija finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva uključuju dugoročne finansijske plasmane, potraživanja i kratkoročne finansijske plasmane, gotovinu i gotovinske ekvivalente. Društvo klasifikuje finansijska sredstva u neku od sledećih kategorija: sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i sredstva raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva stečena. Rukovodstvo Društva utvrđuje klasifikaciju finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja.

Finansijske obaveze uključuju dugoročne finansijske obaveze, kratkoročne finansijske obaveze, obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

Metod efektivne kamate

Metod efektivne kamate je metod izračunavanja amortizovane vrednosti finansijskog sredstva ili finansijske obaveze i raspodele prihoda od kamate i rashoda od kamate tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja diskontuje buduće gotovinske isplate ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta ili gde je prikladno, tokom kraćeg perioda na neto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet niskog rizika od promene vrednosti.

Kredit i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti (zajmovi) i ostala potraživanja i plasmani sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu, klasifikuju se kao krediti (kratkoročni zajmovi) i potraživanja.

Kredit i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamate, nakon umanjenja vrednosti po osnovu obezvređenja. Prihod od kamate se priznaje primenom metoda efektivne kamate, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gde priznavanje prihoda od kamate ne bi bilo materijalno značajno.

Umanjenja vrednosti finansijskih sredstava

Na dan svakog bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoje objektivni dokazi da je došlo do umanjenja vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava (osim sredstava iskazanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha). Obezvređenje finansijskih sredstava se vrši kada postoje objektivni dokazi da su, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, procenjeni budući novčani tokovi sredstava biti izmenjeni.

Obezvređenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno na osnovu procene rukovodstva o realnosti naplate potraživanja, a direktno ako je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana. Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha. Naplata otpisanih potraživanja knjiži se u bilansu uspeha kao ostali prihod.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući obaveze po kreditima, inicijalno se priznaju po fer vrednosti primljenih sredstava, umanjene za troškove transakcije.

Nakon početnog priznavanja, ostale finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate. Trošak po osnovu kamata se priznaje u bilansu uspeha obračunskog perioda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

3.11. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima o oporezivanju Republike Srbije. Konačni iznos obaveze poreza na dobitak utvrđuje se primenom poreske stope od 15% na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu Društva. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha koji se koriguje za stalne razlike koje su definisane propisima o oporezivanju porezom na dobit Republike Srbije.

Republički propisi ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle između knjigovodstvene vrednosti sredstva i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove odgovarajuće poreske osnovice korišćene u izračunavanju oporezivog dobitka. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike, dok se odložena poreska sredstva priznaju u meri u kojoj je verovatno da će oporezivi dobiti biti raspoloživi za korišćenje odbitnih privremenih razlika.

Odloženi porez se obračunava po poreskim stopama za koje se očekuje da će se primenjivati u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje. Odloženi porez se evidentira na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se evidentiraju direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

3.12. Primanja zaposlenih

Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Društvo nije uključeno u druge oblike penzijskih planova i nema nikakvih obaveza po ovim osnovama.

Otpremnine

U skladu sa Zakonom o radu, Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u visini prosečne zarade zaposlenog za poslednja tri meseca odnosno u visini tri prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

u zavisnosti koja je viša u momentu isplate. Društvo nije izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu. S obzirom na relativno mali broj zaposlenih (15 zaposlenih), formiranje rezervisanja za otpremnine nema materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.

3.13. Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha pod uslovom da su svi rizici i koristi prešli na kupca. Prihodi od prodaje se evidentiraju u momentu isporuke robe i proizvoda ili izvršenja usluge. Prihodi se iskazuju po fakturnoj vrednosti, umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE (paragraf 125 MRS 1 – Presentacija finansijskih izveštaja)

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva da vrši procene i utvrđuje pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih iznosa.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtevaju vršenje procene i donošenje pretpostavki predstavljena su u daljem tekstu.

4.1. Korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo procenjuje preostali korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procena korisnog veka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procena razlikuje od prethodnih procena, promene u poslovnim knjigama Društva se evidentiraju u skladu sa MRS 8 „Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške“. Ove procene mogu da imaju značajne efekte na knjigovodstvenu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

4.2. Umanjenje vrednosti imovine

Na dan bilansa stanja, Društvo vrši pregled knjigovodstvene vrednosti materijalne i nematerijalne imovine i procenjuje da li postoje indikacije za umanjeње vrednosti nekog sredstva. Prilikom procenjivanja umanjeња vrednosti, sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno dodeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promene u dodeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novčanih tokova mogu da utiču na knjigovodstvenu vrednost odnosne imovine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

4.3. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja je izvršena na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze u roku koji prelazi rok tolerancije naplativosti potraživanja. Procena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promene u uslovima poslovanja, delatnosti ili okolnostima vezanim za određene kupce mogu da imaju za posledicu korekciju ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja obelodanjene u priloženim finansijskim izveštajima.

4.4. Ispravka vrednosti zastarelih zaliha i zaliha sa usporenim obrtom

Društvo vrši ispravku vrednosti zastarelih zaliha kao i zaliha sa usporenim obrtom. Pored toga, određene zalihe Društva vrednovane su po njihovoj neto prodajnoj vrednosti. Procena neto prodajne vrednosti zaliha izvršena je na osnovu najpouzdanijih raspoloživih dokaza u vreme vršenja procene. Ova procena uzima u obzir očekivano kretanje cena i troškova u periodu nakon datuma bilansa stanja i njena realnost zavisi od budućih događaja koji treba da potvrde uslove koji su postojali na dan bilansa stanja.

4.5. Sudski sporovi

Prilikom odmeravanja i priznavanja rezervisanja i utvrđivanja nivoa izloženosti potencijalnim obavezama koje se odnose na postojeće sudske sporove rukovodstvo Društva donosi određene procene. Ove procene su neophodne radi utvrđivanja verovatnoće nastanka negativnog ishoda i određivanja iznosa neophodnog za konačno sudsko poravnanje. Usled inherentne neizvesnosti u postupku procenjivanja, stvarni gubici mogu da se razlikuju od gubitaka inicijalno utvrđenih procenom. Zbog toga se procene koriguju kada Društvo dođe do novih informacija, uglavnom uz podršku internih stručnih službi ili spoljnih savetnika. Izmene procena mogu da u značajnoj meri utiču na buduće poslovne rezultate.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	u hiljadama dinara			
	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ukupno
Nabavna vrednost na početku godine	462,825	18,673	133,039	614,537
Povećanje:	-	346	23,085	23,431
Nabavka, aktiviranje i prenos	-	346	-	346
Revalorizacija odnosno procena u toku godine	-	-	23,085	23,085
Smanjenje:	14,094	44	23,194	37,332
Rashod u toku godine	14,094	44	-	14,138
Prenos na sredstva nam.prodaji i prodaja	-	-	23,194	23,194
Nabavna vrednost na kraju godine	448,731	18,975	132,930	600,636
Kumulirana ispravka na početku godine	186,149	17,077	-	203,226
Povećanje:	1,987	292	-	2,279
Amortizacija	1,987	292	-	2,279
Smanjenje:	-	44	-	44
Rashod u toku godine	-	44	-	44
Prenos na sredstva namenjena prodaji	-	-	-	-
Stanje na kraju godine	188,136	17,325	-	205,461
Neto sadašnja vrednost:				
31.12.2018. godine	260,595	1,650	132,930	395,175
Neto sadašnja vrednost:				
31.12.2017. godine	276,676	1,596	133,039	411,311

Društvo ima upisane hipoteke na više posebnih delova u objektu hotel »Zlatibor« (list nepokretnosti 10549 KO Užice), i to: 1) Na restoranu sa kuhinjom u korist „Delhaize Serbia“ DOO Beograd na osnovu založne izjave OPU 1857/2018 od 13.11.2018. godine koja je overena kod Javnog beležnika Milke Sredojević iz Užica radi obezbeđenja ugovora o zakupu koji je zaključen dana 12.07.2018.godine između UT AD „Sloge“ kao zakupodavca i „Delhaize Serbia“ DOO Beograd kao zakupca, na ukupan iznos ugovorene kazne od 300.000,00 eura, i 2) Po osnovu založne izjave OPU 1869/2018 od 15.11.2018.godine radi obezbeđenja novčanog potraživanja poverioca „New Sistem Invest“ DOO Užice po Ugovoru o zajmu overenog kod Javnog beležnika Milke Sredojević iz Užica, UOP: 5337/2018 u iznosu od 200.000 eura u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan plaćanja na poslovnom prostoru Restoran sa kuhinjom, Ekspres restoranu u suterenu i lokalima broj 3, 4, 5, 6, 7 i 16 u tržnom centru.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine**

Smanjenje investicinskih nekretnina u iznosu od 23,194 hiljada dinara, odnosi se na prenos dela hotela »Zlatibor« (tri lokala u suterenu hotela Zlatibor, lokal u tržnom centru i prostor u prizemlju - šank) na sredstva namenjena prodaji. Društvo je u toku 2018. godine izvršilo prodaju pomenutih prostora po Ugovorima Broj OPU 1620/2018, OPU 1742/18 i UOP-IV:3003/2017.

Procena investicionih nekretnina je vršena na dan 31.12.2018. godine prema Odluci Odbora direktora broj 01-46/18 shodno kretanju evra na dan prodaje, od strane ovlašćenog procenitelja Blagoja Radojičić br.licence 740-05-02210/2010-03.

Rashodovanje opreme u toku godine prikazano je u narednoj tabeli:

u hiljadama dinara				
Rashodovana sredstva	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	Sadašnja vredn(2-3)	Dobitak (4)
1	2	3	4	5
	44	44	-	-

6. ZALIHE

	31. decembra 2018.
1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihi	1,591
2. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	-
Zalihe i plaćeni avansi – ukupno (1 +2)	1,591

Zalihe materijala, sitnog inventara i alata su vrednovane po nabavnoj vrednosti i usaglašene su sa popisom.

7. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

U okviru Stalnih sredstava namenjenih prodaji na dan 31.12.2018. godine, evidentiran je deo hotela Zlatibor (30%), u iznosu od 109,674 hiljade dinara. Stalna sredstva namenjena prodaji vrednovana su po nabavnoj vrednosti, koja je niža od fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, što je u skladu sa paragrafom 15 MSFI 5 – Stalna imovina koja se drži za prodaju.

Rukovodstvo Društva je napravilo plan prodaje i aktivni program za pronalaženje kupaca stalnih sredstava namenjenih prodaji tokom 2018. godine. Rukovodstvo tvrdi da i dalje postoji namera da navedenu imovinu proda najniže po knjigovodstvenoj vrednosti u roku kraćem od godinu dana.

Stalna sredstva namenjena prodaji	Iznos
Neto stanje 31.12.2018.	109,674
Neto stanje 31.12.2017.	109,674

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

8. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

u hiljadama dinara		
Opis	Kupci u zemlji	Ukupno
1	4	6
Bruto potraživanje na početku godine	11,788	11,788
Bruto potraživanje na kraju godine	16,317	16,317
Ispravka vrednosti na početku godine	3,885	3,885
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu direktnog otpisa	117	117
Povećanje ispravke vrednosti u toku godine	162	162
Ispravka vrednosti na kraju godine	3,930	3,930
NETO STANJE		
31.12.2018. godine	12,387	12,387
31.12.2017. godine	7,903	7,903

Potraživanja od kupaca u zemlji su usaglašavana sa dužnicima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu.

Starosna struktura potraživanja na dan 31. decembra 2018. godine predstavljena je na sledeći način

u hiljadama dinara			
Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Kupci u zemlji (bruto)	12,387	3,930	16,317
Ispravka vrednosti		3,930	3,930
Neto potraživanja	12,387		12,387

Na dospelu nenaplaćena potraživanja Društvo ne vrši obračun zatezne kamate. Naplata potraživanja nije obezbeđena teretom na imovini dužnika, menicama ili bankarskim garancijama.

9. DRUGA POTRAŽIVANJA

u hiljadama dinara		
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
Potraživanja od zaposlenih	147	176
Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	3,013	894
DRUGA POTRAŽIVANJA:	3,160	1,070

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

10. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
1. Dinarski poslovni račun	1,762	-
2. Devizni poslovni račun	-	-
UKUPNO (1 + 2)	1,762	-

Stanja novčanih sredstava na dinarskim poslovnim računima su usaglašena sa izvodima banaka.

11. POTRAŽIVANJA ZA POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
Potraživanja za porez na dodatu vrednost	169	-
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	-	92
UKUPNO (1)	169	92

12. KAPITAL

Osnovni kapital iskazan na dan 31.12.2018.godine u iznosu od 327.493 hiljade dinara (2017 godine – 327.493 hiljade dinara) čine obične akcije. Prema podacima Agencije za privredne registre osnovni kapital Društva iznosi: novčani 2,954,123.22 EUR (28.05.2009) i nenovčani 510,094.86 EUR (27.07.2007.). Prema članu 589. Zakona o privrednim društvima (»Sl.glasnik RS« 36/11 i 99/11) osnovni kapital se do 01.01.2015.godine preračunava u dinare po srednjem kursu na dan uplate. APR još nije izvršila preračun osnovnog kapitala u dinare. U Centralnom registru hartija od vrednosti registrovano je 474,628 akcija od 690.00 dinara, što iznosi 327,493 hiljade dinara.

Stanje kapitala i broj akcija su registrovani kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre.

Struktura osnovnog kapitala Društva data je u nerednom pregledu:

	2018.		2017.	
	Broj akcija	% učešća	Broj akcija	% učešća
Akcije fizičkih lica	127,165	26.79%	127,165	26.79%
Akcije pravnih lica	9,104	1.92%	9,104	1.92%
Konzorcijumi	338,359	71.29%	338,359	71.29%
	474,628	100.00%	474,628	100.00%

Nominalna vrednost jedne akcije je 690.00 dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine**

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 1,014.03 dinara.

U poslednje tri godine nije bilo trgovine na berzi.

a)osnovni (akcijski) kapital**u hiljadama dinara**

Stanje na početku godine	327,493
Stanje na dan 31.12.2018.godine	327,493

b)revalorizacione rezerve**u hiljadama dinara**

Stanje na početku godine	200,789
povećanje u toku godine	-
smanjenje u toku godine	3,380
Stanje na dan 31.12.2017.godine	197,409

c)gubitak**u hiljadama dinara**

Stanje na početku godine	63,000
Povećanje po osnovu gubitka tekuće godine	10,778
Smanjenje po osnovu pokrića	3,380
Stanje na dan 31.12.2018.godine	70,398

U 2018. godini Društvo je iskazalo neto gubitak u iznosu od 10,778 hiljada dinara.

13. DUGOROČNA REZERVISANJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenim u početnom bilansu	374	-
2. Rezervisanja u toku godine	-	490
3. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda	121	116
I. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima na kraju godine (1+2-3)	253	374
DUGOROČNA REZERVISANJA	253	374

U skladu sa Zakonom o radu Društvo ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju u iznosu od 2 prosečne mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Društvo je izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze, i s tim u vezi, je evidentiralo rezervisanja po tom osnovu u pratećim finansijskim izveštajima na dan 31. decembra 2018. godine i za godinu koja se završava na taj dan. Društvo je procenilo da eventualni aktuarski dobici i gubici po osnovu ovih rezervisanja nisu materijalno značajni za poštnu prezentaciju finansijskih izveštaja i iz tog razloga ih nije posebno iskazalo u izveštaju o ostalom rezultatu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

14. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
Odložene poreske obaveze po osnovu (a)		
a) poreska amortizacija veća u odnosu na računovodstenu amortizaciju	30,428	30,428

Društvo u 2018. godini nije obračunavalo odložene poreske obaveze.

15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	23,732	8,334
KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	23,732	8,334

16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
1. Dobavljači u zemlji	159	4,532
2. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	3,875	1,327
OBAVEZE IZ POSLOVANJA(1+2)	4,034	5,859

Obaveze prema dobavljačima u zemlji su usaglašavane sa poveriocima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu

17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	1,424	1,399
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	1,646	4,272
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1,017	2,588
4. Obaveze za bruto naknade zarada koje se refundiraju	260	313
5. Obaveze po osnovu kamate i troškova finansiranja	1,501	1,204
6. Ostale obaveze	382	1,608
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6)	6,230	11,384

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

18. OBAVEZE PO OSNOVU PDV

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
Obaveze po osnovu razlike obracunatog PDV i prethodnog poreza	121	2,599
OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	121	2,599

19. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DORPINOSE I DRUGE DAŽBINE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
1. Obaveze za poreze, carine I druge dažbine iz nabavke ili na teret trošova	2,053	1,449
2. Ostale obaveze za poreze doprinose i druge dažbine	2,563	5,981
OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DORPINOSE I DRUGE DAŽBINE (1+2)	4,616	7,430

Usaglašavanje dobitka pre oporezivanja i poreske osnovice (obaveze za porez iz rezultata)

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
Gubitak poslovne godine	10,778	16,004
Korekcije za stalne razlike		
- kamate zbog neblagovremeno plaćenih javnih prihoda	3,814	3,736
- ostale razlike		
Korekcija za privremene razlike:		
- računovodstvena i poreska amortizacija	17,880	23,306
Gubitak	24,844	35,574

Neiskorišćeni poreski krediti

Pregled neiskorišćenih poreskih kredita i rokovi do kada mogu da budu iskorišćeni prikazani su kao što sledi:

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2018.	31. decembra 2017.
od jedne do pet godina	24,844	35,583
od pet do deset godina		

20. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

u hiljadama dinara

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

Vanbilansna aktiva obuhvata sledeća sredstva:	Vrednost
Upisana hipoteke	1,172
Ukupno:	1,172

u hiljadama dinara

Vanbilansna pasiva obuhvata sledeće izvore vanbilansnih sredstava:	Vrednost
Obaveze po osnovu upisane hipoteke	1,172
Ukupno:	1,172

21. POSLOVNI PRIHODI

u hiljadama dinara

	2018.	2017.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	6,590	9,354
PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	6,590	9,354

22. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

u hiljadama dinara

	2018.	2017.
Prihodi od zakupnine	9,391	7,295
DRUGI POSLOVNI PRIHODI	9,391	7,295

23. TROŠKOVI MATERIJALA

u hiljadama dinara

	01.01-31.12. 2018.	01.01-31.12. 2017.
1. Troškovi materijala za izradu	634	3,429
2. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	31	120
3. Troškovi rezervnih delova	61	-
4. Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	33	929
TROŠKOVI MATERIJALA (1 do 4)	759	4,478

24. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

u hiljadama

	2018	2017
Troškovi goriva i energije	3,012	4,268

25. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

u hiljadama dinara

2018	2017
------	------

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

1. Troškovi zarada i naknada (bruto)	10,225	10,719
2. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	1,780	1,892
3. Troškovi naknada po ugovoru o delu	127	90
4. Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	728	-
5. Troškovi naknada direktoru odnosno članovima organima upravljanja i nadzora	4,557	4,557
6. Ostali lični rashodi i naknade	234	161
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI (1 do 6)	17,651	17,419

26. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	u hiljadama dinara	
	2018	2017
1. Troškovi transportnih usluga	324	524
2. Troškovi usluga na održavanju	1,241	4,428
3. Troškovi reklame i propagande	17	23
4. Troškovi ostalih usluga	2,409	1,870
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (1 do 4)	3,991	6,845

27. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	u hiljadama dinara	
	2018	2017
Troškovi amortizacije	2,278	2,378

28. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	u hiljadama dinara	
	2018	2017
1. Troškovi neproizvodnih usluga	1,200	903
2. Troškovi reprezentacije	41	13
3. Troškovi premije osiguranja	1,078	971
4. Troškovi platnog prometa	117	122
5. Troškovi poreza	1,960	1,433
6. Ostali nematerijalni troškovi	1,965	3,539

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

NEMATERIJALNI TROŠKOVI (1 do 6)

	2018	2017
	6,361	6,981

29. FINANSIJSKI RASHODI

	2018	2017
Rashodi kamata	4,281	3,737
FINANSIJSKI RASHODI	4,281	3,737

30. RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

	2018	2017
1. Obezbveđenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
2. Obezbveđenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	162	117
RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE (1 do 2)	162	117

31. OSTALI PRIHODI

	01.01-31.12. 2018.	01.01-31.12. 2017.
1. Dobici od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	9,100	12,529
2. Prihodi od smanjenja obaveza	236	376
3. Ostali nepomenuti prihodi	2,319	1,122
OSTALI PRIHODI (1 do 3)	11,655	14,027

32. OSTALI RASHODI

	2018	2017
1. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater. imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	110	95
2. Gubici od prodaje materijala	1	71
3. Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	119	208
4. Ostali nepomenuti rashodi	4	83
OSTALI RASHODI (1 do 4)	234	457

33. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine****Sudski sporovi**

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine vodi više sudskih sporova u kojima se javlja kao tužilac. Vrednost sporova Društva u svojstvu tužioca na dan 31.12.2018.godine iznosi 2,887 hiljada dinara.

Pored toga UT AD Sloga vodi više upravnih postupaka protiv Ministarstva finansija Poreska uprava Filijala Užice, i Poreske uprave Sektor za poresko-pravne poslove i kordinaciju Regionalno odeljenje za drugostepeni postupak Kragujevac, a koji su pokrenuti u 2016., 2017. i 2018. godini čija rešenja su više puta poništavana od strane Upravnog suda u Beogradu, ali u tim postupcima nije donesena ni jedna pravosnažna odluka, a iz tih postupaka se očekuje da prihoduje iznos od oko 8,000 hiljada dinara, koji iznos se potražuje od Poreske uprave.

Data jemstva i garancije

Društvo na dan 31. decembra 2018. godine nema potencijalnih obaveza po osnovu datih jemstava i garancija datih povezanim pravnim licima ili drugim pravnim licima.

34. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA**Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata**

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku, finansijskom riziku (deviznom i kamatnom), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju umanjnjem izloženosti Društva ovim rizicima.

Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

Tržišni rizik

Društvo je osetljivo na prisustvo sistemskih rizika koji podrazumevaju rizike ekonomskog okruženja u okviru države, privredne grane i sl. na koje Društvo ne može da utiče: inflacija, promena poreskih propisa, carinskih propisa, limitiranje kamatnih stopa, privrednog okruženja, konkurencije, sirovinske baze i sl.

Ukoliko postoje nesistemske rizici, oni se identifikuju kroz uspešnost poslovanja uprave Društva.

Finansijski rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima koji se javlja kao devizni rizik i rizik od promene kamatnih stopa. Zadatak upravljanja tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Društva.

Devizni rizik

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine**

Izloženost Društva deviznom riziku se odnosi na ostale dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja, gotovinu i gotovinske ekvivalente, dugoročne kredite, ostale dugoročne obaveze, kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja nominirane u stranoj valuti.

Društvo na dan izveštavanja nema monetarnih sredstava i obaveza u stranim valutama.

Kamatni rizik

Društvo je izloženo riziku promene kamatnih stopa na plasmanima i obavezama kod kojih su kamatne stope varijabilne. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i Društvo nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažilo njegov uticaj.

Struktura plasmana i obaveza na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

	u hiljadama dinara	
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>	17,479	8,082
Kamatonosna (fiksna kamatna stopa)	-	-
Kamatonosna (varijabilna kamatna stopa)	-	-
	17,479	8,082
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>	30,123	15,678
Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)	-	-
Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa)	-	-
	30,123	15,678

S obzirom da Društvo nema evidentirana kamatonosna sredstva i obaveze nije bilo moguće uraditi analizu osetljivosti neto dobitka za tekuću poslovnu godinu na realno moguće promene u kamatnim stopama za 1% (2018. godine - 1%), počev od 1. januara. Povećanje odnosno smanjenje od 1% predstavlja realno moguću promenu kamatnih stopa, imajući u vidu postojeće tržišne uslove. Ova analiza bila bi primenjena na finansijske instrumente Društva koji su postojali na dan bilansa stanja i pretpostavlja da su sve ostale varijable nepromenjene.

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Društva. Kreditni rizik obuhvata dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja i date garancije i jemstva trećim licima.

U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo je prinuđeno da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupca, utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom usvojenom od strane

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine**

rukovodstva Društva. Iznos maksimalne kreditne izloženosti revidira se najmanje jednom godišnje.

U slučaju povećanja iznosa dospelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku, Društvo primenjuje mehanizme predviđene poslovnom politikom.

Izloženost Društva kreditnom riziku ograničena je uglavnom na potraživanja od kupaca na dan bilansa. Nominalni iznos potraživanja od kupaca, pre izvršene ispravke vrednosti, sastoji se od velikog broja potraživanja, od kojih najveći deo čine potraživanja od kupaca:

Naziv i sedište kupca	U hiljadama dinara	
	2018	2017
UROSEVIC NIKOLA	4,062	-
HOLIDAY PALACE DOO	1,965	1,965
KAFANA KOD VULA	1,670	1,670
ALFA PRODUKCIJA DOO	1,215	1,215
SUR KRCMA KOD ERE MIODRAG MILOVANOVIC	1,048	1,048
SMILEY UE UZICE UPTZR pr. S,Radisic	840	522
CELIKOVIC GORAN	817	817
PANTELIC DEJAN	743	743
DELHAIZE SERBIA d.o.o BEOGRAD	669	-
UTUR ROMANTIKA	520	443
Ostali	2,768	3,366
Ukupno	16,317	11,789

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbeđuje da Društvo u svakom trenutku mora da ispunjava sve svoje dospele obaveze. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa priliva finansijskih sredstava i dospeća obaveza.

Ročnost dospeća finansijskih obaveza Društva na dan 31.12.2018. i 31.12.2017. godine data je u sledećim tabelama:

2018. godina	do 1 godine	u hiljadama dinara
		Ukupno
Obaveze iz poslovanja	159	159
Kratkoročne finansijske obaveze	23,732	23,732
Ostale kratkoročne obaveze	6,230	6,230
	30,121	30,121
2017. godina	do 1 godine	Ukupno
Obaveze iz poslovanja	4,532	4,532
Krat. finan. obaveze	8,334	8,334
Ostale krat. obaveze	11,384	11,384

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

24,250

24,250

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri (aktuelni anuitetni plan).

INDIKATORI OPŠTE LIKVIDNOSTI

		2018. godina	2017. godina
1	OBRTNA IMOVINA / KRATKOROČNE OBAVEZE	3.32	3.38

INDIKATORI UBRZANE LIKVIDNOST

2	OBRTNA IMOVINA BEZ ZALIHA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.45	0.25
---	--	------	------

INDIKATORI TRENUTNE LIKVIDNOSTI

3	GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI/ DOSPELE KRATKOROČNE OBAVEZE	0.05	0
---	---	------	---

Koeficijent ispod 1 pokazuje prisustvo rizika likvidnosti.

Koeficijent finansijske stabilnosti je 1.30 što ukazuje na problem sa likvidnošću.

35. UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

U postupku upravljanja kapitalnim rizikom, rukovodstvo Društva ima za cilj očuvanje mogućnosti da posluje po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala. Rukovodstvo Društva pregleda strukturu odnosa dugova i kapitala na godišnjoj osnovi.

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti. Ovaj pokazatelj izračunava se kao odnos ukupnih obaveza i ukupnog (sopstvenog) kapitala. Ukupan (sopstveni) kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine su bili sledeći:

	u hiljadama dinara	
	2018	2017
1. Ukupne obaveze (dugoročne i kratkoročne)	67,652	66,372
2. Ukupan sopstveni kapital	494,504	465,282
Pokazatelj zaduženosti (koeficijent 1/2)	15,00%	14,00%

36. POVEZANE STRANE

Društvo u 2018. godini nije poslovalo sa povezanim licima.

37. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

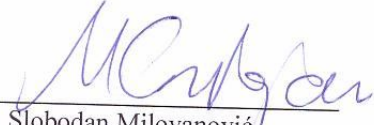
Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski izveštaji sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Izveštaja o tokovima gotovine) pružaju informacije ne samo o poslovnim promenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

Užice, 18.04.2019.godine



Odgovorno lice/zastupnik


Slobodan Milovanović
Izvršni direktor