

Na osnovu člana 50. Zakona o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“ br. 31/2011) i odredbi Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnji i kvartalnih izveštaja („Sl. glasnik RS“ br. 14/2012), „PUTNIK“ AD iz MB.: 08240523, šifra delatnosti: 5510 hoteli i slične delatnosti, objavljuje sledeći:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ JAVNOG DRUŠTVA

Period izveštavanja: 01.01.2011 do 31.12.2012. godine

POSLOVNO IME:	„PUTNIK“ AD NOVI SAD
MATIČNI BROJ:	08240523
POŠTANSKI BROJ I MESTO:	21000 NOVI SAD
ULICA I BROJ:	Dunavska 25
ADRESA ELEKTRNOSKE POŠTE:	office@putnikns.rs
INTERNET ADRESA:	www.putnikns.rs
KONSOLIDOVANI/POJEDINAČNI PODACI:	POJEDINAČNI
USVOJENI (da ili ne)	NE

DRUŠTVA SUBJEKTA KONSOLIDACIJE:	
SEDIŠTE:	
MATIČNI BROJ:	
USVOJENI (da ili ne)	

OSOBA ZA KONTAKT:	MIRJANA OBRADOVIĆ
TELEFON:	6615778
FAKS:	6615292
ADRESA ELEKTRNOSKE POŠTE:	office@putnikns.rs
PREZIME I IME OSOBE OVLAŠĆENE ZA ZASTUPANJE:	

❖ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ JAVNOG DRUŠTVA

BILANS STANJA NA DAN 31.12.2011. GODINE:

(u hiljadama RSD)

AKTIVA:	31.12.2011.	31.12.2010.
UKUPNA AKTIVA:	291651	296739
Stalna imovina	271550	277749
Neuplaćeni, upisani kapital		
Goodwill		
Nematerijalna ulaganja	35	11
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	271515	277738
Nekretnine postrojenja i oprema	268682	274681
Investicione nekretnine	2833	3057
Biološka sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani		
Učešća u kapitalu		
Ostali dugoročni fin. plasmani		
Obrtna imovina	20101	18990
Zalihe	2922	4460
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja		
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	17179	14530
Potraživanja	3727	2784
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		
Kratkoročni finansijski plasmani		
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	4804	2386
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	8648	9360
Odložena poreska sredstva		
Poslovna imovina	291651	296739
Gubitak iznad visine kapitala		
Vanbilansna aktiva		

(u hiljadama RSD)

PASIVA:	31.12.2011.	31.12.2010.
UKUPNA PASIVA:	291651	296739
Kapital:	78921	11863
Osnovni kapital	98113	98113
Neuplaćeni upisani kapital		
Rezerve	432	432
Revalorizacione rezerve		
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti		
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti		
Neraspoređena dobit	67058	
Gubitak	86682	86682
Otkupljene sopstvene akcije		
Dugoročna rezervisanja i obaveze	212602	284748
Dugoročna rezervisanja		
Dugoročne obaveze	102448	182663

Dugoročni krediti	102448	182663
Ostale dugoročne obaveze		
Kratkoročne obaveze	110154	102085
Kratkoročne finansijske obaveze		
Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koj se obustavlja		
Obaveze iz poslovanja	98781	95584
Ostale kratkoročne obaveze	10746	6143
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	471	358
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	156	
Odložene poreske obaveze	128	128
Vanbilansna pasiva		

BILANS USPEHA NA DAN 31.12.2011. GODINE:

(u hiljadama RSD)

	31.12.2011.	31.12.2010.
Poslovni prihodi:	81431	64769
Prihodi od prodaje	69265	52237
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	12	2
Povećanje vrednosti zaliha učinaka		
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka		
Ostali poslovni prihodi	12154	12530
Finansijski prihodi	39	434
Ostali prihodi	80517	78
Poslovni rashodi	93062	81528
Nabavna vrednost prodate robe	29	8
Troškovi materijala	25175	29109
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	43099	32290
Troškovi amortizacije i rezervisanja	10456	7953
Ostali poslovni rashodi	14303	12168
Finansijski rashodi	132	784
Ostali rashodi	1559	3423
DOBITAK (GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	67234	(20454)
NETO DOBITAK (GUBITAK) POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA	(20)	(2)
DOBITAK (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA	67214	(20456)
POREZ NA DOBITAK		
Poreski rashodi perioda	156	
Odloženi poreski rashod perioda		
Odloženi poreski prihod perioda		
Isplaćena lična primanja poslodavcu		
NETO DOBITAK (GUBITAK):	67058	(20456)
Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima		
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		
ZARADA PO AKCIJI		
1. Osnovna zarada		
2. Umanjena zarada po akciji		

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE:

(u hiljadama RSD)

	31.12.2011.	31.12.2010.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	92369	44427
Prodaja i primljeni avansi	91840	44427
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	39	
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	490	
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	83548	40952
Isplate dobavljačima i dati avansi	32941	11627
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	43099	29325
Plaćene kamate	121	
Porez na dobitak		
Plaćanja na osnovu ostalih javnih prihoda	7387	
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	8821	3475
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	360	38
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	360	38
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
Primljene kamate i aktivnosti investiranja		
Primljene dividende		
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	6276	33979
Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	6276	33979
Ostali finansijski rashodi		
Neto prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Neto odlivi gotovine iz iz aktivnosti investiranja	5916	33941
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Uvećanje osnovnog kapitala		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)		
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze		
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	487	
Otkup sopstvenih akcija i udela		
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze		
Finansijski lizing	487	
Isplaćene dividende		
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	487	
SVEGA PRILIVI GOTOVINE	92729	44465
SVEGA ODLIVI GOTOVINE	90311	74931
NETO PRILIV GOTOVINE	2418	
NETO ODLIV GOTOVINE		30466

Gotovina na početku obračunskog perioda	2386	32852
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
Negativne kursne razlike po osnovu preračunagotovine		
Gotovina na kraju obračunskog perioda	4804	2386

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU:

(u hiljadama RSD)

POZICIJA	Osnovni kapital	Ostali kapital	Neplaćeni upisani kapital	Emisiona premija	Rezerve	Revalorizacione rezerve	Nerealizovani dobiti po osnovu HoV
Stanje na 01.01. prethodne godine	98113				432		
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje							
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje							
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine	98113				432		
Ukupna povećanja u prethodnoj godini							
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini							
Stanje na dan 31.12 prethodne godine	98113				432		
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje							
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje							
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine	98113				432		
Ukupna povećanja u tekućoj godini							
Ukupna smanjenja u tekućoj godini							
Stanje na dan 31.12 tekuće godine	98113				432		

POZICIJA	Nerealizovani gubici po osnovu HoV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Otkupljene soprsvene akcije	Ukupno	Gubitak iznad visine kapitala
Stanje na 01.01. prethodne godine			66226		32319	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje						
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje						
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine			66226		32319	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini			20456			
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini					20456	
Stanje na dan 31.12 prethodne godine			86682		11863	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje						
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje						
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine			86682		11863	
Ukupna povećanja u tekućoj godini		67058			67058	
Ukupna smanjenja u tekućoj godini						
Stanje na dan 31.12 tekuće godine		67058	86682		78921	

❖ IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

1. RAZVOJ, REZULTATI POSLOVANJA, FINANSIJSKO STANJE I STANJE IMOVINE DRUŠTVA

1.1. Razvoj Društva

„PUTNIK“ AD Novi Sad (u daljem tekstu: Društvo) je akcionarsko društvo registrovano za hotelijerstvo i turizam koje je osnovano 24.04.1991. godine, sa sedištem u Novom Sadu, Dunavska 25.

U postupku privatizacije Agencija za privatizaciju je dana 24.02.2009.godine zaključila Ugovor o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije sa Konzorcijumom pravnih lica čiji je ovlašćeni predstavnik bio PALIĆ AD Subotica (u daljem tekstu: Ugovor). Drugi član Konzorcijuma je bio MAESTRAL TOURS, Budva, Republika Crna Gora.

Rešenjem Višeg privrednog suda u Beogradu Poi1br. 24/10 od 12.04.2010.godine akcionar Konzorcijum JMBG: KO08106070 ima privremenu meru zabrane otuđenja i prava glasa na 68.390 akcija izdavaoca UTP „PUTNIK“ AD NOVI SAD (sada „PUTNIK“ AD NOVI SAD).

Nakon toga, Agencija za privatizaciju je dana 23.06. 2010.godine donela Odluku br. 10-2510/10-1464/02 o raskidu Ugovora o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije subjekta privatizacije UTP „PUTNIK“ NOVI SAD (sada „PUTNIK“ AD NOVI SAD) i prenosu 69,70 kapitala Društva koji je podeljen u 68.390 akcija nominalne vrednosti 1000,00 dinara na Agenciju za privatizaciju radi prodaje na način propisan zakonom U okviru Društva u 2011. godini poslovali su ogranci:

- hotel „PUTNIK“, Ilije Ognjanovića 24;
- kineski restoran „SEČUAN“, Dunavska 16;
- restoran „LIPA“, Miletićeva 7-9;
- restoran „DUNAVSKA OAZA“, Dunavska 25

Svi objekti Društva se nalaze u starom jezgru grada, na atraktivnim lokacijama.

1.2. Rezultati poslovanja Društva

Poslovna 2011.godina, bila je treća godina poslovanja u uslovima svetske ekonomske krize, naročito krize u Evro zoni sa nekoliko mera intervencija od strane Evropske unije na finansijskom tržištu, što je nesumnjivo imalo odraza i na finansijsko tržište i privredna kretanja u Republici Srbiji. Ove okolnosti, kao i neuspela privatizacija imale su dominantan uticaj na stvaranje vrlo složenog i nepovoljnog ambijenta za poslovanje Društva.

Nakon raskida Ugovor o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije ov.br. II 231/2009 (u daljem tekstu: Ugovor) 21.06.2010. godine, od strane Agencije za privatizaciju zbog neispunjenja ugovornih obaveza Kupca u pogledu ulaganja i aktiviranja uloženi sredstava., objekat hotela „Putnik“ (u daljem tekstu: hotel) je ostao nedovršen u skladu sa projektno-tehničkom dokumentacijom.

Višegodišnja neulaganja u modernizaciju objekata uticala su, da Društvo u prethodnim periodima iskazuje gubitak i posluje sa nedostatkom obrtnih sredstava. Ovim, kao i zbog nedovršenosti objekata u periodu neuspele privatizacije, Društvo nije bilo u mogućnosti pružanja usluga na nivou koji zahtevaju gosti.

Činjenica, da je poslovna godina započeta sa gubitkom od 86,7 mil. dinara i nedovršenom rekonstrukcijom hotela, u najvećoj meri su uticali na ostvarene rezultate Društva.

U protekloj godini, Društvo je ostvarilo sledeće rezultate poslovanja:

<i>pozicija</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>index</i>
Poslovni prihodi	81,431	64,769	125.7%
Poslovni rashodi	93,062	81,528	114.1%
Poslovni dobitak			
Poslovni gubitak	11,631	16,759	69.4%
Finansijski prihodi	39	434	9.0%
Finansijski rashodi	132	784	16.8%
Ostali prihodi	80,517	78	
Ostali rashodi	1,559	3,423	45.5%
Dobitak pre oporezivanja	67,234		
Gubitak pre oporezivanja		(20,454)	
Neto gubitak koji se obustavlja	20	2	1000.0%
Poreski rashod perioda	156		
Neto dobitak	67,058		
Neto gubitak		(20,456)	

Poslovne prihode u tekućoj godini Društvo je ostvarilo obavljanjem delatnosti hotelijerstva u hotelu i pružanjem ugostiteljskih usluga u restoranima „Sečuan“, „Lipa“ i „Dunavska oaza“.

Hotel je u tekućoj godini ostvario prosečnu popunjenost smeštajnih kapaciteta u iznosu od 35,81%. Ovakva popunjenost je, u najvećoj meri, rezultat nedovršenosti objekta u procesu privatizacije i nemogućnosti pružanja usluga hotela na višem konkurentnom nivou. Ovo se naročito odnosi na rashladnu opremu u smeštajnim kapacitetima hotela. Rashladna oprema je predviđena projektom ali nije dovršena u skladu sa istim, tako da u periodu visokih dnevnih temperatura, hotel nije bio u mogućnosti da udovolji zahtevima gosta.

Takođe, nedostatak obrtnih sredstava onemogućava ulaganja u modernizaciju opreme i nabavku sitnog inventara kojima bi se usluga hotela podigla na viši standard i zadovoljila zahteve korisnika.

Pružanje ugostiteljskih usluga u restoranima „Sečuan“, „Lipa“ i „Dunavska oaza“ nisu ostvarene na potrebnom nivou.

„Sečuan“ je ostvario poslovni gubitak u iznosu oko 13% u odnosu na poslovni prihod, „Lipa“ oko 43%, dok je poslovni gubitak u „Dunavskoj oazi“ preko 60%.

Ovakvi rezultati su posledica starosti objekata, opreme i inventara i nemogućnosti prilagođavanja usluge potrebama i zahtevima korisnika.

Obzirom da se objekti nalaze u strogom centru grada, sve više je konkurentnih objekata koji, na mnogo višem nivou, mogu da zadovolje tražnju korisnika.

Pored osnovne delatnosti, Društvo je u tekućoj godini ostvarilo i prihod od zakupa poslovnog prostora u iznosu od 11.664 hiljade dinara, uglavnom prostora u hotelu.

U delu ostalih prihoda Društvo je iskazalo iznos od 80.517 hiljada dinara, a na osnovu Odluke Upravnog odbora, kojom je 80.000 hiljada dinara uplaćenih od strane Kupca po osnovu obaveznog investiranja u skladu sa Ugovorom o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije ov.br.II 231/2009 (u daljem tekstu: Ugovor) i knjiženih na obaveze koje se mogu konvertovati u kapital, otpisalo u korist ostalih prihoda.

Upravni odbor je, donoseći navedenu Odluku, ocenio da su se stekli uslovi da se navedena sredstva otpišu u korist ostalih prihoda vodeći se činjenicom da je Agencija za privatizaciju (u daljem tekstu: Agencija) navedeni Ugovor raskinula zbog neispunjenja ugovorenih obaveza Kupca kao nesavesna strana kojom je izgubio pravo na povraćaj plaćenog iznosa na ime kupoprodajne cene i sva prava i potraživanja po osnovu Ugovora.

Poslovni rashodi su ostvareni u iznosu od 93.062 hiljade dinara i to:

- troškovi materijala u iznosu od 25.175 hiljada dinara, odnosno 27%;
- troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi u iznosu od 43.099 hiljada dinara, odnosno 46,3%;
- troškovi amortizacije i rezervisanja u iznosu od 10.456 hiljade dinara, odnosno 11,2%
- i ostali poslovni rashodi u iznosu od 14.303.hiljade dinara, odnosno 15,8%.

Društvo je u 2011. godini iskazalo dobitak iz redovnog poslovanja kojim je, posle oporezivanja u iznosu od 156. hiljade dinara, pokriven gubitak iz ranijeg perioda u iznosu od 67.058 hiljade dinara, tj do visine neto dobitka.

1.3. Finansijsko stanje

Rezultati poslovanja Društva u 2011. godini ukazuju da je finansijsko stanje, uglavnom u direktnoj zavisnosti od uticaja ostvarenja gubitaka iz ranijeg perioda, kao i procesa neuspele prodaje društvenog kapitala metodom javne aukcije.

Ostvarenim rezultatom u tekućoj godini, tj iskazanim dobitkom iz redovnog poslovanja, stvaraju se uslovi da Društvo u narednom period usmeri aktivnosti na obezbeđenju nedostatka obrtnih sredstava neophodnih za redovno poslovanje, apliciranjem kod poslovnih banaka, kojim bi se omogućila dogradnja i opremanje objekata, pre svega hotela, i time omogućiti podizanje usluge na viši nivo. Ovim će se povećati iskorišćenost postojećih kapaciteta hotela, što će za rezultat imati i bolje ostvarenje poslovnih prihoda.

1.4. Stanje imovine Društva

U pogledu imovine, Društvo nije imalo značajnije promene u 2011. godini.

U delu stalne imovine, izvršena su značajnija ulaganja:

- | | |
|--|-----------------------|
| ➤ uređenje letnje bašte u restoranu „Lipa“ | 322 hiljade dinara; |
| ➤ dogradnja instalacija za grejanje u hotelu | 2.427 hiljade dinara; |
| ➤ nabavku opreme i nameštaja u hotelu | 376 hiljada dinara; |
| ➤ nabavka dostavnog vozila DACHIA LOGAN | 767 hiljade dinara. |

Navedena ulaganja Društvo je finansiralo iz sopstvenih sredstava tj. prilivom iz poslovnih aktivnosti.

2. OČEKIVANI RAZVOJ, PROMENE U POSLOVNOJ POLITICI I OSNOVNI RIZICI I PRETNJE

2.1. Očekivani razvoj

U narednom periodu Društvo će usmeriti aktivnosti na dovršetak rekonstrukcije hotela kako bi se usluga podigla na viši nivo i povećala iskorišćenost postojećeg kapaciteta.

Pre svega, navedena sredstva će se iskoristiti za:

- nabavku i ugradnju opreme za centralno rashlađivanje unutrašnjosti hotela, a prevashodno smeštajnih kapaciteta;
- nabavka opreme za održavanje higijene i čistoće u hotelu;
- nabavku nameštaja i sitnog inventara za kvalitetniju ugostiteljsku uslugu ;
- investiciono i tekuće održavanje objekata, opreme i instalacija u hotelu.

2.2. Promene u poslovnoj politici

U narednom periodu, zbog neostvarenja ugostiteljskih usluga na potrebnom nivou, u restoranima „Sećuan“, „Lipa“ i „Dunavska oaza“, kao i nedostatka obrtnih sredstava za značajnija ulaganja u ove objekte, menadžment Društva planira promenu poslovne politike, u pravcu izdavanja navedenih objekata u dugoročni zakup. Cilj ove poslovne politike je obezbeđenje:

- smanjenje poslovnih rashoda Društva;
- ulaganja od strane zakupaca u rekonstrukciju ovih objekata;
- zadržavanje postojećih zaposlenih u ovim objektima, tako što bi se ugovorom o zakupu, zakupac obavezao njihovo preuzimanje.

Pored toga, u narednom periodu menadžment Društva će sagledati broj zaposlenih u svrhu njihovog usklađivanja sa ostvarenjem poslovnih prihoda i poslovnih rashoda.

2.3. Rizici i pretnje Društvu

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijski rizicima : tržišnom riziku, riziku likvidnosti, kreditnom riziku, kao i riziku kapitala i riziku sudskih sporova koji se vode protiv Društva.

U delu tržišnog rizika, Društvo će praćenjem promena tržišni cena i kursa eura prilagođavati cene svojih usluga, vodeći računa o konkurenciji i njihovim cenama.

Sa stanovišta rizika likvidnosti, Društvo, uglavnom izmiruje obaveze u skladu sa poslovnim dogovorima i ugovorima sa dobavljačima. U tekućoj godini nije bio blokiran račun Društva.

U narednom periodu, nedostatak obrtnih sredstava, može na kratko da prouzrokuje nemogućnost ispunjavanja dospelih obaveza prema dobavljačima, pri čemu menadžment Društva procenjuje da ovakve, eventualne pojave, neće značajno prouzrokovati problem u obavljanju poslovnih aktivnosti.

Što se tiče kreditnog rizika, u narednom periodu se ne očekuje značajniji uticaj nemogućnosti izmirenja obaveza dužnika. Procenjuje se da određeni kupci imaju problem u izmirenju nastalih obaveza, ali one ne bi trebale značajno uticati na rezultat poslovanja. Pored toga, Društvo će preduzeti neophodne mere u postupku naplate njihovih potraživanja.

U delu finansijskih plasmana, pored datih menica određenim dobavljačima za redovno poslovanje, Društvo nema obaveza po datim dugoročnim i kratkoročnim finansijskim plasmanima, datim garancijama i jemstvima trećim licima.

U pogledu rizika kapitala, Društvo je u postupku neuspele privatizacije primilo sredstva od povezanog pravnog lica sa Konzorcijumom Kupca, a po osnovu:

- Ugovora o zajmu br. 1523/2009 zaključenog 21.12.2009. godine sa Maestraltours d.o.o. iz Budve, Republika Crna Gorau iznosu od 684.000,00 eura sa rokom vraćanja 5 godina od datuma korišćenja;
- Ugovora o finansijskom kreditu br.01/2009 zaključenog 02.10.2010. godine sa Maestraltours d.o.o.u iznosu od 297.500,00 eura sa rokom vraćanja 15 godina od datuma korišćenja;

Primljena sredstva po ovim osnovama Društvo je iskazalo na kontima grupe Dugoročnih kredita i ona će biti rešavana u postupku konačnog rešenja raskida Ugovora.

Pored toga, Društvo je u istom postupku primilo sredstva od Kupca u iznosu od 91.471 hiljada dinara i koja , shodno Ugovoru, predstavljaju ulaganje Kupca iznad iznosa obavezne investicije. Ova sredstva Društvo je evidentiralo na kontima grupe obaveze iz specifičnih poslova.

U proteklom periodu, Društvo je pokrenulo više sudskih sporova za naplatu svojih potraživanja, ukupne vrednosti od oko 40.986 hiljada dinara. Istovremeno, protiv Društva su pokrenuti sudski sporovi po različitim osnovama, koji su u različitim fazama čija ukupna vrednost iznosi preko 20.303 hiljade dinara. Društvo nije izvršilo procenu ishoda sudskih sporova, kao ni rezervisanja na teret rashoda poslovne godine za eventualne značajne materijalne gubitke koji mogu nastati po ovom osnovu.

3. VAŽNIJI DOGAĐAJI NASTALI POSLE PROTEKA POSLOVNE GODINE

Nakon isteka poslovne godine nastali su određeni važni događaji i donete odluke u skladu sa tim.

Na početku, u januaru 2012. godine održana je vanredna Skupština akcionara Društva gde su donete određene odluke:

- Odluka o donošenju Osnivačkog akta Društva radi usklađivanja s odredbama Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS br.36/2011 i 99/2011);
- Odluka o donošenju Statuta Društva radi usklađivanja s odredbama Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS br.36/2011 i 99/2011);
- Odluka o razrešenju dosadašnje uprave Društva (Upravni i Nadzorni odbor);
- Odluka o izboru nove uprave Društva – direktori Društva (1 izvršni i 2 neizvršna);
- Odluka o imenovanju člana Komisije za reviziju u skladu sa članom 410 Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS br.36/2011 i 99/2011);
- Odluka o naknadama Direktorima Društva;

Shodno navedenim Odlukama organi upravljanja Društva su Skupština akcionara i Odbor Direktora koji čine tri direktora, od kojih je jedan direktor izvršni (u radnom odnosu), gdje je imenovana Milica Tomin, a druga dva su neizvršna i nezavisna, i to Zoran Stanković i Jelena Tomašević.

Do momenta registracije izabranih direktora nadležnosti iz delokruga poslova Odbora direktora vrši Upravni odbor.

Pored toga, održavane su sednice Upravnog odbora na kojima su, pored usvojenih finansijski izveštaja za poslovnu godinu, donete i druge odluke.

Najznačajnija odluka Upravnog odbora odnosi se na izdavanje u zakup restorana „Dunavska oaza“.

Navedeni objekat, zajedno sa prostorijama u kojima je bilo smešteno i sedište Društva, izdat je u zakup shodno zaključenom Ugovoru o zakupu dana 23.03.2012.godine. Ugovor je zaključen na period od 5 godina, sa obavezom ulaganja u objekat i položenim depozitom i bankarskom garancijom.

Naime, zbog velike nerentabilnosti rada ovog ogranka, Upravni odbor je ocenio da je celishodnije isti izdati u zakup. Zaposleni iz restorana su raspoređeni u druge objekte, dok je administrativno osoblje i menadžment Društva premešteni u prostorije hotela.

U skladu sa tim, postupak promena adrese sedišta Društva je u toku.

4. POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

Shodno Ugovoru o poveravanju na upravljanje privremeno oduzetom imovinom Ministarstva pravde RS, Direkcije za upravljanje oduzetom imovinom br. 46-00-10/2010-02 od 18.06.2010. godine, Društvo nema poslove sa povezanim licima.

5. AKTIVNOSTI NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U narednom periodu Društvo nije planiralo aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

❖ SOPSTVENE AKCIJE DRUŠTVA

Razlog sticanja sopstvenih akcija:	
Broj stečenih sopstvenih akcija:	
Procenat stečenih sopstvenih akcija:	
Nominalna vrednost sopstvenih akcija:	
Imena lica od kojih su akcije stečene:	
Iznos koji je isplaćen po osnovu sticanja sopstvenih akcija, odnosno naznaka da su stečene bez naknade:	
Ukupan broj sopstvenih akcija:	

❖ IZJAVA

Izjavljujem da je, prema sopstvenom najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Predsednik Upravnog odbora
Zoran Stanković,

Finansijski direktor
Slobodan Knežević

Glavni knjigovođa
Nataša Milanović

Prilozi godišnjeg izveštaja javnog društva:

- GFI-PD obrazac godišnjeg izveštaja
- Izveštaj ovlašćenog revizora, u celini

САДРЖАЈ

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ	2
2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА	2
3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА	3
4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ	10
5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	11
6. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА	12
7. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ	13
8. ЗАЛИХЕ	13
9. ПОТРАЖИВАЊА	13
10. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	14
11. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР	14
12. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	15
13. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	15
14. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	16
15. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ	16
16. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	16
17. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	16
18. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	16
19. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА	17
20. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	17
21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	17
22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	17
23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	17
24. ОСТАЛИ РАСХОДИ	18
25. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	18
26. ГУБИТАК ПО АКЦИЈИ	18
27. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА	18
28. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА	20
29. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ	20
30. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ	21
31. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА	21
32. ДЕВИЗНИ КУРС	21

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

„ПУТНИК“ АД НОВИ САД (у даљем тексту „Друштво“) је основано 24 априла 1991. године.

Друштво је организовано као отворено акционарско друштво и регистровано је код Агенције за привредне регистре решењем бр. БД 61136/2005. Акцијама Друштва се од дана 01.06.2009. године тргује на ванберзанском тржишту Београдске берзе.

Основна делатност Друштва је Хотели и сличан смештај.

Седиште Друштва је у Новом Саду, улица Дунавска 25.

Матични број Друштва је 08240523 а порески идентификациони број 100720542.

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 и 111/2009) 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.

Приложени финансијски извештаји се могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Презентација финансијских извештаја

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 114/2006, 119/2008, 9/2009 и 4/2010).

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 састављени су у сагласности са МСФИ и МРС, па се извршило приказивање конзистентно са подацима за 2011. годину.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Нематеријална улагања

Нематеријална улагања се иницијално признају по набавној вредности. Накнадно вредновање нематеријалних улагања врши се по набавној вредности умањеној за исправку вредности по основу амортизације и евентуалне губитке по основу умањења вредности.

Амортизација се обрачунава на набавну вредност, применом пропорционалног метода.

Примењене стопе амортизације за нематеријална улагања су следеће:

Улагања у развој	25 %
------------------	------

Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема се иницијално признају по набавној вредности, односно по цени коштања за средства израђена у сопственој режији. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове који се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања, некретнине, постројења и опрема вреднују се по набавној вредности умањеној за кумулирану исправку вредности по основу амортизације и за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Амортизација некретнина, постројења и опреме се израчунава применом пропорционалне методе у току процењеног корисног века употребе средстава, уз примену следећих стопа:

Зграде	1,80%
Бојлери и остала опрема за загревање	10,00%
Опрема за пренос и дис. топ. енергије	11,00%
Агрегати	12,50%
Собни намештај у хотелима од дрвета	11,00%
Собни намештај у хотелима од осталог материјала	10,00%
Намештај за ресторани од метала	10,00%
Намештај за ресторани од дрвета	11,00%
Намештај за ресторани од пластике и осталог материјала	12,50%
намештај у кухињи од дрвета	10,00%
Намештај у кухињи од емајла	15,00%
опрема за производњу и чување хране	15,00%

Сервисно посуђе од кристала	12,50%
Опрема за хлађење	12,50%
Рацепцијски пултови	10,00%
Метални ормани за драгоцености	10,00%
лустери, монтажне сауне, бил.столови и др	5,00%
Гарнитуре и остали намештај за седење, машине за прање посуђа и рубља	15,00%
усисивачи	20,00%
Остала непоменута опрема	14,30%
Путнички аутомобили	15,50%
Телефонски апарати	10,00%
Клима уређаји	16,50%
Пећи и друга опрема за загревање	12,50%
Канцеларијски н амештај од дрвета	12,50%
Канцеларијски намештај од метала	10,00%
Електричне писаће машине	14,30%
Механичке писаће машине	12,50%
Рачунари и остала опрема за обраду података	20,00%
Опрема за умножавање	14,30%
ТВ и музички апарати	12,50%
Остала непоменута опрема	11,00%

Обрачун амортизације почиње од наредног месеца у односу на месец у којем је средство стављено у употребу. Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради обрачуна амортизације која одражава стварни утрошак ових средстава у току пословања и преостали намеравани век њиховог коришћења.

Средство се искњижава из евиденције у моменту отуђења или уколико се не очекују будуће економске користи од употребе тог средства. Добици или губици по основу продаје или отписа средства (као разлика између нето продајне вредности и књиговодствене вредности) признају се у билансу успеха одговарајућег периода.

Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине обухватају некретнине које Друштво издаје у закуп или држи ради увећања вредности капитала.

Иницијално признавање инвестиционих некретнина врши се по њиховој набавној вредности или цени коштања. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове које се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања инвестиционе некретнине се вреднују по фер вредности, коју годишње утврђују екстерни проценитељи. Фер вредност се заснива на ценама понуде на активном тржишту коригованим, уколико је неопходно, за специфичности средства. Промене у фер вредностима инвестиционих некретнина се евидентирају у билансу успеха као део осталих прихода, односно осталих расхода.

Залихе

Залихе се вреднују по набавној вредности, односно цени коштања, или нето продајној вредности, у зависности која је нижа.

Набавна вредност укључује вредност по факури добављача, увозне дажбине, транспортне трошкове и друге зависне трошкове набавке. Цена коштања обухвата трошкове директног материјала, директног рада и индиректне трошкове производње. Трошкови су укључени у цену коштања на бази нормалног степена искоришћености капацитета, не укључујући трошкове камата.

Нето продајна вредност представља вредност по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања, након умањења за трошкове продаје.

Обрачун излаза залиха утврђује се методом просечне пондерисане цене.

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.

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 дугорочне финансијске пласмане, потраживања и краткорочне финансијске пласмане готовину и готовинске еквиваленте. 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, краткорочне финансијске обавезе, обавезе из пословања 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.

Приходи се признају на бази ефективне камате за дужничке инструменте, изузев за оне који су исказани по фер вредности кроз биланс успеха.

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.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха се односе на средства која се држе ради трговања. Финансијска средства се класификују у ову категорију углавном ако су стечена ради продаје у блиској будућности. Деривати су такође категорисани као средства ради трговања изузев уколико нису назначени као деривати ради хеџинга. Средства у овој категорији се класификују у оквиру обртне имовине.

Финансијска средства класификована као средства по фер вредности кроз биланс успеха се иницијално признају по фер вредности, а трошкови трансакције књиже се као расход. Добици или губици који настају услед промене фер вредности средства приказују се у билансу успеха у оквиру осталих прихода и расхода у периоду у коме су настали. Приходи од дивиденди на ова средства признају се у билансу успеха у оквиру осталих прихода и расхода, као део добитка или губитка насталог променом фер вредности средства.

Кредити (зајмови) и потраживања

Потраживања од купаца, 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 методе ефективне камате, осим у случају краткорочних потраживања, где признавање прихода од камате не би било материјално значајно.

Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају су недеривативна средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као финансијска средства назначена по фер вредности кроз биланс успеха, инвестиције које се држе до доспећа и кредити (зајмови) и потраживања.

Након почетног признавања, финансијска средства расположива за продају признају се по њиховој фер вредности. Добици или губици настали по основу промене фер вредности признају се у оквиру промена на капиталу, на рачунима нереализованих добитака и губитака по основу хартија од вредности. Умањења за губитке по основу обезвређења вредности се признају

директно у билансу успеха. У случају продаје финансијског средства расположивог за продају или трајног умањења вредности, кумулативни добитак или губитак, претходно признат у оквиру капитала, преноси се на приходе и расходе периода.

Фер вредност финансијских средстава се у начелу утврђује према тржишној вредности оствареној на Београдској берзи на дан биланса стања. За средства за која не постоји активно тржиште, фер вредност се утврђује коришћењем техника процене. Технике процене обухватају коришћење последњих независних тржишних трансакција између обавештених, вољних страна, ако су доступне, поређење са актуелном фер вредношћу другог инструмента који је у значајној мери исти и анализу дисконтованог тока готовине. Средства за која не постоји активно тржиште и за која није могуће реално утврдити фер вредност вреднују се по набавној вредности, умањеној за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Умањења вредности финансијских средстава

На дан сваког биланса стања Друштво процењује да ли постоје објективни докази да је дошло до умањења вредности имовине 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.

Обезвређење акција, класификованих као финансијска средства расположива за продају, које се не котирају на Београдској берзи врши се у случају значајног или дуготрајног пада фер вредности посматране акције испод њене књиговодствене вредности. Претходно признати расходи обезвређења по овом основу се не укидају кроз биланс успеха. Свако накнадно повећање фер вредности се признаје директно у оквиру капитала.

Финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха се односе на обавезе које се држе ради трговања. Финансијске обавезе се класификују у ову категорију углавном ако су настале ради поновне куповине у блиској будућности. Деривати су такође категорисани као обавезе ради трговања изузев уколико нису назначени као деривати ради хеџинга. Обавезе у овој категорији се класификују у оквиру краткорочних обавеза.

Финансијске обавезе класификоване као обавезе по фер вредности кроз биланс успеха се иницијално признају по фер вредности, а трошкови трансакције књиже се као расход. Добици или губици који настају услед промене фер вредности обавеза приказују се у билансу успеха у оквиру осталих прихода и расхода у периоду у коме су настали. Расходи по основу камата на ове обавезе признају се у билансу успеха у оквиру осталих прихода и расхода, као део добитка или губитка насталог променом фер вредности обавезе.

Остале финансијске обавезе

Остале финансијске обавезе, укључујући обавезе по кредитима, иницијално се признају по фер вредности примљених средстава, умањене 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 протеча времена се признаје као расход по основу камата.

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 добици 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

Порези и доприноси на зараде и накнаде зарада

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.

Отпремнине

У складу са Законом о раду и Колективним уговором, Друштво има обавезу да запосленом исплати отпремнину приликом одласка у пензију у износу три просечне зараде остварене у Републици Србији у месецу који претходи месецу одласка у пензију. Друштво није извршило актуарску процену садашње вредности ове обавезе и није формирало резервисање по том основу. Руководство Друштва верује да таква резервисања, уколико би била процењена, не би могла да имају материјално значајан ефекат на финансијске извештаје Друштва.

Приходи и расходи

Приходи од продаје робе, производа и извршених услуга признају се у билансу успеха под условом да су сви ризици и користи прешли на купца. Приходи од продаје се евидентирају у моменту испоруке робе и производа или извршења услуге. Приходи се исказују по фактурној вредности, умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

Државна давања

Државна давања се признају по фер вредности када се стекне оправдана увереност да ће се Друштво придржавати услова повезаних са давањима и да ће давање бити примљено.

Државна давања повезана са средствима, укључујући немонетарна давања, исказују се у билансу стања као одложени приход по основу давања. Одложени приходи се признају у корист биланса успеха током корисног века трајања средства, и то за одговарајући износ амортизације, по принципу сучељавања прихода и расхода.

Прерачунавање стране валуте

Пословне промене настале у страниј 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 страниј валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

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

Ефекти позитивних и негативних курсних разлика по основу уговорене валутне клаузуле и прерачуна дугорочних потраживања и дугорочних обавеза у страниј валути су књижени у корист или на терет временских разграничења. Сразмеран износ разграничених курсних разлика преноси се у биланс успеха на дан доспећа дугорочних обавеза, односно дугорочних потраживања по основу којих су курсне разлике обрачунате.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у страниј 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.

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:

Корисни век некретнина, постројења и опреме

Друштво процењује преостали корисни век некретнина, постројења и опреме на крају сваке пословне године. Процена корисног века некретнина, постројења и опреме је заснована на историјском искуству са сличним средствима, као и предвиђеним технолошким напретком и променама економских и индустријских фактора.

Уколико се садашња процена разликује од претходних процена, промене у пословним књигама Друштва се евидентирају у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“. Ове процене могу да имају материјално значајан ефекат на књиговодствену вредност некретнина, постројења и опреме као и на износ амортизације текућег обрачунског периода.

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.

На пословање Друштва у 2011. години је негативно утицала светска економска криза, пре свега кроз мању тражњу за производима и робом Друштва. Услед тога, Друштво је извршило детаљну анализу умањења вредности 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.

Одложена пореска средства

Одложена пореска средства призната су на све неискоришћене пореске губитке до мере до које је извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески губици могу искористити. Значајна процена од стране руководства Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	у хиљадама РСД			
	Улагања У развој	Лиценце	Улагања у припреми	Укупно
Набавна вредност				
1. јануар 2010. године	17			17
Набавке у току године				
Преноси				
31. децембар 2010. године	<u>17</u>			<u>17</u>
1. јануар 2011. године	17			17
Набавке у току године	35			35
Преноси				
31. децембар 2011. године	<u>52</u>			<u>52</u>
Исправка вредности				
1. јануар 2010. године	6			6
Амортизација	11			11
Преноси				
31. децембар 2010. године	<u>17</u>			<u>17</u>
1. јануар 2011. године	6			6
Амортизација	11			11
Преноси				
31. децембар 2011. године	<u>17</u>			<u>17</u>
Садашња вредност				
31. децембар 2011. године	<u>35</u>			<u>35</u>
31. децембар 2010. године	<u>11</u>			<u>11</u>

6. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	у хиљадама РСД			
	Земљиште и грађевински објекти	Опрема	Аванси и средства у припреми	Укупно
Набавна вредност				
1. јануар 2010. Године	185260	14463	192520	392243
Корекција почетног стања				
Набавке у току године	137861	29682		167543
Преноси на инв.некрет. Отуђења и расходања			(152218)	(152218)
31. децембар 2010. године	<u>323121</u>	<u>44145</u>	<u>40302</u>	<u>407568</u>
1. јануар 2011. године	323121	44145	40302	407568
Набавке у току године	3565	2710		6275
Преноси Отуђења и расходања				
31. децембар 2011. године	<u>326686</u>	<u>46855</u>	<u>40302</u>	<u>413843</u>
Исправка вредности				
1. јануар 2010. године	111883	13051	171158	296092
Корекција почетног стања				
Амортизација	7953			7953
Преноси Отуђења и расходања			(171158)	(171158)
31. децембар 2010. године	<u>119836</u>	<u>13051</u>		<u>132887</u>
1. јануар 2011. године	119836	13051		132887
Амортизација	6257	4139		10396
Преноси Отуђења и расходања		1078		1078
31. децембар 2011. године	<u>126093</u>	<u>19068</u>		<u>145161</u>
Садашња вредност				
31. децембар 2011. године	<u>200593</u>	<u>27787</u>	<u>40302</u>	<u>268682</u>
31. децембар 2010. године	<u>203285</u>	<u>31094</u>	<u>40302</u>	<u>274681</u>

7. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Набавна (ревалоризована) вредност		
Стање на почетку године	12431	11630
Набавке у току године		
Процена вредности		
Преноси		801
Отуђења и расходавања		
Стање на крају године	<u>12431</u>	<u>12431</u>
Исправка вредности		
Стање на почетку године	9375	8788
Амортизација	223	587
Процена вредности		
Преноси		
Отуђења и расходавања		
Стање на крају године	<u>9598</u>	<u>9375</u>
Садашња вредност	<u>2833</u>	<u>3056</u>

Процена фер вредности инвестиционих некретнина је извршена са стањем на дан 31. децембра 2010. године од стране проценитеља. Процена је извршена комбинованом применом тржишног, приносног и трошковног приступа.

8. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Материјал	754	876
Роба	8	11
Дати аванси	2160	3573
	<u>2922</u>	<u>4460</u>

9. ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Потраживања од купаца	6338	5636
Потраживања за преплаћене порезе		
Остала потраживања	943	317
Минус: исправка вредности	<u>(3554)</u>	<u>(3152)</u>
	<u>3927</u>	<u>2801</u>

У складу са пословном политиком, своје производе, робу и услуге Друштво продаје на одложени рок који у просеку износи 5 (пет) дана. Старосна структура потраживања на дан 31. децембра 2011. и 2010. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
0-30 дана	4530	4173
30-60 дана	775	592
60-90 дана	344	520
90-180 дана	30	76
180-360 дана	659	10
преко 360 дана		265
	6338	5636

На доспела потраживања Друштво не врши обрачун затезне камате. Наплата потраживања није обезбеђена теретом на имовину дужника или јемством трећег лица.

Промене на исправци вредности потраживања за 2011 и 2010. годину су биле следеће:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010
Стање на почетку године		
Нове исправке у току године	402	3152
Наплата претходно исправљених потраживања		
Стање на крају године	402	3152

10. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Текући рачуни	2001	11794
Девизни рачуни	2802	12060
Благајна		1
	4803	23054

11. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Разграничене курсне разлике	8627	9351
Потраживања по основу ПДВ-а	21	15
	8648	9366

Разграничене курсне разлике односе се на дугорочене кредите од „Маестралтоурс“ ДОО Будва који доспевају за 5 (пет) и 15 (петанаест) година.

12. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2011. године у износу од 98113 хиљада РСД (2009. године – 98113 хиљада РСД) чини 98113 обичних акција (2009. године – 98113 обичних акција), појединачне номиналне вредности од 1000 динара.

Стање капитала и број акција су регистровани код Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности и код Агенције за привредне регистре.

Код АПР- а последњом забележбом од 24.06.2010. године пренесен је капитал Агенцији за приватизацију.

КАПИТАЛ

Капитал	2011	2010
Основни капитал	98113	98113
Резерве	432	432
Нераспоређени добитак	67058	
Губитак	(86682)	(86682)
	78921	11863

Структура основног капитала Друштва дата је у наредном прегледу:

	2011.		2010.	
	Број акција	% учешћа	Број акција	% учешћа
Физичка лица	29722	30%	29722	30%
Агенција за приватизацију	68390	70%	68390	30%
	98112	100%	98112	100%

13. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	2011	2010
Дугорочни кредити	101829	102663
Обавезе које се могу конвертовати у капитал		80000
Фин.лизинг	619	
	102448	182663

Обавезе Друштва по основу кредита на дан 31.12.2011 године у износу од 101829 хиљада РСД се односе на средства одобрена од стране повезаних правних лица која су 2010 години престала да буду повезана .

14. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Примљени аванси	2624	92725
Обавезе према добављачима у земљи	4659	2765
Остале обавезе из пословања	26	22
Обавезе за нето зараде и накнаде	5956	1811
Обавезе за порезе и доприносе	4359	4232
Обавезе из спец.послова према др.лицима у дин	91471	
Остале краткорочне обавезе	903	585
Обавезе за порез на добит	156	
	110154	102210

15. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од угоститељских услуга	69213	52237
Приходи од активирања учинака и робе	12	2
	69225	52239

16. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011	2010.
Приходи од закупнина	11664	12022
Остали пословни приходи	536	508
	12200	12530

17. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду	14501	12252
Трошкови горива и енергије	9972	8559
Трошкови режијског материјала	702	394
	25175	16124

18. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови бруто зарада	32512	24693
Трошкови доприноса на зараде на терет послодавца	5820	4420
Трошкови отпремнина		135

Остали лични расходи	2268	3042
	40600	32290

19. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације	10456	7953
	10456	7953

20. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови судских такси	190	655
Трошкови адвокатских услуга	321	237
Трошкови услуга одржавања	888	834
Трошкови закупнина	2	4
Трошкови рекламе и пропаганде	150	317
Трошкови истраживања	171	50
Трошкови репрезентације	183	249
Трошкови премије осигурања	1565	1801
Трошкови платног промета	697	574
Трошкови чланарина	97	73
Трошкови пореза и доприноса	1116	565
Трошкови осталих услуга	3400	2817
Остали нематеријални трошкови	2116	1315
Трошкови транспортних услуга	723	630
Трошкови осталих непроизводних услуга	3195	2047
	14814	12168

21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од камата	39	
Позитивне курсне разлике		434
	39	434

22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Расходи камата	121	715
Негативне курсне разлике	11	69
	132	784

23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Вишкови	96	18
Наплаћена отписана потраживања	12	6

Приходи од смањења обавеза	80001	12
Остали приходи	516	42
	<u>80517</u>	<u>78</u>

24. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Губици по основу продаје опреме	2	27
Директан отпис потраживања	16	5
Расходи по основу обезвређења:		
- потраживања	413	3152
Остали расходи	1127	239
	<u>1558</u>	<u>3423</u>

25. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Усаглашавање добитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Губитак-добит	67214	(20456)
Корекције за губитак ранијих година	(65647)	
Пореска основица	<u>1567</u>	<u>(20456)</u>

26. ГУБИТАК ПО АКЦИЈИ

Друштво израчунава основну зараду/(губитак) по акцији као однос нето добитка/(губитка) из континуираног пословања који припада акционарима који поседују обичне акције и пондерисаног просечног броја обичних акција у оптицају за период, не узимајући у обзир сопствене акције стечене у току године од стране Друштва.

Прорачун зараде/(губитка) по акцији извршен је на основу следећих података:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Нето добитак/(губитак) текуће године	67058	(20456)
Пондерисани број обичних акција	98112	98112

27. 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 курсева страних 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.

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.

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 дугорочне и краткорочне финансијске пласмане, 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	
	преко 5 година	Укупно
2011. година		
Дугорочни кредити	101829	101829
	101829	101829
2010. година		
Дугорочни кредити	102663	102663
	102663	102663

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

28. 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	102448	182663
Готовина и готовински еквиваленти	4804	2386
Нето задуженост	97644	180277
Капитал	78921	11863
Укупан капитал	176565	192140
Показатељ задужености	55,30%	93,83%

29. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31.12.2011. године против Друштва се води већи број спорова. 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 сматра да судски спорови који се воде против Друштва неће проузроковати материјално значајне штете по Друштво.

30. 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.

31. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

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

32. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
ЕУР	104,6409	105,4982

У Новом саду
дана 23.04.2012. год.

Лице одговорно за састављање
финансијског извештаја

Законски заступник

М.П

ПУТНИК АД НОВИ САД

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Финансијски извештаји
31. децембар 2011. године

САДРЖАЈ

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА----- 1-3

ПРИЛОГ

БИЛАНС СТАЊА

БИЛАНС УСПЕХА

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И УПРАВНОМ ОДБОРУ ПУТНИК АД НОВИ САД

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја привредног друштва **Путник ад Нови Сад** (у даљем тексту: „Друштво“) који обухватају биланс стања на дан 31. децембар 2011. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство Друштва је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извештаја у складу с Међународним стандардима финансијског извештавања, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне у припреми финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње и грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о наведеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу да се придржавамо принципа професионалне етике и да ревизију планирамо и извршимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже материјално значајне погрешне исказе.

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



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И УПРАВНОМ ОДБОРУ ПУТНИК АД НОВИ САД

Одговорност ревизора (наставак)

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

Основе за изражавање мишљења са резервом

Друштво није извршило актуарски обрачун како би се утврдила садашња вредност акумулираних права запослених на отпремнине како се то захтева по МРС 19 Накнаде запосленима. Као резултат тога није извршено резервисање по овом основу у финансијским извештајима Друштва за 2011. годину. Сагласно томе, нисмо могли да се уверимо у потенцијалне ефекте резервисања по наведеном основу у финансијским извештајима Друштва за 2011. годину.

Друштво је покренуло више судских поступака за наплату својих потраживања, укупне вредности од око 40.968 хиљада динара. Такође, против Друштва су покренути судски спорови по различитим основама, који су у различитим фазама и чија укупна вредност износи преко 20.303 хиљаде динара. Друштво није процењивало исходе судских спорова, нити је извршило резервисања на терет расхода текућег периода за евентуалне материјално значајне губитке који могу настати по овом основу.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за евентуалне ефекте питања изнетих у оквиру пасуса „Основе за изражавање мишљења са резервом”, финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијску позицију Друштва на дан 31. децембар 2011. године као и резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Дана 21.06.2010. године Агенција за приватизацију је Обавештењем бр. 1464/02-2106-ИНТ-275, раскинула Уговор о продаји друштвеног капитала методом јавне аукције ов.бр. II 231/2009 који је закључила са Конзорцијумом правних лица (у даљем тексту Купац), због неиспуњења уговорних обавеза Купца. Улагање које је Купац извршио у износу од 80.000 хиљада динара није прихваћено као инвестиционо улагање. С обзиром да је чланом 9 наведеног Уговора предвиђено да Купац, у случају раскида Уговора због неиспуњења преузетих уговорних обавеза као несавесна страна, губи право на повраћај плаћеног износа на име купопродајне цене и сва права и потраживања по основу Уговора Друштво је горе наведене обавезе у износу од 80.000 хиљада динара укинуло у корист прихода периода. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И УПРАВНОМ ОДБОРУ ПУТНИК АД НОВИ САД

Скретање пажње (наставак)

У оквиру АОП-а 119 исказана је обавеза према правном лицу Палић доо Суботица у износу од 91.471 хиљаду динара по основу улагања изнад обавезне инвестиције, док је у оквиру АОП-а 114 исказана обавеза према друштву Маестралтоурс доо из Будве у износу од 101.829 хиљада динара по основу дугорочних позајмица Друштву. Наведена правна лица била су чланови Конзорцијума правних лица са којима је раскинут Уговор о приватизацији. Спровели смо поступак независне потврде салда са стањем на дан 31. децембар 2011. године, али до дана издавања овог извештаја нисмо добили одговор. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.

Друга питања

Финансијски извештаји Друштва, за годину која се завршава на дан 31. децембар 2010. године, су били предмет ревизије од стране другог ревизора, који се у свом извештају од 14. априла 2011. године изразио мишљење са резервом из следећих разлога: 1. Некретнине, постројења и опрема укључују некретнине које се не користе у пословним активностима Друштва и нису тестиране за обезвређење у складу са захтевима МРС 36 Умањење вредности средстава; 2. Није прибављена независна потврда стања по основу дугорочних кредита од повезаних правних лица у износу од 102.663 хиљаде динара; 3. Друштво није извршило обрачун и потребна обелодањивања пореза на добитак у складу са МРС 12 Порез на добитак; 4. Приложени финансијски извештаји не укључују резервисања за накнаде запосленима по основу отпремнина у складу са захтевима МРС 19 Примања запослених; 5. Приливи и одливи приказани у Извештају о токовима готовине не одражавају стварне промене готовине и готовинских средстава у складу са МРС 7 Извештај о токовима готовине; 6. Против Друштва је покренуто више судских спорова, није могуће утврдити негативне ефекте које на финансијске извештаје могу имати судски спорови; 7. Друштво је у 2010. години исказало губитак у износу од 20.456 хиљаде динара. Поред тога, краткорочне обавезе су за 83.095 хиљаде динара веће од обртне имовине, што указује на постојање значајне неизвесности која може да изазове сумњу у односу на способност Друштва да послује по начелу сталности пословања.

Београд, 25. април 2012. године



Овлашћени ревизор

Миланка Ристић
Миланка Ристић

БИЛАНС СТАЊА

	(у хиљадама динара)	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
АКТИВА		
СТАЛНА ИМОВИНА		
НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	-	-
GOODWILL	-	-
НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	35	11
НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА	271.515	277.738
Некретнине, постројења и опрема	268.682	274.681
Инвестиционе некретнине	2.833	3.057
Биолошка средства	-	-
ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	-	-
Учешћа у капиталу	-	-
Остали дугорочни пласмани	-	-
	271.550	277.749
ОБРТНА ИМОВИНА		
ЗАЛИХЕ	2.922	4.460
СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА	17.179	14.530
Потраживања	3.727	2.784
Потраживања за више плаћен порез на добитак	-	-
Краткорочни финансијски пласмани	-	-
Готовински еквиваленти и готовина	4.804	2.386
ПДВ и АВР	8.648	9.360
	20.101	18.990
ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА		
ПОСЛОВНА ИМОВИНА	291.651	296.739
ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	-	-
УКУПНА АКТИВА	291.651	296.739
ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	-	-

БИЛАНС СТАЊА

	(у хиљадама динара)	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ПАСИВА		
КАПИТАЛ		
ОСНОВНИ КАПИТАЛ	98.113	98.113
НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	-	-
РЕЗЕРВЕ	432	432
РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	-	-
НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	-	-
НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	-	-
НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	67.058	-
ГУБИТАК	86.682	86.682
ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	-	-
	78.921	11.863
ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ		
ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	-	-
ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	102.448	182.663
Дугорочни кредити	102.448	182.663
Остале дугорочне обавезе	-	-
КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	110.154	102.085
Краткорочне финансијске обавезе	-	-
Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	-	-
Обавезе из пословања	98.781	95.584
Остале краткорочне обавезе	10.746	6.143
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и ПВР	471	358
Обавезе по основу пореза на добитак	156	-
	212.602	284.748
ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	128	128
УКУПНА ПАСИВА	291.651	296.739
ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	-	-

БИЛАНС УСПЕХА

	(у хиљадама динара)	
	2011.	2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
Приходи од продаје	69.265	52.237
Приходи од активирања учинака и робе	12	2
Повећање вредности залиха учинака	-	-
Смањење вредности залиха учинака	-	-
Остали пословни приходи	12.154	12.530
	81.431	64.769
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		
Набавна вредност продате робе	29	8
Трошкови материјала	25.175	29.109
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	43.099	32.290
Трошкови амортизације и резервисања	10.456	7.953
Остали пословни расходи	14.303	12.168
	93.062	81.528
	(11.631)	(16.759)
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/ГУБИТАК		
Финансијски приходи	39	434
Финансијски расходи	132	784
Остали приходи	80.517	78
Остали расходи	1.559	3.423
	67.234	(20.454)
ДОБИТАК/ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА		
Нето добитак пословања које се обуставља	-	-
Нето губитак пословања које се обуставља	20	2
	67.214	(20.456)
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК		
Порески расход периода	(156)	-
Одложени порески расходи периода	-	-
Одложени порески приходи периода	-	-
	(156)	-
Исплаћена лична примања послодавцу	-	-
НЕТО ДОБИТАК/ГУБИТАК	67.058	(20.456)
Нето добитак који припада мањ. улагачима	-	-
Нето добитак који припада власницима матичног правног лица	-	-
ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ		
Основна зарада по акцији	-	-
Умањена зарада по акцији	-	-

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

	у хиљадама динара	
	2011.	2010.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи готовине из пословних активности	92.369	44.427
Продаја и примљени аванси	91.840	44.427
Примљене камате из пословних активности	39	-
Остали приливи из редовног пословања	490	-
Одливи готовине из пословних активности	83.548	40.952
Исплате добављачима и дати аванси	32.941	11.627
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	43.099	29.325
Плаћене камате	121	-
Порез на добитак	-	-
Плаћања по основу осталих јавних прихода	7.387	-
Нето прилив готовине из пословних активности	8.821	3.475
Нето одлив готовине из пословних активности	-	-
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи готовине из активности инвестирања	360	38
Продаја акција и удела (нето приливи)	-	-
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	360	38
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	-	-
Примљене камате из активности инвестирања	-	-
Примљене дивиденде	-	-
Одливи готовине из активности инвестирања	6.276	33.979
Куповина акција и удела (нето одливи)	-	-
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	6.276	33.979
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	-	-
Нето прилив готовине из активности инвестирања	-	-
Нето одлив готовине из активности инвестирања	5.916	33.941
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Приливи готовине из активности финансирања	-	-
Увећање основног капитала	-	-
Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	-	-
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	-	-
Одливи готовине из активности финансирања	487	-
Откуп сопствених акција и удела	-	-
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	-	-
Финансијски лизинг	487	-
Исплаћене дивиденде	-	-
Нето прилив готовине из активности финансирања	-	-
Нето одлив готовине из активности финансирања	487	-
Свега приливи готовине	92.729	44.465
Свега одливи готовине	90.311	74.931
Нето прилив готовине	2.418	-
Нето одлив готовине	-	30.466
Готовина на почетку обрачуноског периода	2.386	32.852
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	-	-
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	-	-
Готовина на крају обрачуноског периода	4.804	2.386

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 01. јануара до 31. децембра 2011. године

	(У хиљадама динара)				
	Акцијски капитал	Резерве	Добитак	Губитак	Укупно
Стање 01. јануара 2010. године	98.113	432	-	(66.226)	32.319
Резултат текуће године	-	-	-	(20.456)	(20.456)
Стање 31. децембра 2010. године	98.113	432	-	(86.682)	11.863
Резултат текуће године	-	-	67.058	-	67.058
Стање 31. децембра 2011. године	98.113	432	67.058	86.682	78.921

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

„ПУТНИК“ АД НОВИ САД (у даљем тексту „Друштво“) је основано 24 априла 1991. године.

Друштво је организовано као отворено акционарско друштво и регистровано је код Агенције за привредне регистре решењем бр. БД 61136/2005. Акцијама Друштва се од дана 01.06.2009. године тргује на ванберзанском тржишту Београдске берзе.

Основна делатност Друштва је Хотели и сличан смештај.

Седиште Друштва је у Новом Саду, улица Дунавска 25.

Матични број Друштва је 08240523 а порески идентификациони број 100720542.

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 и 111/2009) 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.

Приложени финансијски извештаји се могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Презентација финансијских извештаја

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 114/2006, 119/2008, 9/2009 и 4/2010).

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 састављени су у сагласности са МСФИ и МРС, па се извршило приказивање конзистентно са подацима за 2011. годину.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Нематеријална улагања

Нематеријална улагања се иницијално признају по набавној вредности. Накнадно вредновање нематеријалних улагања врши се по набавној вредности умањеној за исправку вредности по основу амортизације и евентуалне губитке по основу умањења вредности.

Амортизација се обрачунава на набавну вредност, применом пропорционалног метода.

Примењене стопе амортизације за нематеријална улагања су следеће:

Улагања у развој	25 %
------------------	------

Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема се иницијално признају по набавној вредности, односно по цени коштања за средства израђена у сопственој режији. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове који се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања, некретнине, постројења и опрема вреднују се по набавној вредности умањеној за кумулирану исправку вредности по основу амортизације и за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Амортизација некретнина, постројења и опреме се израчунава применом пропорционалне методе у току процењеног корисног века употребе средстава, уз примену следећих стопа:

Зграде	1,80%
Бојлери и остала опрема за загревање	10,00%
Опрема за пренос и дис. топ. енергије	11,00%
Агрегати	12,50%
Собни намештај у хотелима од дрвета	11,00%
Собни намештај у хотелима од осталог материјала	10,00%
Намештај за ресторане од метала	10,00%
Намештај за ресторане од дрвета	11,00%
Намештај за ресторане од пластике и осталог материјала	12,50%
намештај у кухињи од дрвета	10,00%
Намештај у кухињи од емајла	15,00%
опрема за производњу и чување хране	15,00%
Сервисно посуђе од кристала	12,50%
Опрема за хлађење	12,50%
Рацепцијски пултови	10,00%
Метални ормани за драгоцености	10,00%
лустери, монтажне сауне, бил. столови и др	5,00%
Гарнитуре и остали намештај за седење, машине за прање посуђа и рубља	15,00%
усисивачи	20,00%
Остала непоменута опрема	14,30%
Путнички аутомобили	15,50%
Телефонски апарати	10,00%
Клима уређаји	16,50%
Пећи и друга опрема за загревање	12,50%
Канцеларијски н амештај од дрвета	12,50%
Канцеларијски намештај од метала	10,00%
Електричне писаће машине	14,30%
Механичке писаће машине	12,50%
Рачунари и остала опрема за обраду података	20,00%
Опрема за умножавање	14,30%
ТВ и музички апарати	12,50%
Остала непоменута опрема	11,00%

Обрачун амортизације почиње од наредног месеца у односу на месец у којем је средство стављено у употребу. Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради обрачуна амортизације која одражава стварни утрошак ових средстава у току пословања и преостали намеравани век њиховог коришћења.

Средство се искњижава из евиденције у моменту отуђења или уколико се не очекују будуће економске користи од употребе тог средства. Добици или губици по основу продаје или отписа средства (као разлика између нето продајне вредности и књиговодствене вредности) признају се у билансу успеха одговарајућег периода.

Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине обухватају некретнине које Друштво издаје у закуп или држи ради увећања вредности капитала.

Иницијално признавање инвестиционих некретнина врши се по њиховој набавној вредности или цени коштања. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове које се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања инвестиционе некретнине се вреднују по фер вредности, коју годишње утврђују екстерни проценитељи. Фер вредност се заснива на ценама понуде на активном тржишту коригованим, уколико је неопходно, за специфичности средства. Промене у фер вредностима инвестиционих некретнина се евидентирају у билансу успеха као део осталих прихода, односно осталих расхода.

Залихе

Залихе се вреднују по набавној вредности, односно цени коштања, или нето продајној вредности, у зависности која је нижа.

Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, увозне дажбине, транспортне трошкове и друге зависне трошкове набавке. Цена коштања обухвата трошкове директног материјала, директног рада и индиректне трошкове производње. Трошкови су укључени у цену коштања на бази нормалног степена искоришћености капацитета, не укључујући трошкове камата.

Нето продајна вредност представља вредност по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања, након умањења за трошкове продаје.

Обрачун излаза залиха утврђује се методом просечне пондерисане цене.

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.

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 дугорочне финансијске пласмане, потраживања и краткорочне финансијске пласмане готовину и готовинске еквиваленте. 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, краткорочне финансијске обавезе, обавезе из пословања 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.

Приходи се признају на бази ефективне камате за дужничке инструменте, изузев за оне који су исказани по фер вредности кроз биланс успеха.

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.

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха се односе на средства која се држе ради трговања. Финансијска средства се класификују у ову категорију углавном ако су стечена ради продаје у блиској будућности. Деривати су такође категорисани као средства ради трговања изузев уколико нису назначени као деривати ради хеџинга. Средства у овој категорији се класификују у оквиру обртне имовине.

Финансијска средства класификована као средства по фер вредности кроз биланс успеха се иницијално признају по фер вредности, а трошкови трансакције књиже се као расход. Добици или губици који настају услед промене фер вредности средства приказују се у билансу успеха у оквиру осталих прихода и расхода у периоду у коме су настали. Приходи од дивиденди на ова средстава признају се у билансу успеха у оквиру осталих прихода и расхода, као део добитка или губитка насталог променом фер вредности средства.

Кредити (зајмови) и потраживања

Потраживања од купаца, 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.

Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају су недеривативна средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као финансијска средства назначена по фер вредности кроз биланс успеха, инвестиције које се држе до доспећа и кредити (зајмови) и потраживања.

Након почетног признавања, финансијска средства расположива за продају признају се по њиховој фер вредности. Добици или губици настали по основу промене фер вредности признају се у оквиру промена на капиталу, на рачунима нерезализованих добитака и губитака по основу хартија од вредности. Умањења за губитке по основу обезвређења вредности се признају директно у билансу успеха. У случају продаје финансијског средства расположивог за продају или трајног умањења вредности, кумулативни добитак или губитак, претходно признат у оквиру капитала, преноси се на приходе и расходе периода.

Фер вредност финансијских средстава се у начелу утврђује према тржишној вредности оствареној на Београдској берзи на дан биланса стања. За средства за која не постоји активно тржиште, фер вредност се утврђује коришћењем техника процене. Технике процене обухватају коришћење последњих независних тржишних трансакција између обавештених, вољних страна, ако су доступне, поређење са актуелном фер вредношћу другог инструмента који је у значајној мери исти и анализу дисконтованог тока готовине. Средства за која не постоји активно тржиште и за која није могуће реално утврдити фер вредност вреднују се по набавној вредности, умањеној за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Умањења вредности финансијских средстава

На дан сваког биланса стања Друштво процењује да ли постоје објективни докази да је дошло до умањења вредности имовине 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.

Обезвређење акција, класификованих као финансијска средства расположива за продају, које се не котирају на Београдској берзи врши се у случају значајног или дуготрајног пада фер вредности посматране акције испод њене књиговодствене вредности. Претходно признати расходи обезвређења по овом основу се не укидају кроз биланс успеха. Свако накнадно повећање фер вредности се признаје директно у оквиру капитала.

Финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха

Финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха се односе на обавезе које се држе ради трговања. Финансијске обавезе се класификују у ову категорију углавном ако су настале ради поновне куповине у блиској будућности. Деривати су такође категорисани као обавезе ради трговања изузев уколико нису назначени као деривати ради хеџинга. Обавезе у овој категорији се класификују у оквиру краткорочних обавеза.

Финансијске обавезе класификоване као обавезе по фер вредности кроз биланс успеха се иницијално признају по фер вредности, а трошкови трансакције књиже се као расход. Добици или губици који настају услед промене фер вредности обавеза приказују се у билансу успеха у оквиру осталих прихода и расхода у периоду у коме су настали. Расходи по основу камата на ове обавезе признају се у билансу успеха у оквиру осталих прихода и расхода, као део добитка или губитка насталог променом фер вредности обавезе.

Остале финансијске обавезе

Остале финансијске обавезе, укључујући обавезе по кредитима, иницијално се признају по фер вредности примљених средстава, умањене 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.

Приходи и расходи

Приходи од продаје робе, производа и извршених услуга признају се у билансу успеха под условом да су сви ризици и користи прешли на купца. Приходи од продаје се евидентирају у моменту испоруке робе и производа или извршења услуге. Приходи се исказују по фактурној вредности, умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

Државна давања

Државна давања се признају по фер вредности када се стекне оправдана увереност да ће се Друштво придржавати услова повезаних са давањима и да ће давање бити примљено.

Државна давања повезана са средствима, укључујући немонетарна давања, исказују се у билансу стања као одложени приход по основу давања. Одложени приходи се признају у корист биланса успеха током корисног века трајања средства, и то за одговарајући износ амортизације, по принципу сучељавања прихода и расхода.

Прерачунавање стране валуте

Пословне промене настале у иностраној 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 иностраној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

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

Ефекти позитивних и негативних курсних разлика по основу уговорене валутне клаузуле и прерачуна дугорочних потраживања и дугорочних обавеза у иностраној валути су књижени у корист или на терет временских разграничења. Сразмеран износ разграничених курсних разлика преноси се у биланс успеха на дан доспећа дугорочних обавеза, односно дугорочних потраживања по основу којих су курсне разлике обрачунате.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у иностраној 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.

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:

Корисни век некретнина, постројења и опреме

Друштво процењује преостали корисни век некретнина, постројења и опреме на крају сваке пословне године. Процена корисног века некретнина, постројења и опреме је заснована на историјском искуству са сличним средствима, као и предвиђеним технолошким напретком и променама економских и индустријских фактора.

Уколико се садашња процена разликује од претходних процена, промене у пословним књигама Друштва се евидентирају у складу са MPC 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“. Ове процене могу да имају материјално значајан ефекат на књиговодствену вредност некретнина, постројења и опреме као и на износ амортизације текућег обрачунског периода.

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.

На пословање Друштва у 2011. години је негативно утицала светска економска криза, пре свега кроз мању тражњу за производима и робом Друштва. Услед тога, Друштво је извршило детаљну анализу умањења вредности 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.

Одложена пореска средства

Одложена пореска средства призната су на све неискоришћене пореске губитке до мере до које је извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески губици могу искористити. Значајна процена од стране руководства Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	у хиљадама РСД			
	Улагања У развој	Лиценце	Улагања у припреми	Укупно
Набавна вредност				
1. јануар 2010. године	17	-	-	17
Набавке у току године	-	-	-	-
Преноси	-	-	-	-
31. децембар 2010. године	17	-	-	17
1. јануар 2011. године	17	-	-	17
Набавке у току године	35	-	-	35
Преноси	-	-	-	-
31. децембар 2011. године	52	-	-	52
Исправка вредности				
1. јануар 2010. године	6	-	-	6
Амортизација	11	-	-	11
Преноси	-	-	-	-
31. децембар 2010. године	17	-	-	17
1. јануар 2011. године	6	-	-	6
Амортизација	11	-	-	11
Преноси	-	-	-	-
31. децембар 2011. године	17	-	-	17
Садашња вредност				
31. децембар 2011. године	35	-	-	35
31. децембар 2010. године	11	-	-	11

6. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	у хиљадама РСД			
	Земљиште и грађевински објекти	Опрема	Аванси и средства у припреми	Укупно
Набавна вредност				
1. јануар 2010. Године	185.260	14.463	192.520	392.243
Корекција почетног стања	-	-	-	-
Набавке у току године	137.861	29.682	-	167.543
Преноси на инв.некрет.	-	-	(152.218)	(152.218)
Отуђења и расходања	-	-	-	-
31. децембар 2010. године	<u>323.121</u>	<u>44.145</u>	<u>40.302</u>	<u>407.568</u>
1. јануар 2011. године	323.121	44.145	40.302	407.568
Набавке у току године	3.565	2.710	-	6.275
Преноси	-	-	-	-
Отуђења и расходања	-	-	-	-
31. децембар 2011. године	<u>326.686</u>	<u>46.855</u>	<u>40.302</u>	<u>413.843</u>
Исправка вредности				
1. јануар 2010. године	111.883	13.051	171.158	296.092
Корекција почетног стања	-	-	-	-
Амортизација	7.953	-	-	7.953
Преноси	-	-	(171.158)	(171.158)
Отуђења и расходања	-	-	-	-
31. децембар 2010. године	<u>119.836</u>	<u>13.051</u>	<u>-</u>	<u>132.887</u>
1. јануар 2011. године	119.836	13.051	-	132.887
Амортизација	6.257	4.139	-	10.396
Преноси	-	1.078	-	1.078
Отуђења и расходања	-	-	-	-
31. децембар 2011. године	<u>126.093</u>	<u>19.068</u>	<u>-</u>	<u>145.161</u>
Садашња вредност				
31. децембар 2011. године	<u>200.593</u>	<u>27.787</u>	<u>40.302</u>	<u>268.682</u>
31. децембар 2010. године	<u>203.285</u>	<u>31.094</u>	<u>40.302</u>	<u>274.681</u>

7. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Набавна (ревалоризована) вредност		
Стање на почетку године	12.431	11.630
Набавке у току године	-	-
Процена вредности	-	-
Преноси	-	801
Отуђења и расходања	-	-
Стање на крају године	<u>12.431</u>	<u>12.431</u>
Исправка вредности		
Стање на почетку године	9.375	8.788
Амортизација	223	587
Процена вредности	-	-
Преноси	-	-
Отуђења и расходања	-	-
Стање на крају године	<u>9.598</u>	<u>9.375</u>
Садашња вредност	<u>2.833</u>	<u>3.056</u>

Процена фер вредности инвестиционих некретнина је извршена са стањем на дан 31. децембра 2010. године од стране проценитеља. Процена је извршена комбинованом применом тржишног, приносног и трошковног приступа.

8. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Материјал	754	876
Роба	8	11
Дати аванси	2.160	3.573
	<u>2.922</u>	<u>4.460</u>

9. ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Потраживања од купаца	6.338	5.636
Потраживања за преплаћене порезе		
Остала потраживања	943	317
Минус: исправка вредности	(3.554)	(3.152)
	<u>3.927</u>	<u>2.801</u>

У складу са пословном политиком, своје производе, робу и услуге Друштво продаје на одложени рок који у просеку износи 5 (пет) дана. Старосна структура потраживања на дан 31. децембра 2011. и 2010. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
0-30 дана	4.530	4.173
30-60 дана	775	592
60-90 дана	344	520
90-180 дана	30	76
180-360 дана	659	10
преко 360 дана	-	265
	6.338	5.636

На доспела потраживања Друштво не врши обрачун затезне камате. Наплата потраживања није обезбеђена теретом на имовину дужника или јемством трећег лица.

Промене на исправци вредности потраживања за 2011 и 2010. годину су биле следеће:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Стање на почетку године		
Нове исправке у току године	402	3.152
Наплата претходно исправљених потраживања	-	-
Стање на крају године	402	3.152

10. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Текући рачуни	2.001	11.794
Девизни рачуни	2.802	12.060
Благајна	-	1
	4.803	23.054

11. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Разграничене курсне разлике	8.627	9.351
Потраживања по основу ПДВ-а	21	15
	8.648	9.366

Разграничене курсне разлике односе се на дугорочене кредите од „Маестралтоурс“ ДОО Будва који доспевају за 5 (пет) и 15 (петанаест) година.

12. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2011. године у износу од 98113 хиљада РСД (2009. године – 98113 хиљада РСД) чини 98113 обичних акција (2009. године – 98113 обичних акција), појединачне номиналне вредности од 1000 динара.

Стање капитала и број акција су регистровани код Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности и код Агенције за привредне регистре.

Код АПР- а последњом забележбом од 24.06.2010. године пренесен је капитал Агенцији за приватизацију.

КАПИТАЛ

Капитал	2011	2010
Основни капитал	98.113	98.113
Резерве	432	432
Нераспоређени добитак	67.058	-
Губитак	(86.682)	(86.682)
	78.921	11.863

Структура основног капитала Друштва дата је у наредном прегледу:

	2011.		2010.	
	Број акција	% учешћа	Број акција	% учешћа
Физичка лица	29.722	30%	29.722	30%
Агенција за приватизацију	68.390	70%	68.390	30%
	98.112	100%	98.112	100%

13. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Дугорочни кредити	101.829	102.663
Обавезе које се могу конвертовати у капитал	-	80.000
Финансијски лизинг	619	
	102.448	182.663

Обавезе Друштва по основу кредита на дан 31.12.2011 године у износу од 101.829 хиљада РСД се односе на средства одобрена од стране повезаних правних лица која су 2010 години престала да буду повезана .

14. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Примљени аванси	2.624	92.725
Обавезе према добављачима у земљи	4.659	2.765
Остале обавезе из пословања	26	22
Обавезе за нето зараде и накнаде	5.956	1.811
Обавезе за порезе и доприносе	4.359	4.232
Обавезе из спец.послова према др.лицима у дин	91.471	-
Остале краткорочне обавезе	903	585
Обавезе за порез на добит	156	-
	110.154	102.210

15. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од угоститељских услуга	69.213	52.237
Приходи од активирања учинака и робе	12	2
	69.225	52.239

16. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011	2010.
Приходи од закупнина	11.664	12.022
Остали пословни приходи	536	508
	12.200	12.530

17. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Трошкови материјала за израду	14.501	12.252
Трошкови горива и енергије	9.972	8.559
Трошкови режијског материјала	702	394
	25.175	16.124

18. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Трошкови бруто зарада	32.512	24.693
Трошкови доприноса на зараде на терет послодавца	5.820	4.420
Трошкови отпремнина	-	135
Остали лични расходи	2.268	3.042
	40.600	32.290

19. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама РСД	
	2011	2010
Трошкови амортизације	10.456	7.953
	10.456	7.953

20. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	2011	2010
Трошкови судских такси	190	655
Трошкови адвокатских услуга	321	237
Трошкови услуга одржавања	888	834
Трошкови закупнина	2	4
Трошкови рекламе и пропаганде	150	317
Трошкови истраживања	171	50
Трошкови репрезентације	183	249
Трошкови премије осигурања	1.565	1.801
Трошкови платног промета	697	574
Трошкови чланарина	97	73
Трошкови пореза и доприноса	1.116	565
Трошкови осталих услуга	3.400	2.817
Остали нематеријални трошкови	2.116	1.315
Трошкови транспортних услуга	723	630
Трошкови осталих непроизводних услуга	3.195	2.047
	14.814	12.168

21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама РСД	
	2011	2010
Приходи од камата	39	-
Позитивне курсне разлике	-	434
	39	434

22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Расходи камата	121	715
Негативне курсне разлике	11	69
	132	784

23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Вишкови	96	18
Наплаћена отписана потраживања	12	6
Приходи од смањења обавеза	80.001	12
Остали приходи	516	42
	80.517	78

24. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Губици по основу продаје опреме	2	27
Директан отпис потраживања	16	5
Расходи по основу обезвређења:	-	-
- потраживања	413	3.152
Остали расходи	1.127	239
	1.558	3.423

25. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Усаглашавање добитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Губитак-добит	67.214	(20.456)
Корекције за губитак ранијих година	(65.647)	-
Пореска основица	1.567	(20.456)

26. ГУБИТАК ПО АКЦИЈИ

Друштво израчунава основну зараду/(губитак) по акцији као однос нето добитка/(губитка) из континуираног пословања који припада акционарима који поседују обичне акције и пондерисаног просечног броја обичних акција у оптицају за период, не узимајући у обзир сопствене акције стечене у току године од стране Друштва.

Прорачун зараде/(губитка) по акцији извршен је на основу следећих података:

	у хиљадама РСД	
	2011	2010
Нето добитак/(губитак) текуће године	67.058	(20.456)
Пондерисани број обичних акција	98.112	98.112

27. 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.

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.

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 дугорочне и краткорочне финансијске пласмане, 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	
	преко 5 година	Укупно
2011. година		
Дугорочни кредити	101.829	101.829
	101.829	101.829
2010. година		
Дугорочни кредити	102.663	102.663
	102.663	102.663

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

28. 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	102.448	182.663
Готовина и готовински еквиваленти	4.804	2.386
Нето задуженост	97.644	180.277
Капитал	78.921	11.863
Укупан капитал	176.565	192.140
Показатељ задужености	55,30%	93,83%

29. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31.12.2011. године против Друштва се води већи број спорова. 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 сматра да судски спорови који се воде против Друштва неће проузроковати материјално значајне штете по Друштво.

30. 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.

31. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

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

32. 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