



**GODIŠNJI IZVEŠTAJ  
ATD PUTNIK AD  
ZA 2011.GODINU**

Beograd, april 2012.godine

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012) „ATD PUTNIK“ a.d., iz Beograda, MB: 07034377 objavljuje:

## **GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011.GODINU**

### **I GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI**

- 1.1. Bilans stanja**
- 1.2. Bilans uspeha**
- 1.3. Izveštaj o tokovima gotovine**
- 1.4. Izveštaj o promenama na kapitalu**
- 1.5. Napomene uz finansijske izveštaje**

### **II IZVEŠTAJ REVIZORA**

### **III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU**

### **IV IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA**

### **V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA\***

### **VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA\***



Република Србија  
Агенција за привредне регистре

РЕГИСТАР ФИНАНСИЈСКИХ  
ИЗВЕШТАЈА И ПОДАТАКА О  
БОНИТЕТУ ПРАВНИХ ЛИЦА И  
ПРЕДУЗЕТНИКА

Број предмета ФИ 23391/2012  
Датум 09.03.2012



8100004731671



0104220684000008

**ПОТВРДА О РЕГИСТРАЦИЈИ РЕДОВНОГ ГОДИШЊЕГ ФИНАНСИЈСКОГ  
ИЗВЕШТАЈА ЗА 2011. ГОДИНУ**

за  
**АКЦИОНАРСКО ТУРИСТИЧКО ДРУШТВО PUTNIK AD BEOGRAD (STARI GRAD)**

**назив правног лица**

Драгослава Јовановића 1, Београд-Стари Град

**седиште правног лица**

Привредна друштва и задруге

**група обвезника**

07034377

**матични број**

5510

**шифра делатности**

10000602

**ПИБ**

Подаци о обвезнику на дан 31.12.2011. године:

Пуно пословно име: АКЦИОНАРСКО ТУРИСТИЧКО ДРУШТВО PUTNIK AD BEOGRAD,  
DRAGOSLAVA JOVANOVIĆA 1,

Шифра делатности: 5510

Величина за 2011. год.: Средњи

Редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину примљен је у Агенцији за привредне регистре - Регистру финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника на дан 27.02.2012. године

Предметни финансијски извештај је евидентиран на дан 01.03.2012 под бројем ФИ 23391/2012 и регистрован 09.03.2012 са следећом садржином:

БИЛАНС СТАЊА на дан 31.12.2011. год.

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001	6194652	6205292
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	1791	3194
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	1428801	1451511
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	1428801	1451511
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	4764060	4750587
1. Učešća u kapitalu	010	4764060	4750587
B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012	194583	458559
I. ZALIHE	013	7406	9671
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015	187177	448888
1. Potraživanja	016	108008	41762
2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017	4049	4049
3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	20165	83572
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	4616	6867
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020	50339	312638
G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022	6389235	6663851
Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024	6389235	6663851
E. VANBILANSNA AKTIVA	025	506766	506842
A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	3205390	3528809
I. OSNOVNI I KAPITAL	102	2406849	2406849
III. REZERVE	104	74150	74150
IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105	399336	399756
V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106	189	189
VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108	643736	647865
VIII. GUBITAK	109	318870	0
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111	3140822	3101100
II. DUGOROČNE OBAVEZE (114 + 115)	113	2978437	2908866
1. Dugoročni krediti	114	211770	277105
2. Ostale dugoročne obaveze	115	2766667	2631761
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116	162385	192234
1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	65004	66384
3. Obaveze iz poslovanja	119	81857	112041
4. Ostale kratkoročne obaveze	120	9778	9921
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	5746	3888
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123	43023	33942
G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124	6389235	6663851
D. VANBILANSNA PASIVA	125	506766	506842

**БИЛАНС УСПЕХА у периоду од 01.01. до 31.12.2011. год.**

- у хиљадама динара



Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201	150849	96445
1. Prihodi od prodaje	202	80799	78408
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203	56	365
5. Ostali poslovni prihodi	206	69994	17672
II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	222538	226763
2. Troškovi materijala	209	44196	43576
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	75648	84314
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	55598	32291
5. Ostali poslovni rashodi	212	47096	66582
IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214	71689	130318
V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	28234	750
VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	266132	315177
VII. OSTALI PRIHODI	217	13311	511311
VIII. OSTALI RASHODI	218	13513	37537
IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA(213-214+215-216+217-218)	219	0	29029
X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220	309789	0
B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223	0	29029
V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224	309789	0
2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	9081	3900
DJ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)	229	0	25129
E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230	318870	0

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ у периоду од 01.01. до 31.12.2011. год.**

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	100695	67413
1. Prodaja i primljeni avansi	302	98970	49290
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	0	2
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1725	18121
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	185468	348672
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	91670	223655
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	76053	87200
3. Plaćene kamate	308	6425	1768
4. Porez na dobitak	309	0	4049
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	11320	32000
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	84773	281259
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	63827	503983
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	420	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	63407	503983
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	46235	512973
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	13474	473436

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	32761	3255
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	36282
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	17592	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	0	8990
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	68191	363998
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	68191	363998
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	3163	77484
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	0	74996
3. Finansijski lizing	332	3163	2488
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	65028	286514
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	232713	935394
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	234866	939129
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	2153	3735
ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	340	6867	10790
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341	0	1
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	342	98	189
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338 - 339 + 340 +341 - 342)	343	4616	6867

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**  
у периоду од 01.01. до 31.12.2011. год.

- у хиљадама динара

Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	401	2405680
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3 ) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	404	2405680
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6 ) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	407	2405680
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9 ) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	410	2405680
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	413	2405680
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Ostali kapital (račun 309)	414	1169
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3 ) - Ostali kapital (račun 309)	417	1169
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6 ) - Ostali kapital (račun 309)	420	1169
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9 ) - Ostali kapital (račun 309)	423	1169
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Ostali kapital (račun 309)	426	1169

Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Rezerve (računi 321 i 322)	453	74150
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3 ) - Rezerve (računi 321 i 322)	456	74150
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6 ) - Rezerve (računi 321 i 322)	459	74150
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9 ) - Rezerve (računi 321 i 322)	462	74150
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Rezerve (računi 321 i 322)	465	74150
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	466	402898
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3 ) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	469	402898
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	471	3142
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6 ) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	472	399756
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9 ) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	475	399756
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	477	420
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	478	399336
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	479	254
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3 ) - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	482	254
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	484	65
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6 ) - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	485	189
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9 ) - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	488	189
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	491	189
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	505	620072
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3 ) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	508	620072
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	509	28205
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	510	412



Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6 ) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	511	647865
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9 ) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	514	647865
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	515	12867
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	516	16996
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	517	643736
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	528	318870
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	530	318870
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	544	3504223
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3 ) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	547	3504223
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	548	28205
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	549	3619
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6 ) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	550	3528809
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9 ) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	553	3528809
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	554	306003
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	555	17416
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	556	3205390

#### СТАТИСТИЧКИ АНЕКС за 2011. год.

#### I ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ ОДНОСНО ПРЕДУЗЕТНИКУ

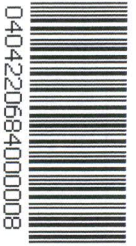
Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Број месеци пословања ( ознака од 1 до 12 )	601	12	12
2. Ознака за величину ( ознака од 1 до 3 )	602	2	2
3. Ознака за власништво ( ознака од 1 до 5 )	603	2	2
4. Број страних (правних или физичких) лица која имају уčešће у капиталу	604	1	1
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца ( ceo broj)	605	82	111



**II БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНИХ УЛАГАЊА И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА**

- у хиљадама динара

Опис	АОП	Бруто	Исправка	Нето (кол.4-5)
1.1. Stanje na početku godine - nematerijalna ulaganja	606	10121	6927	3194
1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine - nematerijalna ulaganja	607	2042	0	2042
1.3. Smanjenja u toku godine - nematerijalna ulaganja	608	1324	0	3445
1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609) - nematerijalna ulaganja	610	10839	9048	1791
2.1. Stanje na početku godine - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	611	1785252	333741	1451511
2.2. Povećanje (nabavke) u toku godine - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	612	32859	0	32859
2.3. Smanjenje u toku godine - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	613	0	0	55569
2.5. Stanje na kraju godine ( 611+612-613+614 ) - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	615	1818111	389310	1428801



**ОД III ДО IX ОСТАЛО**

- број акција као цео број  
- износи у хиљадама динара

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Zalihe materijala	616	5678	5754
6. Dati avansi	621	1728	3917
7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	7406	9671
1. Akcijski kapital	623	2405680	2405680
u tome : strani kapital	624	2026567	2026567
7. Ostali osnovani kapital	632	1169	1169
SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	2406849	2406849
1.1. Broj običnih akcija	634	741502	741502
1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635	2405680	2405680
3. SVEGA - nominalna vrednost akcija ( 635+637=623)	638	2405680	2405680
1. Potraživanja po osnovu prodaje ( stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	103088	35167
2. Obaveze iz poslovanja ( stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	80712	110799
3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja )	641	0	370
4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godišnji iznos po poreskim prijavama)	642	15874	27607
5. Obaveze iz poslovanja ( potražni promet bez početnog stanja )	643	194391	335476
6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada ( potražni promet bez početnog stanja)	644	39036	41311
7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog ( potražni promet bez početnog stanja )	645	5657	5920
8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	646	9264	10289

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima ( potražni promet bez početnog stanja )	648	1106	1584
11. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	649	25020	14966
12. Kontrolni zbir ( od 639 do 649 )	650	474148	583489
1. Troškovi goriva i energije	651	29268	26043
2. Troškovi zarade i naknade zarada ( bruto )	652	53957	57301
3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	9421	10456
4. Troškovi naknada fizičkim licima ( bruto ) po osnovu ugovora	654	4699	5292
6. Ostali lični rashodi i naknade	656	7571	11265
7. Troškovi proizvodnih usluga	657	15811	26254
8. Troškovi zakupnina	658	3657	5488
11. Troškovi amortizacije	661	55598	32291
12. Troškovi premija osiguranja	662	3113	3750
13. Troškovi platnog prometa	663	4586	5837
14. Troškovi članarina	664	31	15
15. Troškovi poreza	665	9655	11332
17. Rashodi kamata	667	6626	1229
18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	6626	1229
19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	3278	687
21. Kontrolni zbir ( od 651 do 670 )	671	213897	198469
6. Prihodi od kamata	677	2695	0
9. Kontrolni zbir ( od 672 do 679 )	680	2695	0

#### НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ

У саставу редовног годишњег финансијског извештаја за 2011. годину, обвезник је доставио Напомене уз финансијски извештај, које су објављене у форми скенираног документа на интернет страници Агенције за привредне регистре ([www.apr.gov.rs](http://www.apr.gov.rs)) – „Финансијски извештаји и бонитет“ – „Објављивање финансијских извештаја“.

ВЕЛИЧИНА КОЈА СЕ ПРИМЕЊУЈЕ У 2012. ГОДИНИ	
На основу података из редовног годишњег финансијског извештаја за 2011. год. обвезник се исправно разврстао у	2 - Средњи
Величина обвезника утврђена од стране АПР – Регистра финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника	2 - Средњи

Правно лице је обавезно да изврши ревизију годишњег финансијског извештаја за 2011. год., у складу са Законом о рачуноводству и ревизији.



Рујица Стаменковић

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011.GODINU

### L OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

**AKCIONARSKO TURISTIČKO DRUŠTVO " PUTNIK " AD Dragoslava Jovanovića 1, Beograd - Stari Grad - Srbija** (u daljem tekstu Društvo )

**REGISTARSKI BROJ : BD 1275 / 2005 od 07.03.2005.**

**PORESKI IDENTIFIKACIONI BROJ (PIB ) : 100000602**

**DRUŠTVO JE OSNOVANO 24.06.1923.godine** kao Zadruga za saobraćaj i promet stranaca, odnosno Društvo za saobraćaj putnika i turista.

Na osnovu Ugovora o kupoprodaji zaključenog 19.maja 2003.god. i Ugovora o izmenama i dopunama od 09. i 12 juna 2003.god. 519.032 akcija Preduzeća, prodato je kupcu Uniworld Holdings Ltd, USA, tj. 70% kapitala. Zaposleni Preduzeća (uključujući i bivše zaposlene) posedovali su 111.229 akcija , što čini 15% kapitala, dok je preostalih 15% u iznosu od 111.229 akcija uneto u Privatizacioni registar.

Odlukom o prenosu kapitala preduzeća ATD "PUTNIK" iz Beograda Akcijskom fondu od 14.07.2005., Agencija za privatizaciju Republike Srbije utvrdila je da je predmetni Ugovor o prodaji društvenog kapitala raskinut.

Kapital koji je Agencija za privatizaciju prenela Akcijskom fondu na osnovu pomenute odluke iznosio je 70% ukupno registrovanog draštvenog kapitala Društva, a koji je podeljen na 519.032 akcije, nominalne vrednosti 1.000,00 dinara, sa stanjem na dan 31.12.1999.

Kapital je prenet Akcijskom fondu radi prodaje na način propisan zakonom.

Od 20.04.2007.godine većinski vlasnik ATD " Putnik " je ACCIONA INVESTMENTS LTD , Nikozija , Kipar , koja je kupovinom na Beogradskoj berzi 519.032 akcije iz portfelja Akcijskog fonda ukupne vrednosti 3.114.192.000,00 dinara i 51.660 akcija od manjinskih akcionara ukupne vrednosti 309.960.000,00 dinara, stekla 76,95 % akcija ATD " Putnik " sa pravom glasa .

Na osnovu ponude o preuzimanju preostalog dela manjinskog paketa od 30.04.2007. godine, većinski vlasnik preuzeo je 24.05.2007.godine 50.661 akcija ukupne vrednosti 303.966.000,00 dinara , a na Beogradskoj berzi do 08.10.2007.godine kupljeno je još 3.265 akcija od manjinskih akcionara ukupne vrednosti 19.590.000,00 dinara.

Na dan 31.12.2011. godine većinski vlasnik ATD " Putnik " Acciona investments LTD " poseduje 624.618 akcijaili 84,24 % akcija sa pravom glasa.

**PRETEŽNA DELATNOST DRUŠTVA JE : 5510** - delatnost hoteli i sličan smeštaj. Promena pretežne delatnosti je izvršena 22. novembra 2010. godine na osnovu odluke Upravnog odbora Društva, upisom promene u Agenciju za privredne registre.

Prema kriterijumima za razvrstavanje iz Zakona o računovodstvu i reviziji ( " Službeni glasnik" RS br. 46 / 2006 ) Društvo je razvrstano u **srednje pravno Lice**.

Prosečan broj zaposlenih u 2011.godine je **85** , a u 2010. godini iznosio je **111**.

Društvo je organizovano kao **otvoreno akcionarsko društvo**. **Organi Društva su :**

1. Skupština Društva
2. Upravni odbor Društva
3. Generalni direktor
4. Izvršni odbor
5. Nadzorni odbor
6. Sekretar Društva

Društvo je osnivač jednočlanih zavisnih društava sa 100 % učešća u kapitalu:

1. Ugostiteljsko turističko preduzeće " Putnik Prijepolje " d.o.o - Prijepolje - u stečaju
2. Ugostiteljsko turističko preduzeće " Putnik Aleksinac " d.o.o. - Aleksinac - u stečaju
3. Turističko preduzeće " Putnik Kosmet " d.o.o - Priština - van funkcije
4. " Putnik Mediteran " d.o.o. - Podgorica , Crna Gora - van funkcije
5. "Admiral Montenegro " d.o.o. - Budva , Crna Gora - u funkciji
6. " Klub de lux , Bečići " d.o.o. - Budva , Crna Gora - u funkciji
7. Putnik Grupa doo Dubrovnik – Dubrovnik , Hrvatska – van funkcije
8. Putnik Russia Moscow – Moskva, Rusija- u funkciji
9. Putnik Jabuka d.o.o – Prijepolje- u funkciji
10. Mega city tour d.o.o.–Beograd - u funkciji
11. Putnik invest d.o.o.- Beograd - u funkciji
12. Hotel Putnik Beograd d.o.o - Beograd - u funkciji

Nad zavisnim društvom UTP Putnik Alesinac je Privredni sud u Nišu 17.05.2011. godine otvorio postupak stečaja preduzeća po zahtevu poverilaca za neplaćene obaveze.

## **2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

Finansijski izveštaji **ATD " Putnik" AD , otvoreno akcionarsko društvo**, za obračunski period koji se završava 31.12.2011. godine sastavljeni su , po svim materijalno značajnim pitanjima , u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima / Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ( MRS / MSFI), Zakonom o računovodstvu i reviziji ( Sl.glasnik RS br. 46 / 2006 ), drugim podzakonskim propisima donetim na osnovu tog Zakona i izabranim i usvojenim računovodstvenim politikama koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

Finansijski izveštaji se odnose na period od 01.01.2011. do 31.12.2011.godine.

Svi podaci iskazani su u hiljadama dinara ( RSD ).

## **3. USVOJENE I PRIMENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Računovodstvene politike su računovodstvena načela, osnovi, konvencije, pravila i praksa koje je usvojilo Društvo za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

Usvojene računovodstvene politike odnose se na priznavanje, merenje i procenjivanje sredstava, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

### **3.1. PROCENJIVANJE IMOVINE**

**3.1.1. NEMATERIJALNA ULAGANJA** se priznaju samo kada je verovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrednost ulaganja pouzdano merljiva, a obuhvataju ulaganja u razvoj, koncesije, patente, licence, ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu, kao i kupovinom stečeni goodwill.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju prema fer vrednosti. Efekat revalorizacije nematerijalnih ulaganja bilansira se kao i efekat revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme. Nematerijalna ulaganja se amortizuju u toku korisnog veka pri čemu se primenjuje proporcionalni metod amortizacije. U bilansu se nematerijalna ulaganja iskazuju po sadašnjoj vrednosti.

### **3.1.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE**

U momentu nabavke ova imovina se vrednuje po nabavnoj ceni.

Nakon početnog priznavanja po nabavnoj vrednosti građevinski objekti, postrojenja i oprema vrednuju se po fer vrednosti ( revalorizovanoj vrednosti ) umanjenoj za iznos obračunate amortizacije i gubitka po osnovu obezvređenja.

Investicione nekretnine nakon početnog priznavanja procenjuju se po poštenoj vrednosti (obično je to vladajuća tržišna cena). Dobitak ili gubitak nastao usled promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u rezultat perioda u kome je nastao.

Sadašnja vrednost građevinskih objekata, postrojenja, opreme i investicione imovine uvećava se za naknadne troškove po osnovu troškova adaptacije, zamene delova i troškova generalnih popravki pod uslovom da se ovi troškovi mogu izmeriti i da oni produžuju korisni vek ili povećavaju učinak sredstava.

Nakon početnog vrednovanja kada knjigovodstvena vrednost nekretnina, postrojenja i opreme odstupa od vladajućih tržišnih cena na dan bilansa, vrši se procena nekretnina, postrojenja i opreme putem revalorizacije. Pozitivni efekti ove procene povećavaju revalorizacionu rezervu, a negativni efekti smanjuju revalorizacionu rezervu, a ako revalorizacione rezerve nema negativni efekat povećava rashod obezvređenjem imovine u bilansu uspeha.

### **3.2. AMORTIZACUA**

Osnovica za obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, izuzimajući zemljište je nabavna ,odnosno revalorizovana nabavna vrednost.

Metod obračuna amortizacije je linearni tj. proporcionalni (paragraf 62 MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema).

Procenjene stope amortizacije koje su u primeni:

	Stopa amortizacije
Građevinski objekti	1,30-10
Oprema	4,50-20
Putnički automobili	15,00 -30
Računari i račun. oprema	20,00
Nematerijalna ulaganja	20.00
Nameštaj	5,00-15,00

### **3.3. FINASIJSKI PLASMANI I POTRAŽIVANJA**

**3.3.1.** Učešće u kapitalu priznaje se po modelu nabavne vrednosti.

Učešće u kapitalu otpisuje se srazmerno gubitku a povećava srazmerno povećanju osnovnog kapitala iz raspodele neto dobitka i jedno i drugo na osnovu izveštaja pravnog lica kod koga je uloženi kapital o pokrivenju gubitka odnosno o povećanju osnovnog kapitala iz raspodele neto dobitka

**3.3.2.** Krediti se procenjuju po nominalnoj vrednosti. Krediti se direktno otpisuju za iznos dokumentovane nenaplativosti, a indirektno po odluci rukovodstva u slučaju ne izvršenja naplate o roku dospeća.

**3.3.3.** Hartije od vrednosti, otkupljene sopstvene akcije i udeli procenjuju se po nabavnoj vrednosti ili tržišnoj vrednosti ako je ona niža.

**3.3.4.** Kratkoročna potraživanja procenjuju se po nominalnoj vrednosti umanjenoj za indirektni otpis, po odluci rukovodstva, verovatno nenaplativih potraživanja odnosno za direktni otpis ako je nenaplativost potraživanja dokumentovana.

**3.3.5.** Finansijski plasmani i potraživanja u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

**3.3.6.** Indirektni otpis, odnosno ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda preko računa ispravke vrednosti vrši se na osnovu procene rukovodstva o nenaplativosti

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor Društva.

**3.3.7.** Zastarela potraživanja direktno se otpisuju na teret rashoda.

**3.3.8.** Porez na dodatu vrednost obračunat od strane dobavljača i po osnovu uvoza iskazuje se u iznosu koji nije kompenziran sa obračunatim porezom na dodatu vrednost kupcima.

**3.3.9.** Hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije raspoložive za prodaju procenjuju se po fer vrednosti, ako se tržišna vrednost može utvrditi. U suprotnom, procenjuju se po nabavnoj vrednosti.

### **3.4. ZALIHE**

Zalihe materijala, rezervnih delova, inventara sa jednokratnim otpisom i robe procenjuju se po nabavnoj vrednosti, koja obuhvata fakturnu vrednost dobavljača i zavisne troškove nabavke.

Obračun izlaza zaliha materijala i rezervnih delova, sitnog inventara i robe vrši se po prosečnoj nabavnoj ceni.

U slučaju smanjenja upotrebne vrednosti zaliha za iznos stvarno nastalog i dokumentovanog smanjenja vrednosti vrši se otpis zaliha na teret rashoda.

### 3.5. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Hartije od vrednosti koje su neposredno unovčljive i plemeniti metali smatraju se gotovinskim ekvivalentima. Hartije od vrednosti procenjuju se po nabavnoj vrednosti a plemeniti metali procenjuju se po vrednosti izvedenoj iz cena plemenitih metala na svetskom tržištu. Hartije od vrednosti, depoziti po viđenju i gotovina u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

**3.6. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA** obuhvataju unapred plaćene odnosno fakturisane troškove i prihode tekućeg perioda koji nisu mogli biti fakturisani a za koje su nastali troškovi u tekućem periodu.

### 3.7. PROCENJIVANJE PASIVE

**3.7.1. KAPITAL OBUHVATA:** osnovni kapital, emisionu premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve i neraspoređeni neto dobitak ranijih ili tekuće godine. Gubitak iz ranijih godina i tekuće godine je ispravka vrednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrednosti.

Revalorizaciona rezerva datog sredstva prenosi se na neraspoređeni dobitak kada se to sredstvo potpuno amortizuje ili proda.

### 3.7.2 OBAVEZE

Dugoročne i kratkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija procenjuju se po nominalnoj vrednosti. Obaveze u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane strane valute na dan bilansa. Zastarele obaveze ukidaju se u korist prihoda.

## 4. PRIHODI OD PRODAJE

	2011. u000 din.	2010 u 000 din.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	80.799	78.408
Prihodi od prod. proizvoda i usluga na inostranom tržištu	-	-
<b>UKUPNO PRIHODI OD PRODAJE</b>	<b>80.799</b>	<b>78.408</b>

## 5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
Prihodi od zakupnina	69.952	16.682
Ostali poslovni prihodi	42	990
<b>UKUPNO OSTALI POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>69.994</b>	<b>16.672</b>

**6. TROŠKOVI MATERIJALA**

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
Troškovi materijala za izradu	12.204	12.904
Troškovi režijskog materijala	2.723	4.629
Troškovi goriva i energije	29.269	26.043
<b>UKUPNO TROŠKOVI MATERIJALA</b>	<b>44.196</b>	<b>43.576</b>

**7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto )	53.957	57.301
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na	9.421	10.456
Troškovi naknada po ugovorima o delu	1.778	2.112
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	-	-
Troškovi naknada po ugovorima o privremenim i povremenim	-	-
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	2.921	3.180
Ostali lični rashodi i naknade	7.571	11.265
<b>UKUPNO</b>	<b>75.648</b>	<b>84.314</b>

**8. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
Troškovi transportnih usluga	2.429	3.027
Troškovi usluga održavanja	4.365	6.464
Troškovi zakupnina	3.658	5.488
Troškovi sajmovi	631	445
Troškovi reklame i propagande	1.302	737
Ostali troškovi neproizvodnih usluga	3.433	10.093
<b>Svega troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>15.817</b>	<b>26.254</b>
Troškovi neproizvodnih usluga	11.928	15.568
Troškovi reprezentacije	342	851
Troškovi premije osiguranja	3.113	3.750
Troškovi platnog prometa	4.586	5.837
Troškovi članarina	31	15
Troškovi poreza	9.655	11.332
Ostali nematerijalni troškovi	1.623	2.975
<b>Svega nematerijalni troškovi</b>	<b>31.278</b>	<b>40.328</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>47.096</b>	<b>66.582</b>



## 9. FINANSIJSKI PRIHODI

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
1. Prihodi od kamata	5.571	2
2. Prihodi od kursnih razlika	22.323	705
3. Prihodi po osnovu valutne klauzule	340	43
<b>Finansijski prihodi - ukupno (1 do 3)</b>	<b>28.234</b>	<b>750</b>

## 10. FINANSIJSKI RASHODI

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
1. Rashodi kamata	6.626	1.229
2. Negativne kursne razlike	256.87	298.97
3. Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	2.626	4.970
<b>Finansijski rashodi - ukupno (1 do 4)</b>	<b>266.132</b>	<b>305.176</b>

Rashodi kamata obuhvataju : kamate po Ugovoru o kreditu Fonda za razvoj RS u iznosu 76 hiljada dinara; kamate po osnovu dugoročnog kredita od Marfin banke Kipar u iznosu 2.882 hiljada dinara; kamate za neblagovremeno plaćanje javnih prihoda u iznosu 425 hiljada dinara , kamate po ugovorima o finansijskom lizingu u iznosu 320 hiljada dinara, zatezne kamate u iznosu 11 hiljada dinara; kamate po osnovu kupoprodajnih odnosa u iznosu 2.401 hiljada dinara i kamate po sudskim presudama u iznosu 510 hiljada dinara.

Rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika obuhvataju obračunate kursne razlike na stanje kratkoročnih obaveza i potraživanja u ukupnom iznosu 1.238 hiljada dinara, kao i kursna razlika po osnovu ukinutog razgraničenja po zajmu većinskog vlasnika ATD (Acciona Investments) u ukupnom iznosu od 255.641 hiljada dinara.

Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule u ukupnom iznosu od 2.626 hiljada dinara se odnose na kursiranje obaveza proisteklih po osnovu usaglašenja stanja zajma od zavisnog društva UTP Putnik Aleksinac u iznosu 2.515 hiljada dinara.

## 11. OSTALI PRIHODI

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	153	1.938
Dobici od prodaje materijala	-	-
Prihodi od smanjenja obaveza	-	1.665
Prihodi od otpisa potraživanja	-	-
Ostali nepomenuti prihodi	1.921	505.545
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	9.502	1.997
Prihodi od viškova materijala	201	-
<b>UKUPNO OSTALI PRIHODI</b>	<b>13.311</b>	<b>511.145</b>

Prihodi od usklađenja vrednosti potraživanja u iznosu od 9.502 hiljada dinara odnose se na naplaćena potraživanja od kupaca koja su ispravljena u prethodnim obračunskim periodima.

## 12. OSTALI RASHODI

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava	10	-
Gubici od prodaje materijala	-	181
Manjkovi	3	-
Rashodi po osnovu otpisa potraživanja	1.031	151
Ostali nepomenuti rashodi	10.352	20.834
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i oprema	-	-
Obezvredjenje zaliha materijala u tuđem skladištu	-	-
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	-	685
Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana	2.116	282
Gubici od prodaje udela	-	15.430
<b>UKUPNO OSTALI RASHODI</b>	<b>13.513</b>	<b>37.536</b>

## 13. NEMATERIJALNA ULAGANJA

U hiljadama dinara

	Ostala nematerijalna ulaganja
<b>Nabavna vrednost:</b>	
Stanje na početku godine	3.194
Smanjenja u toku godine	1.403
Stanje na kraju godine	<b>1.791</b>

#### 14. NEKRETNINE , POSTROJENJA I OPREMA

O P I S	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ulaganja u tuđe nepokretnosti	Nekretnine postroj. oprema i biološ.sr. u pripremi i avansi	UKUPNO
<b>NABAVNA VREDNOST</b>						
Početno stanje - 01.januar 2011.	25.654	911.378	52.157	36.310	556.60	1.582.104
Povećanja		469.239	100.191	810		570.240
Nova ulaganja		-			57.860	57.860
Revalorizacija - procena po poštenoj vrednosti						
Smanjenja			2.519		596.486	599.005)
Rashod, prodaja i dr.			(432)			(432)
<b>Krajnje stanje - 31. 12.2011.</b>	<b>25.654</b>	<b>1.380.617</b>	<b>149.408</b>	<b>37.120</b>	<b>17.979</b>	<b>1.610.778</b>
<b>KUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI</b>						
Početno stanje - 01.januar 2011.		90.858	28.630	11.105		130.593
Povećanja						
Amortizacija		34.536	18.667	653		53.856
Revalorizacija - procena po poštenoj vrednosti						
Smanjenja			(2.930)			(2.930)
<b>Krajnje stanje - 31. 12.2011.</b>		<b>125.394</b>	<b>44.367</b>	<b>11.759</b>		<b>181.519</b>
<b>Neto sadašnja vrednost 31.decembar 2010.god.</b>	25.654	820.520	23.527	25.205	556.605	1.451.511
<b>Neto sadašnja vrednost 31.decembar 2011.god.</b>	25.654	1.255.223	105.041	25.361	17.979	1.428.801

Povećanja nabavne vrednosti nekretnina i opreme u 2011. godini je rezultat aktiviranja investicije na nepokretnosti - hotelu Putnik Beograd, Palmira Toljatija 9., koja je po odluci nadležnog organa Društva aktivirana pod 01.01.2011. godine.

## 15. UČEŠĆA U KAPITALU I DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	2011. u 000 din.	2010. u 000 din.
<b>Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica</b>		
UTP "Putnik Prijepolje"d.o.o.-Prijepolje	354	354
UTP "Putnik Aleksinac "d.o.o.-Aleksinac	144	144
TP "Putnik Kosmet " d.o.o.-Priština	52	52
"Putnik Mediteran" -Podgorica	176	176
"Putnik-Bus " -Beograd	106	106
" Admiral Montenegro " d.o.o. - Budva	440.640	427.167
" Klub de lux Bečići " d.o.o.- Budva	7.954	7.954
"Putnik Grupa Dubrovnik"-Dubrovnik	224	224
Putnik Russia Moscow-Moskva	3.807.067	3.807.067
Putnik Travel d.o.o - Beograd	-	-
Hotel Putnik d.o.o-N. Beograd	47	47
Putnik rent a car d.o.o – Beograd	-	-
Putnik Invest d.o.o - Beograd	46	46
Putnik Jabuka d.o.o - Prijepolje	47	47
Mega city tour d.o.o - Beograd	504.030	504.030
<b>S v e g a</b>	<b>4.760.887</b>	<b>4.747.414</b>
Minus: Obezvredjenje učešća u kapitalu	<b>-334</b>	<b>-334</b>
<b>UKUPNO UČEŠĆE U KAPITALU</b>	<b>4.747.553</b>	<b>4.747.381</b>
<b>Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica i dr.hartije od vrednosti raspoložive za prodaju</b>		
"Agrobanka" a.d. Beograd	-	-
"Beogradsko mešovito društvo "ad- Beograd	3.451	3.451
"Kosovsko-metohijska banka " ad - Zvečan	-	-
"Srbijatransport"ad-Beograd	55	55
<b>S v e g a</b>	<b>3.506</b>	<b>3.506</b>
Minus: Obezvredjenje učešća u kapitalu		
<b>UKUPNO UČEŠĆE U KAPITALU</b>	<b>3.914</b>	<b>3.914</b>

## 15A. UČEŠĆE U KAPITALU -- OSTALE HARTIJE OD VREDNOSTI

	Broj akcija	
	2011.	2010
BEOGRADSKO MEŠOVITO DRUŠTVO	8	8
SRBIJATRANSPORT AD , BEOGRAD	11	11
<b>U K U P N O :</b>	<b>23</b>	<b>23</b>

## 16. ZALIHE

	2011. u 000 din	2010. u 000 din
Materijal ( piće i namirnice )	4.001	4.854
Rezervni delovi	-	-
Alat i sitan inventar	1.677	900
Avansi	1.728	10.971
Minus: Obezvredjenje zaliha	-	-7.054
<b>UKUPNO</b>	<b>7.406</b>	<b>9.671</b>

## 17. POTRAŽIVANJA

	2011. u 000 din	2010. u 000 din
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci – matična i zavisna pravna lica	101.075	27.275
Kupci u zemlji	25.681	37.530
Kupci u inostranstvu	34	71
Minus: ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	-23.702	-29.710
<b>SVEGA</b>	<b>103.088</b>	<b>35.166</b>
<b>Druga potraživanja</b>		
Potraživanja za kamatu	-	-
Potraživanja od zaposlenih	678	1.414
Ostala potraživanja	169.173	170.106
Minus: Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	-164.925	-164.925
<b>SVEGA</b>	<b>4.926</b>	<b>6.595</b>
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA</b>	<b>108.014</b>	<b>41.761</b>

Specifikacija kupaca u zemlji	2011. u 000 din
Bistro Kraljevo	551
Novi Astakos Beograd	406
Putnik Travel Beograd	147
Bomex Gips N.Sad	112
Eko DB	105
Apoteka Lilly Drogerie Beograd	94
Tri praseta SZR	73
Ostali kupci	514
<b>Ukupno</b>	<b>2.002</b>
Sumnjiva potraživanja od kupaca u zemlji	798
Utuzeni kupci	22.881
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA OD KUPACA U ZEMLJI</b>	<b>25.681</b>

## 18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
Zajam zavisnim pravnim licima	20.165	83.572
<b>UKUPNO</b>	<b>20.165</b>	<b>83.572</b>

Potraživanja po osnovu uplata po ugovorima o zajmu zavisnim pravnim licima obuvataju :

1. Zajam UTP Putnik Aleksinac d.o.o – Aleksinac 4.442 hiljada dinara
2. Zajam UTP Putnik Prijepolje d.o.o.- Prijepolje 7.274 hiljada dinara
3. Zajam Hotel Putnik Novi Beograd 8.449 hiljada dinara ( uplaćeno u 2010. godini )

## 19. GOTOVINA I EKVIVALENTI GOTOVINE

	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
Hartije od vrednosti - čekovi	-	-
Tekući ( poslovni) račun	3.183	1.920
Dinarska blagajna	-	30
Devizni račun	1.172	4.061
Ostala novčana sredstva	261	857
<b>UKUPNO</b>	<b>4.616</b>	<b>6.868</b>

### Gotovina na dinarskim računima u bankama iznosi:

- Intesa banka :	272 hilj.din.
- Alfa banka	50 hilj.din.
- Vojvođanska banka	451 hilj.din.
- Marfin banka	1.168 hilj.din.
- Societe General Banka	160 hilj.din.
- Prelazni račun	1.044 hilj.din.
- Komercijalna banka	38 hilj.din.
<b>Ukupno :</b>	<b>3.183 hilj.din.</b>

### Gotovina na deviznim računima u bankama iznosi:

- Intesa banka :	6 hilj.din.
- Marfin banka	1.159 hilj.din.
- Hipotekarna banka	6 hilj.din.

---

**Ukupno: 4.060 hilj.din**

**20. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	2011. u 000 din	2010. u 000 din
Potrazivanja za više plaćen porez na dodatu vrednost	4.409	4.049
Aktivna vremenska razgraničenja	13.868	265.913
<b>UKUPNO</b>	<b>17.917</b>	<b>269.962</b>

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju : obračunate a neplaćene obaveza po osnovu izgubljenih sudskih sporova čija realizacija se očekuje u budućem periodu u iznosu 9.582 hiljada dinara ostala AVR u iznosu od 4.286 hiljada dinara.

**21. VANBILANSNA AKTIVA**

	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
Tuđa roba		
Objekat i oprema hotela Club A - Kopaonik	506.367	506.443
Ostala vanbilansna aktiva	399	399
<b>UKUPNO</b>	<b>506.766</b>	<b>506.842</b>

**22. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL**

	2011. u 000 din	2010. u 000 din
Akcijski kapital	2.405.680	2.405.680
Ostali osnovni kapital	1.169	1.169
<b>UKUPNO</b>	<b>2.406.849</b>	<b>2.406.849</b>

**Akdonari Društva su :**

N az i v	Vrsta akcija	% učešća	2011. u 000 din	2010. u 000 din
Acciona investments LTD	OA	84,24	624.618	624.618
Akcijski fond	OA	0	0	0
Privatizacioni registar	OA	15,00	111.229	111.229
Manjinski interes	OA	0,76	5.655	5.655
<b>UKUPNO</b>		<b>100,00</b>	<b>741.502</b>	<b>741.502</b>

Kupovinom na Beogradskoj berzi dana 20.04.2007. iz portfelja Akcijskog fonda 519.032 akcije i 51.660 akcija od manjinskih akcionara , većinski vlasnik ATD " Putnik " postaje Acciona Investment Ltd. , Nikozija , Kipar. Dodatnim kupovinama u maju i oktobra 2007. godine , većinski vlasnik je otkupio još 53.926 akcija od manjinskih akcionara , tako da na dan 31.12.2007. poseduje ukupno 624.618 akcija sa pravom glasa ili 84, 24 % akcija Putnik-a. U Privatizacionom registra republike Srbije nalazi se 111.229 akcija.

Manjiski paket akcija sadrži 5.584 akcije fizičkih lica, 44 akcije pravnih lica i 27 akcija I serije.

## 23. REZERVE

	2011. U 000 din	2010. u 000 din
Zakonske rezerve	74.150	74.150
<b>UKUPNO</b>	<b>74.150</b>	<b>74.150</b>

## 24. REVALORIZACIONE REZERVE

Na revalorizacionim rezervama Draštvo je iskazalo efekte procene po poštenoj (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme u skladu sa računovodstvenim politikama opisanim u napomenama **3.1.1.** i **3.1.2.**

	Revalorizacione rezerve
<b>Početno stanje 1.1.2011.</b>	<b>399.756</b>
Ispravka greške i promena računovodstvene politike	
Procena po poštenoj vrednosti - povećanje	
Procena po poštenoj vrednosti - smanjenje	
Ostala povećanja	
Ostala smanjenja	420
<b>Krajnje stanje - 31.12.2011.</b>	<b>399.336</b>
<b>Krajnje stanje - 31.12.2010.</b>	<b>399.756</b>

Smanjenje iznosa revalorizacionih rezervi nastalo je usled prodaje imovine i prenosom u korist neraspoređene dobiti.

## 25. DOBITAK

	2011. u 000 din	2010. u 000 din
Dobitak ranijih godina	647.865	620.072
Dobitak tekuće godine		25.129
Smanjenje tekuće godine-povećanje	-4.129	2.665
<b>UKUPNO</b>	<b>643.736</b>	<b>647.865</b>

Smanjenje neraspoređenog dobitka ranijih godina je rezultat ispravke materijalno značajnih grešaka iz ranijeg perioda.



## 26. DUGOROČNI KREDITI

	Oznaka valute	Kamatna stopa	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
<b>Dugoročni krediti u zemlji</b>				
Fond za razvoj republike Srbije	<b>RSD</b>	1 % god.	2.501	5.882
<b>UKUPNO</b>			<b>2.501</b>	<b>5.882</b>

Ugovor o kreditu sa Fondom za razvoj republike Srbije broj 10120 / 2008 sadrži valutnu klauzulu tj. iznos obaveze po kreditu se usklađuje po srednjem kursu EUR na dan 31.12.2011.

## 27. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
Acciona investments ltd.- Nikozija	2.766.623	2.629.769
Dugorocni kredit Marfin Banka	209.282	271.223
Ostale dugorocne obaveze	2.488	1.991
<b>UKUPNO</b>	<b>2.978.437</b>	<b>2.902.983</b>

Obaveze prema matičnom pravnom licu Acciona Investment Ltd - Nikozija, Kipar nastale su po osnovu realizacije sledećih ugovora o bezkamatnom zajmu novca : Ugovor br. 1833 / 24.05. 2007. na **1.000.000 eura** , Ugovor br. 2018 / 08.06. 2007 na **5.000.000 eura** , Ugovor br. 3279 / 03.09.2007. na **5.000.000 eura**. Ugovor 01 /28.01. 2008. na **1.000.000 eur** , Ugovor 77K/ 31.03.2008 na **5.000.000 eur**.,Ugovor 433 K / 12.05.2009. na **1.000.000 eur** , Ugovor 490 K / 10.09.2009. na **1.000.000,00 eur** , Ugovor 518 K / 28.09.2009. na **1.000.000 eur**, Ugovor 543 K / 19.11.2009. na **1.000.000 eur** i Ugovor 577 K / 14.12.2009. na **420.000,00 eur**;po istom ugovoru uplaćeno u toku 2010.godine ukupno **580.000 eur**; Ugovor 632 K / 08.04.2010 na iznos **1.000.000 eur**; Ugovor broj 640 K/ 1 od 18.06.2010.g. na **1.000.000 eur**; Ugovor broj 707 K / 14.09.2010. na iznos **1.000.000 eur**; Ugovor broj 747 K /15.12.2010. na iznos **1.000.000 eur** ; Ugovor broj 92 K/15.08.2011. na iznos **1.000.000 eur**.

Obaveza po Ugovoru o dugoročnom kreditu br. 112K / 13.05.2008. na 4.000.000,00 eura sa MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD – Nicosia, Cyprus , sa kamatnom stopom 1,1 % godišnje ( + tromesečni EURIBOR ) na 8 godina , na dan 31.12.2011.godine iznosi 2.231 hiljada eura.

### Ostale dugoročne obaveze na dan bilansa

- Obaveze za lizing

Davalac leasing-a	Br.neotp. rata	2011.g u 000 din.
Raiffeisen leasing Ugovor 16619	1	44
<b>UKUPNO</b>		<b>44</b>

**28. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

	Oznaka valute	Kamatna stopa	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
Fond za razvoj republike Srbije	RSD	1 % godiš.	3.289	3.361
Marfin bank kredit	EUR	2,5 % godiš.	59.795	79.382
Deo dugorocne obaveze za lizing koja dospeva do godinu dana	RSD		1.921	3.159
<b>UKUPNO KRATKOROČ. FINANSIJSKE OBAVEZE</b>			<b>65.005</b>	<b>85.902</b>

**29. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
<b>Obaveze iz poslovanja</b>		
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	32.622	30.274
Dobavljači u zemlji	11.062	27.847
Dobavljači pod sporom	9.279	9.368
Dobavljači za nefakturisanu robu	-	-
Dobavljači za investicije	-	-
Dobavljači u inostranstvu	2.416	2.157
Ostale obaveze iz poslovanja	25.341	50.520
Svega	<b>80.713</b>	<b>120.166</b>
<b>Obaveze iz spedičnih poslova</b>		
Ostale obaveze iz specifičnih poslova	1.144	1.242
Svega	<b>1.144</b>	<b>1.242</b>
<b>UKUPNO OBAVEZE IZ POSLOVANJA</b>	<b>81.857</b>	<b>121.408</b>

Od ukupno primljenih avansa izdvajamo : uplata Matović Gorana – Beograd po predugovoru u iznosu 9.389 hiljada dinara, VIP Mobile 1.429 hiljada dinara; S.A.B International u iznosu 420 hiljada dinara ; R Tours 409 hiljada dinara.

Specifikacija dobavljača u zemlji	2011. u 000 din
ADVOKAT BRANISLAV R POPOVAC	1.985
EURO KOP KOMPANI D.O.O. RAŠKA	1.404
ILA PROMET D.O.O. - ČAČAK	1.023
ELEKTRODISTRIBUCIJA	697
BEOGRADSKE ELEKTRANE	680
DOBRODOLE-KOP D.O.O. BRZEĆE	523
MILTEX D.O.O.	478
DUNAV OSIGURANJE	344
AQUA KOP STR KOPAONIK	513
JAVNO KOMUNALNO PREDUZEĆE RAŠKA	338
<b>Ukupno</b>	<b>7.985</b>
Ostali	2.528
<b>Ukupno</b>	<b>10.513</b>

**30. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
<b>Obeveze po osnovu zarada i naknada zarada</b>		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada,osim zarada koje se	3.771	3.845
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	581	594
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	1.336	1.397
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1.344	1.425
Obaveze za neto zarade koje se refundiraju	-	106
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret zap. koje se refundiraju	-	43
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret posl. koje se refundiraju	-	27
<b>Svega</b>	<b>7.032</b>	<b>7.437</b>
<b>Druge obaveze</b>		
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	2.380	2.179
Obaveze prema zaposlenima	3	-
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	322	246
Ostale obaveze iz poslovanja	41	59
<b>Svega</b>	<b>2.746</b>	<b>2.484</b>
Obaveze za porez na imovinu	1.474	834
Obaveze za građevinsko zemljište	603	1.603
Obaveze za porez na dobit	-	-
Ostale obaveze prema javnim prihodima	298	149
Obračunati prihodi budućeg perioda	3.044	1.265
<b>Svega</b>	<b>5.419</b>	<b>3.851</b>
<b>UKUPNO OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PVR</b>	<b>15.524</b>	<b>13.772</b>

### 31. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010 u 000 din
Početno stanje 01. januar	33.942	30.042
Isprevlka greške i promena računovodstvene politike		
Povećanje / smanjenje u toku godine	9.081	(2.942)
Krajnje stanje 31.decembar	43.023	33.942
<b>UKUPNO</b>	<b>43.023</b>	<b>33.942</b>

RB	OBRACUN ODLOZENIH PORESKIH OBAVEZA	31.12.2011.	31.12.2010.
1	Sadasnja vrednost osnovnih sredstava(bez sredstava manje vrednosti za koje se ne obracunava poreska amortizacija)	132.192.804	50.603.813
2	Sadasnja vrednost nekretnina	1.248923.671	820.520.914
<b>3</b>	<b>Sadasnja racunovodstvena vrednost-Racunovodstvena osnovica(1+2)</b>	<b>1.381.116.475</b>	<b>871.124.727</b>
4	Sadasnja vrednost osnovnih sr. u poreskom smislu(kolona 8 obrasca OA za 2009)	197.585.300	181.298.546
5	Sadasnja vrednost nekretnina po poreskim propisima(osnovica za poresku amortizaciju umanjena za kumuliranu poresku amortizaciju)	753.297.600	350.404.135
<b>6</b>	<b>Sadasnja poreska vrednost-Poreska osnovica(4+5)</b>	<b>950.882.901</b>	<b>531.702.681</b>
7	Racunovodstvena osnovica minus poreska osnovica(3-6)>0	430.233.574	339.422.045
8	Poreska osnovica minus racunovodstvena osnovica(6-3)>0		
9	Stopa poreza na dobit		10
10	Odložena poreska obaveza(7x9)	43.023.357	33.942.204
11	Odloženo poresko sredstvo(8x9)		
12	Neiskorisceni poreski kredit(red.br.5.Obrazca PK)		
13	Na osnovu projekcije za narednih 5 godina,procenom je utvrđeno da se za umanjene obracunatog poreza u narednim godinama moze koristiti neiskorisceni poreski kredit sa red. br.12		
14	Odloženo poresko sredstvo po osnovu neiskoriscenog poreskog kredita(red.br.)		
<b>15</b>	<b>Stanje odlozenih poreza posle prebijanja</b>		
<b>16</b>	<b>Odloženo poresko sredstvo(14+11-10)</b>		
<b>17</b>	<b>Odložena poreska obaveza(10-11-14)</b>	<b>43.023.357</b>	<b>33.942.204</b>

### 32 .VANBILANSNA PASIVA

	31.12.2011. u 000 din	31.12.2010. u 000 din
Obaveze za tuđu robu		
Obaveze za Club A	506.36	506.443
Ostala vanbilansna pasiva	399	399
<b>UKUPNO</b>	<b>506.766</b>	<b>506.842</b>

### 33. UKUPNA POSLOVNA AKTIVA,PASIVA, REZULTAT

Ukupna imovina (aktiva) firme iznosi 6.389.235 hilj.dinara, ukupna poslovna pasiva iznosi 6.389.235 hiljada dinara. Gubitak poslovanja tekuće godine iznosi 309.789 hiljada dinara . Poslovni rezultat godine je gubitak u iznosu 71.689 hiljada dinara, finansijski rezultat je gubitak u iznosu 237.898 hiljada dinara. Evidnetiran je odloženi poreski rashod perioda u iznosu od 9.081 hilj.dinara, tako da je neto gubitak godine 318.870 hiljada dinara.

### 34.DEVIZNI KURSEVI

Zvanični kursevi ( zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije ) stranih valuta koji su korišćeni za preračunavanje u dinarsku protivvrednost deviznih pozicija bilansa stanja su sledeći:

	31.12.2011.	31.12.2010.
EUR	104,6409	105,4982
USD	80,8662	79,2802
CHF	85,9121	84,4458
GBP	124,6022	122,8180

U Beogradu,

20.02.2012.godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

Zakonski zastupnik

M.P.

II IZVEŠTAJ REVIZORA \*



I E F

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2011. GODINU I  
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

PUTNIK - BEOGRAD

Beograd, maj 2012. godine

I E F



11070 Beograd  
Bulevar Mihajla Pupina 10 B-I/II

telefon (011) 20-53-550  
fax (011) 20-53-590

**WWW.IEF.RS**

---

"I E F" d.o.o. je osnovan i upisan u registar preduzeća za reviziju na osnovu mišljenja Saveznog ministarstva finansija septembra 2000. godine. Aktuelna registracija kao revizorskog preduzeća bazirana na rešenju Ministarstva finansije RS br. 023-02-00112/2008-16 od 07.04.2008. godine. Član Komore ovlašćenih revizora, red. broj upisa 18, na osnovu odluke Saveta Komore 67/07 od 18.06.2007. godine. Upis kod Agencije za privredne registre 24.03.2006. godine, broj registracije BD 52416; MB: 17303252; PIB: 100120147



R 94/12

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

Skupštini akcionara i Upravnom odboru  
Putnik a.d., Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva Putnik a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o promenama na kapitalu i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i u skladu sa propisima Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

### *Ostala pitanja*

Društvo nije izvršilo obezvređenje neto potraživanja od zavisnih pravnih lica UTP Putnik Aleksinac u stečaju d.o.o., Aleksinac i UTP Putnik Prijepolje u stečaju d.o.o., Prijepolje sa stanjem na dan Bilansa stanja za 2011. godinu jer Rukovodstvo Društva očekuje da će u 2012. godini naplatiti potraživanja iz prodaje imovine zavisnih društava koja se nalaze u postupku stečaja.

Beograd, 30. maj 2012. godine



Ovlašćeni revizor

Stanimirka Svičević



MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

Odeljak A.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1. Bilans stanja .....	7
2. Bilans uspeha .....	8
3. Izveštaj o tokovima gotovine .....	9
4. Izveštaj o promenama na kapitalu .....	10

Odeljak B.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

I. Društvo i osnove za finansijsko izveštavanje .....	13
II. Pregled pozicija Bilansa stanja sa napomenama .....	19
III. Pregled pozicija Bilansa uspeha sa napomenama .....	32
IV. Pregled pozicija Izveštaja o tokovima gotovine sa napomenama .....	34
V. Događaji posle datuma bilansa stanja .....	35
VI. Ostale napomene .....	35

PRILOG

Pismo o prezentiranim finansijskim izveštajima

**ODELJAK A.**

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI 2011.**

**BILANS STANJA**

Putnik - Beograd

na dan 31.12.

(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2011.	2010.
<b>STALNA IMOVINA</b>		6.194.652	6.205.292
Nematerijalna ulaganja	II.1.	1.791	3.194
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	II.2.	1.428.801	1.451.511
Dugoročni finansijski plasmani	II.3.	4.764.060	4.750.587
<b>OBRTNA IMOVINA</b>		194.583	458.559
Zalihe	II.4.	7.406	9.671
Potraživanja	II.5.	108.008	41.762
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	II.6.	4.049	4.049
Kratkoročni finansijski plasmani	II.7.	20.165	83.572
Gotovinski ekvivalenti	II.8.	4.616	6.867
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	II.9.	50.339	312.638
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<u>6.389.235</u>	<u>6.663.851</u>
<b>KAPITAL</b>		3.205.390	3.528.809
Osnovni kapital	II.11.	2.406.849	2.406.849
Rezerve	II.11.	74.150	74.150
Revalorizacione rezerve	II.11.	399.336	399.756
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	II.11.	189	189
Neraspoređeni dobitak	II.11.	643.736	647.865
Gubitak	II.11.	318.870	
<b>DUGOROČNE OBAVEZE</b>	II.12.	2.978.437	2.908.866
<b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>		162.385	192.234
Kratkoročne finansijske obaveze	II.13.	65.004	66.384
Obaveze iz poslovanja	II.14.	81.857	112.041
Ostale kratkoročne obaveze	II.15.	9.778	9.921
Obaveze po osnovu PDV, ostalih javnih prihoda i PVR	II.16.	5.746	3.888
<b>ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	II.17.	43.023	33.942
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<u>6.389.235</u>	<u>6.663.851</u>
Vanbilansna aktiva/pasiva	II.10.	506.766	506.842

\* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija Bilansa stanja pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

**BILANS USPEHA**

u periodu od 01.01. do 31.12.

Putnik - Beograd

(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2011.	2010.
<b>PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>			
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	III.1.	150.849	96.445
Prihodi od prodaje		80.799	78.408
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		56	365
Ostali poslovni prihodi		69.994	17.672
<b>POSLOVNI RASHODI</b>	III.1.	222.538	226.763
Troškovi materijala		44.196	43.576
Troškovi zarada, nakanada zarada i ostali lični rashodi		75.648	84.314
Troškovi amortizacije i rezervisanja		55.598	32.291
Ostali poslovni rashodi		47.096	66.582
<b>POSLOVNI GUBITAK</b>	III.1.	71.689	130.318
<b>FINANSIJSKI PRIHODI</b>	III.2.	28.234	750
<b>FINANSIJSKI RASHODI</b>	III.2.	266.132	315.177
<b>OSTALI PRIHODI</b>	III.3.	13.311	511.311
<b>OSTALI RASHODI</b>	III.3.	13.513	37.537
<b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	III.4.		29.029
<b>GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	III.4.	309.789	
<b>NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	III.5.		
<b>NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	III.5.		
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	III.6.		29.029
<b>GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	III.6.	309.789	
<b>POREZ NA DOBITAK</b>			
Poreski rashod perioda	III.7.		
Odloženi poreski rashodi perioda	III.7.	9.081	3.900
Odloženi poreski prihodi perioda	III.7.		
Isplaćena lična primanja poslodavcu	III.8.		
<b>NETO DOBITAK</b>	III.9.		<u>25.129</u>
<b>NETO GUBITAK</b>	III.9.	<u>318.870</u>	
<b>NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA</b>	III.10.		
<b>NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA</b>	III.11.		
<b>ZARADA PO AKCIJI</b>			
Osnovna zarada po akciji	III.12.		
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	III.13.		

\* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija Bilansa uspeha pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje



## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12.

Putnik - Beograd

(u RSD 000)

Pozicije	Napomene *	2011.	2010.
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
	IV.1.		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		100.695	67.413
Prodaja i primljeni avansi		98.970	49.290
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti			2
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja		1.725	18.121
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		185.468	348.672
Isplate dobavljačima i dati avansi		91.670	223.655
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi		76.053	87.200
Plaćene kamate		6.425	1.768
Porez na dobitak			4.049
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda		11.320	32.000
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		84.773	281.259
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
	IV.2.		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		63.827	503.983
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		420	
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		63.407	503.983
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		46.235	512.973
Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		13.474	473.436
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		32.761	3.255
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)			36.282
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		17.592	
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja			8.990
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
	IV.3.		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		68.191	363.998
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)		68.191	363.998
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		3.163	77.484
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)			74.996
Finansijski lizing		3.163	2.488
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		65.028	286.514
SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE		232.713	935.394
SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE		234.866	939.129
NETO PRILIV GOTOVINE			
NETO ODLIV GOTOVINE		2.153	3.735
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		6.867	10.790
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE			1
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		98	189
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA		4.616	6.867

\* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija Izveštaja o tokovima gotovine pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje


**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
 Putnik - Beograd

 u periodu od 01.01. do 31.12.  
 (u RSD 000)

OPIS	Napomena*	Osnovni kapital	Ostali kapital	Rezerve	Revalorizacije rezerve	Nerealizovani dobiti po osnovu HoV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
Stanje na dan: 01.01.2010. godine	II.11.	2.405.680	1.169	74.150	402.898	254	620.072		3.504.223
Ukupna povećanja u prethodnoj godini							28.205		28.205
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini					3.142	65	412		3.619
Stanje na dan: 31.12.2010. godine	II.11.	2.405.680	1.169	74.150	399.756	189	647.865		3.528.809
Ispravka materijano značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje							12.867		
Ispravka materijano značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje							16.996		
Korigovano početno stanje na dan 01.01.2011. godine		2.405.680	1.169	74.150	399.756	189	647.865		3.528.809
Ukupna povećanja u tekućoj godini							12.867	318.870 (306.003)	
Ukupna smanjenja u tekućoj godini					420		16.996		17.416
Stanje na dan: 31.12.2011. godine	II.11.	2.405.680	1.169	74.150	399.336	189	643.736	318.870	3.205.390

\* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija u tekstu pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

**ODELJAK B.**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

# I DRUŠTVO I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE

## 1. Društvo

Akcionarsko turističko društvo Putnik a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je 24. juna 1923. godine kao Zadruga za saobraćaj i promet stranaca, odnosno kasnije Društvo za saobraćaj putnika i turista. Rešenjem Trgovinskog suda u Beogradu FI.11837/04 registruje se kao akcionarsko društvo.

Na osnovu Ugovora o kupoprodaji društvenog kapitala metodom javnog tendera od 19. maja 2003. godine i Ugovora o dopunama i izmenama od 09. i 12. juna 2003. godine prodato je 70% društvenog kapitala društvu Uniworld Holdings Ltd, USA. Preostali deo društvenog kapitala podeljen je radnicima u iznosu od 15% društvenog kapitala, dok je preostalih 15% uneto u Privatizacioni registar. Na osnovu Odluke od 14. jula 2005. godine Agencija za privatizaciju izvršila je jednostrani raskid kupoprodajnog ugovora sa Uniworld Holdings Ltd, USA i prenela Akcijskom fondu 70% osnovnog kapitala društva. Nakon raskida Ugovora o kupoprodaji društvenog kapitala izvršeno je preknjižavanje vlasništva nad akcijama koje su prenete Akcijskom fondu u Centralnom registru depo i kliring hartija od vrednosti.

Kupovinom na Beogradskoj berzi 519.032 akcije iz portfelja Akcijskog fonda i 51.660 akcija od manjinskih akcionara, većinski vlasnik Društva 20. aprila 2007. godine postaje Acciona Investments LTD, Nikozija, Kipar i stiče 76,95% akcija sa pravom glasa. Na osnovu ponude o preuzimanju preostalog dela manjinskog paketa od 30. aprila 2007. godine, većinski vlasnik preuzeo je 24. maja 2007. godine 50.661 akcija, a na Beogradskoj berzi do 08. oktobra 2007. godine kupljeno je još 3.265 akcija od manjinskih akcionara. Većinski vlasnik Društva Acciona Investments LTD, Nikozija, Kipar od tada poseduje 624.618 akcija ili 84,24% akcija sa pravom glasa.

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre sa skraćenim nazivom Putnik a.d., Beograd, matičnim brojem 07034377 i poreskim identifikacionim brojem 100000602.

Društvo je registrovano za delatnost hoteli i sličan smeštaj.

Društvo obavlja delatnosti kapitalom svojih akcionara. U Centralnom registru depo i kliring hartija od vrednosti upisan je akcijski kapital sledeće strukture:

- Acciona Investments LTD, Nikozija, Kipar (84,24% kapitala),
- Privatizacioni registar (15% kapitala),
- Mali akcionari (0,76% kapitala).

Organi upravljanja u Društvu su:

- Skupština;
- Upravni odbor;
- Generalni direktor;
- Izvršni odbor;
- Nadzorni odbor i
- Sekretar Društva.

Društvo, prema podacima unetim u registar Agencije za privredne registre predstavlja sa ograničenim ovlašćenjima u unutrašnjem i spoljnom prometu Alexander Evgenievič Denisov, generalni direktor. Generalni direktor predstavlja Društvo i potpisuje obavezujuća dokumenta za račun Društva, čija vrednost iznosi do EUR 1.000.000,00, a preko tog iznosa uz prethodnu pisanu saglasnost Upravnog odbora.

Društvo je na dan 31. decembra 2011. godine imalo 82 zaposlena.



Društvo ima učešća u kapitalu sledećih zavisnih pravnih lica:

- Putnik, Aleksinac - u stečaju (100% kapitala),
- Putnik, Prijepolje - u stečaju (100% kapitala),
- Klub de lux, Bečići, Crna Gora (100% kapitala),
- Admiral Montenegro, Budva (100% kapitala),
- Putnik grupa, Dubrovnik (100% kapitala),
- Putnik Russia, Moscow (100% kapitala),
- Hotel Putnik, Beograd (100% kapitala),
- Putnik invest, Beograd (100% kapitala),
- Putnik Jabuka, Prijepolje (100% kapitala),
- Mega city tour, Beograd (100% kapitala),

## 2. Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009 i 99/2011 - dr. zakon), koji propisuje Međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja kao osnovu za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja, kao i relevantnim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije.

Finansijski izveštaji za 2011. godinu sastavljeni su u skladu sa konceptom istorijskog troška i načelom stalnosti pravnog lica.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima Društva iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 114/2006, 5/2008 - ispr., 119/2008 i 2/2010) koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa revidirani MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja", čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji Društva nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u Napomeni I.4. Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju finansijskih izveštaja Društva za 2010. godinu.

## 3. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine finansijski izveštaji Društva za 2010. godinu sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

## 4. Pregled značajnih računovodstvenih politika

### a) **Stalna imovina**

Stalna imovina obuhvata nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva.

#### *Nematerijalna ulaganja*

Nematerijalna ulaganja čine ostala nematerijalna ulaganja koja se sastoje od programa za računare koji su nabavljeni odvojeno od računara.

Početno merenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje se iskazuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje iskazuje se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja, odnosno umanjenja vrednosti.

Nematerijalna ulaganja otpisuju se putem proporcionalne stope amortizacije u roku od 5 godina, osim ulaganja čije je vreme korišćenja utvrđeno ugovorom kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora.

#### *Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva*

Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva koja uključuju zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, nekretnine postrojenja i opremu u pripremi kao i avanse za nekretnine postrojenja i opremu što sve čini 22,36% od ukupne poslovne aktive na dan 31. decembra 2011. godine.

Nekretnina, postrojenje i oprema priznaju se kao sredstvo:

- kada se to sredstvo kontroliše kao rezultat prošlih događaja,
- kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo,
- kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri, a jedinična nabavna cena u vreme nabavke veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici prema poslednjem podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike i
- kada je njegov vek trajanja duži od godinu dana.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje za sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja.

U nabavnu vrednost mogu se uključiti i troškovi pozajmljivanja koji se kapitalizuju u skladu sa MRS 23 - Troškovi pozajmljivanja, do momenta osposobljavanja sredstva za upotrebu. Troškovi pozajmljivanja koji dopjevaju za plaćanje posle trenutka osposobljavanja sredstva uključuju se u rashode perioda.

Naknadna ulaganja u vezi sa nekretninama, postrojenjima i opremom priznaje se kao sredstvo:

- kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog ulaganja priticati i
- kada se trošak naknadnog ulaganja može pouzdano izmeriti.

Ulaganja po osnovu tekućeg održavanja nekretnina postrojenja i opreme priznaje se kao rashod perioda u kome su nastali.

Nakon početnog priznavanja nekretnine, čija se fer vrednost može pouzdano odmeriti, iskazuju se po modelu revalorizacije, odnosno po poštenoj vrednosti na dan revalorizacije, umanjenoj za ukupnu naknadnu amortizaciju i ukupne naknadne gubitke zbog obezvređenja. Nakon početnog priznavanja, postrojenja i oprema se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije (akumulirane amortizacije) i za iznos gubitaka zbog obezvređenja, odnosno umanjenja vrednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema otpisuju se na teret rashoda putem amortizacije. Iznos nekretnine, postrojenja i opreme koji podležu amortizaciji, otpisuje se sistematski tokom njihovog korisnog veka trajanja primenom proporcionalne metode.

Sve nabavke opreme u toku 2011. godine iskazane su po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje svaki izdatak koji se priznaje shodno odredbama MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“.

Stope amortizacije primenjene za 2011. godinu su sledeće:

<b>Amortizacione grupe</b>	<b>Stope</b>
Građevinski objekti	1,5-10%
Oprema	4,6-20%
Vozila	15,5-30%
Nameštaj	5- 15%

#### b) **Dugoročni finansijski plasmani**

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica, učešća u kapitalu povezanih pravnih lica i učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i dugoročne hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Takođe, u okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se dugoročni krediti, zavisnim, povezanim i drugim pravnim licima, dugoročni krediti u zemlji i inostranstvu, dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, sopstvene akcije i ostali dugoročni plasmani.



Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih.

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti, ili po tržišnoj vrednosti, zavisno od toga koja je niža. Hartije od vrednosti za koje ne postoji aktivno tržište iskazuju se po nadoknadivoj vrednosti. Nadoknadiva vrednost je zasnovana na proceni budućih novčanih tokova, diskontovanih po prosečnoj stopi aktivne kamate na kredite.

U posebnim finansijskim izveštajima matičnog društva, ulaganja u zavisna društva koja se obuhvataju u konsolidovanim finansijskim izveštajima, kao i ona koja su isključena iz konsolidovanih finansijskih izveštaja iskazuju se po nabavnoj vrednosti.

Metod nabavne vrednosti je računovodstveni metod po kojem se ulaganje iskazuje po nabavnoj vrednosti. Investitor priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj primi svoj deo iz raspodele neraspoređenog neto dobitka korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je investitor stekao. Deo iz raspodele koji se primi u iznosu koji je viši od takvog dobitka smatra se povraćajem investicije i iskazuje se kao smanjenje nabavne vrednosti investicije.

c) **Zalihe**

Zalihe materijala, rezervnih delova, inventara sa jednokratnim otpisom i robe procenjuju se po nabavnoj vrednosti, koja obuhvata faktornu vrednost dobavljača i zavisne troškove nabavke.

Obračun izlaza zaliha materijala i rezervnih delova, sitnog inventara i robe vrši se po prosečnoj nabavnoj ceni.

U slučaju smanjenja upotrebne vrednosti zaliha za iznos stvarno nastalog i dokumentovanog smanjenja vrednosti vrši se otpis zaliha na teret rashoda.

d) **Kratkoročna potraživanja i plasmani**

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje proizvoda robe i usluga i korišćenja imovine od strane drugih (potraživanja od kupaca - matičnih, zavisnih i povezanih pravnih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu).

Pri početnom vrednovanju kratkoročna potraživanja vrednuju se po prodajnoj vrednosti proizvoda, robe i usluga umanjenoj za ugovoreni popust i rabat uvećanoj za obračun poreza.

Potraživanja sa deviznom klauzulom vrednuju se u visini iznosa koji predstavlja protivvrednost inostrane valute u odnosu na devizni kurs na datum transakcije. Promena deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate iskazuje se kao kursna razlika, u korist prihoda ili na teret rashoda perioda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansiranja preračunavaju se prema važećem kursu, a efekti utvrđeni preračunom priznaju se kao kursne razlike perioda. Potraživanja se indirektno otpisuju u roku od 60 dana od dana dospelosti, odnosno roka za unos deviza u zemlju. Direktni otpis vrši se samo u slučaju ako je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana, a odluku o direktnom otpisu donosi Upravni odbor.

Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana bilansa i hartije od vrednosti kojima se trguje bez obzira na rokove dospeća. U slučaju da dati krediti nisu naplaćeni u ugovorenim rokovima vrši se ispravka vrednosti na teret rashoda saglasno ugovorenim rokovima.

e) **Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju sredstva na računima kod banaka, gotovinu u blagajni, kao i visoko likvidna sredstva sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće, a koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

f) **Aktivna i pasivna vremenska razgraničenja**

Aktivna vremenska razgraničenja se najvećim delom sastoje od obračunatih a nefakturisanih prihoda za usluge izvršene u toku tekućeg perioda, a koje su fakturisane u narednom periodu, kao i unapred plaćenih rashoda.

Razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja za usluge koje su fakturisane u tekućem a odnose se na naredni obračunski period evidentiraju se u okviru pasivnih vremenskih razgraničenja.

**g) Obaveze po kreditima**

Kreditni od banaka se prvobitno priznaju u iznosima primljenih sredstava (nominalnoj vrednosti), a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrednosti uz primenu ugovorene kamatne stope. Efekti primenjivanja ugovorene umesto efektivne kamatne stope kao što se zahteva u skladu MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje“ po proceni rukovodstva Društva nemaju materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.

**h) Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze**

Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva, odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

**i) Prihodi i rashodi**

Prihodi se iskazuju po pravičnoj vrednosti primljene naknade ili naknade koja će se primiti i predstavljaju iznose koji se dobijaju za izvršene usluge u toku redovnog poslovanja, umanjene za date trgovačke popuste, rabate i porez na dodatu vrednost. Priznavanje prihoda se vrši istovremeno sa priznavanjem uvećanja imovine ili umanjenja obaveza.

Prihodi od redovnih aktivnosti su prihodi od prodaje usluga, kamate, zakupnine i dr. Prihodi od vršenja usluga se evidentiraju po fakturnoj vrednosti uz isključenje poreza na dodatu vrednost.

Priznavanje rashoda vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali (princip uzročnosti prihoda i rashoda). Svi rashodi se priznaju nezavisno od toga da li su plaćeni.

Poslovni rashodi obuhvataju sve troškove nastale u vezi sa ostvarenim poslovnim prihodima i odnose se na: troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada i naknada zarada, amortizaciju, troškove zakupa, druge proizvodne usluge i ostale poslovne rashode.

Troškovi tekućeg održavanja i opravki nekretnina, postrojenja i opreme se priznaju na teret rashoda obračunskog perioda u kom su nastali u stvarno nastalom iznosu. Troškovi zakupa se priznaju na teret bilansa uspeha u momentu njihovog nastanka i u skladu sa odgovarajućim ugovorima o zakupu.

Prihodi od kamata i rashodi od kamata priznaju se u korist, odnosno na teret obračunskog perioda na koji se odnose.

**j) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule**

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu. Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

Realizovane pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

Zvanični kursevi za najučestalije u primeni strane valute na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja su sledeći:

Oznaka valute	Važi za	Srednji kurs:	31.12.2011.	31.12.2010.
EUR	1		104,6409	105,4982
USD	1		80,8662	79,2802
CHF	1		85,9121	84,4458

**k) Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva**

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

**l) Porezi i doprinosi***Tekući porez*

Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit važećim u Republici Srbiji. Porez na dobitak u visini od 10% se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije. Poreski propisi Republike Srbije ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobitaka iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

*Odloženi porez*

Odloženi porez na dobit se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan svakog bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda.

*Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata*

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim i opštinskim propisima.

**m) Primanja zaposlenih***Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih*

U skladu sa propisima Republike Srbije, Društvo je u obavezi da obračuna i plati poreze i doprinose poreskim organima i državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju porez na zarade i doprinose za zaposlene na teret poslodavca i na teret zaposlenih u obračunatim iznosima po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Ovi porezi i doprinosi čine rashod perioda na koji se odnose.

*Obaveze po osnovu otpremnina*

Zakonom o radu Društvo je u obavezi da plati naknadu zaposlenim, prilikom odlaska u penziju, u visini tri prosečne mesečne zarade ostvarene u Društvu ili u visini proseka Republike Srbije (opcija koja je povoljnija za zaposlenog) u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju.

Prema mišljenju rukovodstva Društva, sadašnja vrednost obaveza po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova nije materijalno značajna za finansijske izveštaje sagledane u celini i zbog tog u ovim finansijskim izveštajima nisu izvršena rezervisanja po ovom osnovu.

## II PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

### 1. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja iskazana su u iznosu od ukupno RSD 1.791 hiljada a odnose se na:  
PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA

	Ostala nematerijalna ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	u RSD 000 Ukupno
<b>Nabavna vrednost:</b>			
Stanje 01.01.2010. god.	8.799		8.799
Povećanja:		1.322	1.322
Nove nabavke (naknadna ulaganja)		1.322	1.322
Stanje 31.12.2010. god.	8.799	1.322	10.121
<b>Ispravka vrednosti:</b>			
Stanje 01.01.2010. god.	5.170		5.170
Povećanja:	1.757		1.757
Amortizacija	1.757		1.757
Stanje 31.12.2010. god.	6.927		6.927
<b>Sadašnja vrednost:</b>			
31.12.2010. godine	1.872	1.322	3.194
<b>Nabavna vrednost:</b>			
Stanje 01.01.2011. god.	8.799	1.322	10.121
Povećanja:	2.042		2.042
Nove nabavke (naknadna ulaganja)	2.042		2.042
Smanjenje:	7.680	1.322	9.002
Rashodovanje (otpis)	7.680		7.680
Aktiviranje		1.322	1.322
Stanje 31.12.2011. god.	3.161		3.161
<b>Ispravka vrednosti:</b>			
Stanje 01.01.2011. god.	6.927		6.927
Povećanja:	2.132		2.132
Amortizacija	2.132		2.132
Smanjenje:	7.689		7.689
Rashodovanje (otpis)	7.680		7.680
Usaglašavanje analitike i sintetike	9		9
Stanje 31.12.2011. god.	1.370		1.370
<b>Sadašnja vrednost:</b>			
31.12.2011. godine	1.791		1.791

## 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva sa pregledom promena

Na posebnim analitičkim računima nekretnina, postrojenja i opreme obezbeđene su odgovarajuće evidencije o nabavnoj vrednosti i ispravkama. Nove nabavke bilansirane u 2011. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti koja uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“.

## PROMENE NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME

u RSD 000

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	NPO u pripremi	Avansi za NPO	Ulaganja na tuđim NPO	Ukupno
<b>Nabavna vrednost:</b>							
Stanje 01.01.2010. god.	25.654	946.003	51.335	415.100	42.369		1.480.461
Povećanja:		503.983	3.257	130.194	18.487	36.310	692.231
Preknjižavanje						32.331	32.331
Nove nabavke (naknadna ulaganja)		503.983	3.257	130.194	18.487	3.979	659.900
Smanjenje:		538.607	2.436	3.257	46.289		590.589
Rashodovanje (otpis)			975				975
Prodaja (otuđenje)		2.293	1.461				3.754
Prenos zavisnom pravnom licu		503.983					503.983
Preknjižavanje		32.331					32.331
Aktiviranje				3.257	46.289		49.546
Stanje 31.12.2010. god.	25.654	911.379	52.156	542.037	14.567	36.310	1.582.103
<b>Ispravka vrednosti:</b>							
Stanje 01.01.2010. god.		78.545	23.744				102.289
Povećanja:		22.988	6.933			11.105	41.026
Preknjižavanje						10.492	10.492
Amortizacija		22.988	6.933			613	30.534
Smanjenje:		10.675	2.048				12.723
Rashodovanje (otpis)			849				849
Prodaja (otuđenje)		182	1.199				1.381
Preknjižavanje		10.493					10.493
Stanje 31.12.2010. god.		90.858	28.629			11.105	130.592
<b>Sadašnja vrednost:</b>							
31.12.2010. godine	25.654	820.521	23.527	542.037	14.567	25.205	1.451.511
<b>Nabavna vrednost:</b>							
Stanje 01.01.2011. god.	25.654	911.379	52.156	542.037	14.567	36.310	1.582.103
Povećanja:		469.238	100.191	39.785	19.755	810	629.779
Korekcije				196			196
Nove nabavke (naknadna ulaganja)		469.238	100.191	39.589	19.755	810	629.583
Smanjenje:			2.939	570.391	28.231		601.561
Rashodovanje (otpis)			2.519				2.519
Prodaja (otuđenje)			420				420
Isknjiženje				327			327
Aktiviranje				569.987	28.231		598.218
Korekcije				77			77
Stanje 31.12.2011. god.	25.654	1.380.617	149.408	11.431	6.091	37.120	1.610.321



## PROMENE NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME

u RSD 000

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	NPO u pripremi	Avansi za NPO	Ulaganja na tuđim NPO	Ukupno
<b>Ispravka vrednosti:</b>							
Stanje 01.01.2011. god.		90.858	28.629			11.105	130.592
Povećanja:		34.913	18.668			653	54.234
Usaglašavanje analitike i sintetike			768				768
Amortizacija		34.913	17.900			653	53.466
Smanjenje:		377	2.929				3.306
Rashodovanje (otpis)			2.509				2.509
Prodaja (otuđenje)			420				420
Usaglašavanje analitike i sintetike		377					377
Stanje 31.12.2011. god.		125.394	44.368			11.758	181.520
<b>Sadašnja vrednost:</b>							
31.12.2011. godine	25.654	1.255.223	105.040	11.431	6.091	25.362	1.428.801

Društvo ima hipoteke nad raspolaganjem na nekretninama. Na dan Bilansa stanja Društvo je imalo pod hipotekom objekat turizma broj 1, u ulici Palmira Toljatija br. 9, na KP broj 256 KO Novi Beograd po osnovu ugovora Ugovora o izdavanju bankarske garancije broj 05/2008 od 13.05.2008. godine u iznosu od EUR 4.000 hiljade zaključenog sa Marfin bank a.d., Beograd.

Upravni odbor Društva je dana 29. januara 2012. godine doneo Odluku broj 337 kojom je izvršeno aktiviranje investicionih ulaganja u adaptaciju, rekonstrukciju i dogradnju Hotela Putnik Novi Beograd, Palmira Toljatija 9, u iznosu od RSD 457.732 hiljada i investiciona ulaganja u opremu za hotel u iznosu od RSD 87.577 hiljada. Aktiviranje investicionih ulaganja u zgradu i opremu hotela izvršeno je 01. januara 2011. godine.

Date avanse za nekretnine, postrojenja i opremu Društvo je iskazalo u iznosu od RSD 6.091 hiljada, a odnose se na Bomex - gips d.o.o., Novi Sad za izvođenje građevinsko - zanatskih radova.

### 3. Dugoročni finansijski plasmani

Društvo je iskazalo dugoročne finansijske plasmane u ukupnom iznosu od RSD 4.764.060 hiljada, a koji se odnose na:

	u RSD 000	
<b>Dugoročni finansijski plasmani</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Učešća u kapitalu	4.764.060	4.750.587
Ostali dugoročni finansijski plasmani		
<b>Ukupno:</b>	<b>4.764.060</b>	<b>4.750.587</b>

Učešća u kapitalu odnose se na:

	u RSD 000	
<b>Učešća u kapitalu</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	4.760.887	4.747.414
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge HOV raspoložive za prodaju	3.506	3.506
<b>Ukupno:</b>	<b>4.764.393</b>	<b>4.750.920</b>
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu	(333)	(333)
<b>Ukupno:</b>	<b>4.764.060</b>	<b>4.750.587</b>





Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica odnose se na:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica</b>		
Putnik, Aleksinac	144	144
Putnik, Prijepolje	354	354
Putnik Mediteran, Podgorica	176	176
Putnik BUS, Beograd	106	106
Putnik Kosmet, Priština	52	52
Klub de lux, Bečići, Crna Gora	7.954	7.954
Admiral Montenegro, Budva	440.639	427.166
Putnik grupa, Dubrovnik	224	224
Putnik Russia, Moscow	3.807.068	3.807.068
Hotel Putnik, Beograd	47	47
Putnik invest, Beograd	46	46
Putnik Jabuka, Prijepolje	47	47
Mega city tour, Beograd	504.030	504.030
<b>Ukupno:</b>	<b>4.760.887</b>	<b>4.747.414</b>
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	(333)	(333)
<b>Ukupno:</b>	<b>4.760.554</b>	<b>4.747.081</b>

U okviru učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica bilansirana su i učešća u kapitalu pravnih lica koja nisu više aktivna - izbrisana su iz registra privrednih subjekata (Putnik Mediteran, Podgorica, Putnik BUS, Beograd i Putnik Kosmet, Priština). Navedena učešća iskazana su u iznosu od RSD 333 hiljade i u celini su obezvređena.

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti odnose se na:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Učešća u kapitalu ostalih pr. lica i druge HOV raspoložive za prodaju</b>		
Beogradsko mešovito preduzeće	3.451	3.451
Srbijatransport, Beograd	55	55
<b>Ukupno:</b>	<b>3.506</b>	<b>3.506</b>

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Ostali dugoročni finansijski plasmani</b>		
Dugoročni krediti u zemlji	169	169
<b>Ukupno:</b>	<b>169</b>	<b>169</b>
Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(169)	(169)
<b>Ukupno:</b>		

#### 4. Zalihe

U okviru zaliha iskazane su sledeće pozicije:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Zalihe</b>		
Materijal	5.678	5.754
Dati avansi za zalihe	1.728	3.917
<b>Ukupno:</b>	<b>7.406</b>	<b>9.671</b>

Zalihe materijala su vrednovane po nabavnim cenama, obračunatim po metodi prosečnih cena, popisne liste su zasnovane na fizičkom popisu i slažu se sa stanjem iskazanim u zaključnom listu. Iskazani materijal u iznosu od RSD 5.678 hiljada ima sledeću strukturu:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Materijal</b>		
Materijal	4.000	4.854
Alat i inventar	12.406	11.628
<b>Ukupno:</b>	<b>16.406</b>	<b>16.482</b>
Ispravka vrednosti zaliha materijala	(10.728)	(10.728)
<b>Ukupno:</b>	<b>5.678</b>	<b>5.754</b>



U okviru zaliha materijala iskazani su:

	u RSD 000	
<b>Materijal</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Zalihe pića, cigareta, hrane i dr. u ugostiteljstvu i hotelijerstvu	2.652	3.415
Gorivo i mazivo	1.312	1.403
Kancelarijski materijal	36	36
<b>Ukupno:</b>	<b>4.000</b>	<b>4.854</b>

Društvo je u okviru zaliha alata i inventara iskazalo sledeće:

	u RSD 000	
<b>Alat i inventar</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Alat i inventar u skladištu	1.606	900
Alat i inventar u upotrebi	10.800	10.728
<b>Ukupno:</b>	<b>12.406</b>	<b>11.628</b>
Ispravka vrednosti alata i inventara koji je dat u upotrebu i koji se u celini otpisuju u obračunskom periodu	(10.728)	(10.728)
<b>Ukupno:</b>	<b>1.678</b>	<b>900</b>

Potraživanja za date avanse za zalihe i usluge Društvo je iskazalo u iznosu od RSD 1.728 hiljada, a sastoje se od:

	u RSD 000	
<b>Dati avansi za zalihe i usluge</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Dati avansi za zalihe i usluge u zemlji	2.401	11.243
Dati avansi za zalihe i usluge u inostranstvu	1.083	68
PDV sadržan u avansima	(673)	(340)
<b>Ukupno:</b>	<b>2.811</b>	<b>10.971</b>
Ispravka vrednosti datih avansa za zalihe i usluge u zemlji		(7.006)
Ispravka vrednosti datih avansa za zalihe i usluge u inostranstvu	(1.083)	(48)
<b>Ukupno:</b>	<b>1.728</b>	<b>3.917</b>

Iskazani avansi za zalihe i usluge dati dobavljačima u zemlji odnose se na:

	u RSD 000
<b>Dati avansi za zalihe</b>	<b>2011.</b>
Alst, Beograd	1.725
NIS Jugopetrol, Novi Beograd	315
Stančić, Vrnjačka banja	100
Termogen, Zemun	77
Službeni glasnik, Beograd	59
Računovodstvo, Beograd	54
Quadrium, Zemun	29
Privredni savetnik, Beograd	17
Delta Fashion, Novi Beograd	10
PTT Kraljevo, Kraljevo	10
Alti, Čačak	5
<b>Ukupno:</b>	<b>2.401</b>

Iskazana potraživanja po osnovu avansa datih dobavljačima iz inostranstva odnose se na:

	u RSD 000
<b>Dati avansi u inostranstvu</b>	<b>2011.</b>
Kompas Travel AG, Luzern	1.046
Kompas Hit Co, Moscow, Russian Federation	37
<b>Ukupno:</b>	<b>1.083</b>
Ispravka vrednosti datih avansa za zalihe i usluge u inostranstvu	(1.083)
<b>Ukupno:</b>	

## 5. Potraživanja

Društvo je u 2011. godini iskazalo potraživanja u iznosu od RSD 108.008 hiljada. Ispravka i otpis nenaplaćenih potraživanja vršena je na teret ostalih rashoda.

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Potraživanja</b>		
Potraživanja po osnovu prodaje	103.088	35.166
Druga potraživanja	4.920	6.596
<b>Ukupno:</b>	<b>108.008</b>	<b>41.762</b>

Potraživanja po osnovu prodaje čine:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci matična i zavisna pravna lica	101.075	27.275
Kupci u zemlji	25.681	37.530
Kupci u inostranstvu	34	71
<b>Ukupno:</b>	<b>126.790</b>	<b>64.876</b>
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(23.702)	(29.710)
<b>Ukupno:</b>	<b>103.088</b>	<b>35.166</b>

Potraživanja od kupaca matičnih i zavisnih pravnih lica imaju sledeću strukturu:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Kupci matična i zavisna pravna lica</b>		
Potraživanja od zavisnih pravnih lica u zemlji		100.239
Potraž. od zavisnih pravnih lica u inostranstvu - Admiral Montenegro, Crna Gora		836
<b>Ukupno:</b>		<b>101.075</b>

Potraživanja od zavisnih pravnih lica imaju sledeću strukturu:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Potraživanja od zavisnih pravnih lica u zemlji</b>		
Hotel Putnik Beograd d.o.o., Novi Beograd		99.026
UTP Putnik Prijepolje d.o.o., Prijepolje - u stečaju		986
Putnik invest d.o.o., Beograd		187
UTP Putnik Aleksinac d.o.o., Aleksinac - u stečaju		40
<b>Ukupno:</b>		<b>100.239</b>

Iskazana potraživanja od kupaca u zemlji sastoje se od:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Kupci u zemlji</b>		
Potraživanja od kupaca u zemlji	2.002	7.827
Utuzena potraživanja od kupaca u zemlji	22.881	24.615
Sumnjiva potraživanja	798	5.088
<b>Ukupno:</b>	<b>25.681</b>	<b>37.530</b>
Ispravka vrednosti utuzenih potraživanja od kupaca	(22.881)	(24.615)
Ispravka vrednosti sumnjivih potraživanja od kupaca	(798)	(5.088)
<b>Ukupno:</b>	<b>2.002</b>	<b>7.827</b>

Najveći deo iskazanih potraživanja od kupaca u zemlji odnosi se na:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Potraživanja od kupaca u zemlji</b>		
Bistro, Kraljevo		552
Novi Astakos, Beograd		406
Banka Intesa a.d., Beograd		175
Putnik travel, Beograd		147
Bomex-gips, Novi Sad		112
Ostala potraživanja od kupaca u zemlji		610
<b>Ukupno:</b>		<b>2.002</b>



Bilansirana utužena potraživanja od kupaca u zemlji u celini su ispravljena, a najvećim delom se odnose na:

u RSD 000

**Utuzena potraživanja od kupaca u zemlji**

**2011.**

S comerc, Novi Sad	16.901
Euro cop company, Raška	1.636
Apoteka Healt planet, Novi Sad	579
SN Travel, Bačka Palanka	539
Ostali utuženi kupci u zemlji	3.226

**Ukupno:**

**22.881**

Ispravka vrednosti utuženih potraživanja od kupaca u zemlji

(22.881)

**Ukupno:**

Sumnjiva potraživanja od kupaca u zemlji u celini su obezvređena, a odnose se na:

u RSD 000

**Sumnjiva potraživanja**

**2011.**

Investbanka, Beograd	400
Jolly travel, Beograd - u stečaju	363
Sportkop, Leposavić	35

**Ukupno:**

**798**

Ispravka vrednosti sumnjivih potraživanja od kupaca

(798)

**Ukupno:**

Potraživanja od kupaca iz inostranstva iskazana su u ukupnom iznosu od RSD 11 hiljada, a sastoje se od:

u RSD 000

**Kupci u inostranstvu**

**2011.**

**2010.**

Potraživanja od kupaca u inostranstvu	11	(133)
Sporna potraživanja od kupaca u inostranstvu	23	204
<b>Ukupno:</b>	<b>34</b>	<b>71</b>
Ispravka vrednosti spornih potraživanja od kupaca u inostranstvu	(23)	(7)

**Ukupno:**

**11**

**64**

Potraživanja od kupaca u inostranstvu odnose se na:

u RSD 000

**Potraživanja od kupaca u inostranstvu**

**2011.**

Medić Milan, Bečići	6
Radonjić Slobodan, Bečići	5

**Ukupno:**

**11**

Sporna potraživanja od kupaca u inostranstvu odnose se na:

u RSD 000

**Sporna potraživanja od kupaca u inostranstvu**

**2011.**

Kompas d.d., Ljubljana	23
<b>Ukupno:</b>	<b>23</b>
Ispravka vrednosti spornih potraživanja od kupaca u inostranstvu	(23)

**Ukupno:**

Druga potraživanja su iskazana u ukupnom iznosu od RSD 4.920 hiljada i odnose se na:

u RSD 000

**Druga potraživanja**

**2011.**

**2010.**

Potraživanja od zaposlenih	671	1.414
Ostala potraživanja	169.174	170.107
<b>Ukupno:</b>	<b>169.845</b>	<b>171.521</b>
Ispravka vrednosti drugih potraživanja	(164.925)	(164.925)

**Ukupno:**

**4.920**

**6.596**

U okviru potraživanja od zaposlenih Društvo je iskazalo sledeća potraživanja:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Potraživanja od zaposlenih</b>		
Akontacije za službeno putovanje u dinarima	66	814
Akontacije za službeno putovanje u devizama	5	
Utuzena potraživanja od zaposlenih	600	600
<b>Ukupno:</b>	<b>671</b>	<b>1.414</b>
Ispravka vrednosti potraživanja od zaposlenih	(592)	(592)
<b>Ukupno:</b>	<b>79</b>	<b>822</b>

Iskazana ostala potraživanja imaju sledeću strukturu:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Ostala potraživanja</b>		
Potraživanja od fondova po osnovu isplaćenih bolovanja	6	940
Potraživanja - Hrvatska i Slovenija	159.820	159.820
Potraživanje - Kosovo	4.513	4.513
Potraživanje od Putnik, Prijepolje u stečaju, za isplaćene bruto zarade	4.439	4.439
Ostala razna kratkoročna potraživanja iz poslovanja	228	228
Ostala kratkoročna potraživanja iz posl. prema zavisnim društvima	167	167
<b>Ukupno:</b>	<b>169.173</b>	<b>170.107</b>
Ispravka vrednosti potraživanja - Hrvatska i Slovenija	(159.820)	(159.820)
Ispravka vrednosti potraživanja - Kosovo	(4.513)	(4.513)
<b>Ukupno:</b>	<b>4.840</b>	<b>5.774</b>

#### 6. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak

Potraživanja za više plaćen porez na dobitak iskazana su u iznosu od RSD 4.049 hiljada.

#### 7. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani bilansirani u iznosu od RSD 20.165 hiljada, u celini se odnose na kratkoročne kredite i plasmane date sledećim zavisnim pravnim licima:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Kratkoročni krediti i plasmani - zavisna pravna lica</b>		
Hotel Putnik Novi Beograd	8.449	39.241
UTP Putnik Aleksinac, Aleksinac - u stečaju	4.442	35.447
UTP Putnik Prijepolje, Prijepolje - u stečaju	7.274	7.274
Putnik Travel, Beograd		1.610
<b>Ukupno:</b>	<b>20.165</b>	<b>83.572</b>

#### 8. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina, kao i neposredno unovčive hartije od vrednosti, iskazani su u ukupnom iznosu od RSD 4.616 hiljada i odnose se na:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</b>		
Tekući (poslovni) računi	3.183	1.920
Blagajna		30
Devizni račun	1.172	4.061
Ostala novčana sredstva	261	856
<b>Ukupno:</b>	<b>4.616</b>	<b>6.867</b>



## 9. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja iskazana su u ukupnom iznosu od RSD 50.339 hiljada i odnose se na:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Porez na dodatu vrednost i AVR</b>		
Porez na dodatu vrednost	36.969	45.617
Aktivna vremenska razgraničenja	13.370	267.021
<b>Ukupno:</b>	<b>50.339</b>	<b>312.638</b>

Aktivna vremenska razgraničenja su iskazana u ukupnom iznosu od RSD 13.370 hiljada i odnose se na:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Aktivna vremenska razgraničenja</b>		
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	67	1.109
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	13.303	265.912
<b>Ukupno:</b>	<b>13.370</b>	<b>267.021</b>

U okviru ostalih aktivnih vremenskih razgraničenja iskazan je iznos od RSD 13.303 hiljada, koji se odnosi na:

	u RSD 000	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Ostala aktivna vremenska razgraničenja</b>		
Unapred plaćeni troškovi osiguranja	344	300
Ostala avr - razgraničene kursne razlike		255.407
Prelazni račun za obračunate prihode	3.377	
Razgraničeni troškovi izgubljenih sudskih sporova	9.582	10.205
<b>Ukupno:</b>	<b>13.303</b>	<b>265.912</b>

## 10. Vanbilansna evidencija

Društvo vodi vanbilansnu evidenciju građevinskog objekta Hotel Club A, Kopaonik i opreme u njemu u vrednosti od RSD 506.367 hiljada, kao i robe primljene u komision i konsignaciju u iznosu od RSD 399 hiljada.

## 11. Kapital

Kapital Društva čini:

	u RSD 000	
<b>Kapital</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Osnovni kapital	2.406.849	2.406.849
Rezerve	74.150	74.150
Revalorizacione rezerve	399.336	399.756
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	189	189
Neraspoređeni dobitak	643.736	647.865
Gubitak	318.870	
<b>Ukupno:</b>	<b>3.205.390</b>	<b>3.528.809</b>



## 12. Dugoročne obaveze

Dugoročne obaveze su iskazane u ukupnom iznosu od RSD 2.978.437 hiljada, a odnose se na:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Dugoročne obaveze</b>		
Dugoročni krediti	211.770	277.105
Ostale dugoročne obaveze	2.766.667	2.631.761
<b>Ukupno:</b>	<b>2.978.437</b>	<b>2.908.866</b>

Dugoročne obaveze po osnovu dugoročnih kredita odnose se na:

<b>Banka</b>	<b>u EUR</b>	<b>u RSD 000</b>
Marfin banka a.d., Beograd	2.571.428,60	269.077
Fond za razvoj Republike Srbije	55.209,04	5.777
<b>Ukupno:</b>	<b>2.626.637,64</b>	<b>274.854</b>
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	(602.858,62)	(63.084)
<b>Ukupno:</b>	<b>2.023.779,02</b>	<b>211.770</b>

U okviru ostalih dugoročnih obaveze iskazane su sledeće obaveze:

<b>Ostale dugoročne obaveze</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
		u RSD 000
Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	2.766.623	2.629.770
Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing	44	1.991
<b>Ukupno:</b>	<b>2.766.667</b>	<b>2.631.761</b>

Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima iskazane su u iznosu od RSD 2.766.623 hiljade (EUR 26.439.213,00) i u celini se odnose na obaveze prema matičnom pravnom licu Acciona Investments limited, Kipar.

Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing imaju sledeću strukturu:

<b>Obaveze po osnovu lizinga</b>	<b>u EUR</b>	<b>Glavnica</b> <b>u RSD 000</b>
Raiffeisen leasing d.o.o., Beograd	13.760,05	1.458
S leasing d.o.o., Beograd	4.797,80	506
<b>Ukupno:</b>	<b>18.557,85</b>	<b>1.964</b>
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine	(18.141,66)	(1.920)
<b>Ukupno:</b>	<b>416,19</b>	<b>44</b>

## 13. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze imaju sledeću strukturu:

<b>Kratkoročne finansijske obaveze</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
		u RSD 000
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	63.084	63.568
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine	1.920	2.816
<b>Ukupno:</b>	<b>65.004</b>	<b>66.384</b>

## 14. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

<b>Obaveze iz poslovanja</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
		u RSD 000
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	32.622	30.274
Dobavljači matična i zavisna pravna lica	549	286
Dobavljači u zemlji	19.794	27.563
Dobavljači u inostranstvu	2.407	2.157
Ostale obaveze iz poslovanja	25.341	50.519
Ostale obaveze iz specifičnih poslova - obaveze za aranžmane	1.144	1.242
<b>Ukupno:</b>	<b>81.857</b>	<b>112.041</b>



Iskazane obaveze za primljene avanse u iznosu od RSD 32.622 hiljade imaju sledeću strukturu:

u RSD 000

<b>Primljeni avansi, depoziti i kaucije</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Primljeni avansi od pravnih lica u zemlji	21.115	18.075
Primljeni avansi od pravnih lica iz inostranstva	12.811	13.144
Primljeni depoziti - Zoran Antić, Niš	37	37
PDV sadržan u primljenim avansima	(1.341)	(982)
<b>Ukupno:</b>	<b>32.622</b>	<b>30.274</b>

Primljeni avansi od pravnih lica u zemlji najvećim delom odnose se na:

u RSD 000

<b>Primljeni avansi od pravnih lica u zemlji</b>	<b>2011.</b>
Matović Goran	9.389
Fizička lica - turizam	3.573
VIP Mobile, Beograd	1.429
Viša tehnička škola, Novi Sad	951
Ostali primljeni avansi od pravnih lica u zemlji	5.773
<b>Ukupno:</b>	<b>21.115</b>

Najveći deo iskazanih obaveza po osnovu primljenih avansa iz inostranstva odnose se na:

u RSD 000

<b>Primljeni avansi od pravnih lica iz inostranstva</b>	<b>2011.</b>
Redwood, Ruma	11.891
Dalas Union tours	284
Martinović Dragan	127
Ostali primljeni avansi od pravnih lica iz inostranstva	509
<b>Ukupno:</b>	<b>12.811</b>

Obaveze prema dobavljačima matična i zavisna pravna lica iskazane u iznosu od RSD 549 hiljada u celini se odnose na obaveze prema zavisnom pravnom licu Mega City Tour, Beograd.

Obaveze prema dobavljačima u zemlji u ukupnom iznosu od RSD 27.563 hiljada imaju sledeću strukturu:

u RSD 000

<b>Dobavljači u zemlji</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Dobavljači u zemlji	10.514	18.195
Dobavljači pod sporom	9.280	9.368
<b>Ukupno:</b>	<b>19.794</b>	<b>27.563</b>

Najveći deo obaveza prema dobavljačima u zemlji odnosi se na:

u RSD 000

<b>Dobavljači u zemlji</b>	<b>2011.</b>
Ila promet	1.023
Advokat Branislav Popovac	1.986
Euro-kop company	1.404
JKP Beogradske elektrane	680
Elektrodistribucija Beograd	697
Ostali dobavljači u zemlji	4.724
<b>Ukupno:</b>	<b>10.514</b>

Obaveze prema dobavljačima pod sporom odnose se na:

u RSD 000

<b>Dobavljači pod sporom</b>	<b>2011.</b>
S Comerc, Novi Sad	7.681
Srbija turist, Niš	1.595
BGS, Beograd	4
<b>Ukupno:</b>	<b>9.280</b>





Obaveze prema dobavljačima iz inostranstva iskazane su u ukupnom iznosu od RSD 2.407 hiljada i imaju sledeću strukturu:

	u RSD 000	
<b>Dobavljači u inostranstvu</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Kompas Travel AG	1.550	1.550
Hertz International	763	763
Kompas Touristik Reisever	90	90
Budaguide Traval	4	4
<b>Ukupno:</b>	<b>2.407</b>	<b>2.407</b>

Ostale obaveze iz poslovanja odnose se na:

	u RSD 000	
<b>Ostale obaveze iz poslovanja</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Obaveze za boravišnu taksu	146	71
Ostale obaveze iz poslovanja za prodatu imovinu	15.461	40.091
Obaveze po izgubljenim sudskim sporovima pravna lica	2.401	3.024
Obaveze po izgubljenim sudskim sporovima fizička lica	7.333	7.333
<b>Ukupno:</b>	<b>25.341</b>	<b>50.519</b>

Ostale obaveze iz poslovanja za prodatu imovinu u celini se odnose na obaveze prema zavisnom pravnom licu Putnik Prijepolje d.o.o. - u stečaju. Navedena obaveza je formirana u toku 2007. godine kada je Društvo izvršilo naplatu sredstava po osnovu prodaje nekretnina zavisnog pravnog lica.

## 15. Ostale kratkoročne obaveze

Društvo je u okviru ostalih kratkoročnih obaveza iskazalo sledeće obaveze:

	u RSD 000	
<b>Ostale kratkoročne obaveze</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	7.033	7.438
Druge obaveze	2.745	2.483
<b>Ukupno:</b>	<b>9.778</b>	<b>9.921</b>

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada iskazane su u ukupnom iznosu od RSD 7.033 hiljada i odnose se na sledeće obaveze:

	u RSD 000	
<b>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	3.771	3.845
Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	581	594
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	1.336	1.397
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1.345	1.426
Obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju		106
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog koje se refundiraju		43
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret poslodavca koje se refundiraju		27
<b>Ukupno:</b>	<b>7.033</b>	<b>7.438</b>

Druge obaveze iskazane u ukupnom iznosu od RSD 2.745 hiljada odnose se na:

	u RSD 000	
<b>Druge obaveze</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	2.380	2.179
Obaveze prema zaposlenima	3	
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	321	246
Ostale obaveze	41	58
<b>Ukupno:</b>	<b>2.745</b>	<b>2.483</b>

Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja odnose se na:

u RSD 000

<b>Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Kamata - porez na zemljište	1.266	1.179
Kamata - porez na imovinu	930	842
Kamata - građevinsko zemljište	141	141
Kamata - taksa na firmu		17
Kamata - ostali prihodi budžeta	43	
<b>Ukupno:</b>	<b>2.380</b>	<b>2.179</b>

16. Obaveze po osnovu PDV, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja

U okviru obaveza po osnovu PDV, ostalih javnih prihoda i pasivnih vremenskih razgraničenja Društvo je iskazalo sledeće:

u RSD 000

<b>Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i PVR</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine	2.374	2.623
Pasivna vremenska razgraničenja	3.372	1.265
<b>Ukupno:</b>	<b>5.746</b>	<b>3.888</b>

Iskazane obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine odnose se na:

u RSD 000

<b>Obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	2.076	2.474
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	298	149
<b>Ukupno:</b>	<b>2.374</b>	<b>2.623</b>

Pasivna vremenska razgraničenja su iskazana u iznosu od RSD 3.372 hiljada i odnose se na:

u RSD 000

<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Obračunati prihodi budućeg perioda	3.045	1.265
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	327	
<b>Ukupno:</b>	<b>3.372</b>	<b>1.265</b>

17. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze su iskazane u iznosu od RSD 43.023 hiljada. Kretanje na računu odloženih poreskih obaveza u toku 2011. godine je sledeće:

u RSD 000

<b>Kretanje promena na odloženim poreskim obavezama</b>	<b>2011.</b>
Stanje na početku godine	33.942
Povećanje na teret odloženih poreskih rashoda	9.081
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>43.023</b>

### III PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

#### 1. Poslovni prihodi i rashodi

##### a) Poslovni prihodi se sastoje iz različitih izvora prihoda:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Poslovni prihodi</b>		
Prihodi od prodaje	80.799	78.408
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	56	365
Ostali poslovni prihodi	69.994	17.672
<b>Ukupno:</b>	<b>150.849</b>	<b>96.445</b>

u RSD 000

##### b) Poslovni rashodi se sastoje iz:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Poslovni rashodi</b>		
Troškovi materijala	44.196	43.576
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	75.648	84.314
Troškovi amortizacije i rezervisanja	55.598	32.291
Ostali poslovni rashodi	47.096	66.582
<b>Ukupno:</b>	<b>222.538</b>	<b>226.763</b>

u RSD 000

##### c) Poslovni gubitak

(71.689) (130.318)

#### 2. Finansijski prihodi i rashodi

##### a) Finansijski prihodi potiču od:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	2.695	
Prihodi od kamata	2.876	2
Pozitivne kursne razlike	22.323	705
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	340	43
<b>Ukupno:</b>	<b>28.234</b>	<b>750</b>

u RSD 000

##### b) Finansijski rashodi su iskazani po sledećem osnovu:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Rashodi kamata	6.627	1.229
Negativne kursne razlike	256.879	308.978
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	2.626	4.970
<b>Ukupno:</b>	<b>266.132</b>	<b>315.177</b>

u RSD 000

##### c) Gubitak finansiranja

(237.898) (314.427)

#### 3. Ostali prihodi i rashodi

##### a) Ostali prihodi potiču od:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	153	1.938
Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti		156
Viškovi	201	11
Prihodi od smanjenja obaveza	1.311	1.665
Ostali nepomenuti prihodi	2.145	505.545
<b>Ukupno:</b>	<b>3.810</b>	<b>509.315</b>

u RSD 000



<b>Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine sastoje se od:</b>		u RSD 000	
<b>Prihodi od usklađivanja vrednosti</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	9.501	1.996	
<b>Ukupno:</b>	<b>9.501</b>	<b>1.996</b>	
<b>b) Ostali rashodi se sastoje od:</b>		u RSD 000	
<b>Ostali rashodi</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	10		
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti		15.430	
Gubici od prodaje materijala		181	
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	1.031	151	
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe	4		
Ostali nepomenuti rashodi	10.352	20.834	
<b>Ukupno:</b>	<b>11.397</b>	<b>36.596</b>	
<b>Rashodi po osnovu obezvređenja vrednosti imovine potiču od:</b>		u RSD 000	
<b>Rashodi po osnovu obezvređena imovine</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	
Obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme		282	
Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	2.116	659	
<b>Ukupno:</b>	<b>2.116</b>	<b>941</b>	
c) <b>Ostali dobitak (gubitak)</b>	(202)	473.774	
4. Dobitak (gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	(309.789)	29.029	
5. Dobitak (gubitak) poslovanja koje se obustavlja			
Društvo u posmatranom periodu nije ostvarilo dobitke ili gubitke iz poslovanja koje se obustavlja.			
6. Dobitak (Gubitak) pre oporezivanja	(309.789)	29.029	
7. Porez na dobitak			
<b>a) Komponente poreza na dobitak</b>		u RSD 000	
<b>Porez na dobitak</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	
Poreski rashod perioda			
Odloženi poreski rashodi perioda	9.081	3.900	
Odloženi poreski prihodi perioda			
8. Isplaćena lična primanja poslodavcu			
9. Neto dobitak (gubitak)	(318.870)	25.129	
10. Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima			
11. Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica			
12. Osnovna zarada po akciji			
13. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

## IV PREGLED POZICIJA IZVEŠTAJA O TOKOVIMA GOTOVINE SA NAPOMENAMA

### 1. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti

#### a) Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Prodaja i primljeni avansi	98.970	49.290
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		2
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	1.725	18.121
<b>Ukupno:</b>	<b>100.695</b>	<b>67.413</b>

#### b) Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Isplate dobavljačima i dati avansi	91.670	223.655
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	76.053	87.200
Plaćene kamate	6.425	1.768
Porez na dobitak		4.049
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	11.320	32.000
<b>Ukupno:</b>	<b>185.468</b>	<b>348.672</b>

#### c) Neto (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti

(84.773) (281.259)

### 2. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja

#### a) Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	420	
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	63.407	503.983
<b>Ukupno:</b>	<b>63.827</b>	<b>503.983</b>

#### b) Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Odlivi iz aktivnosti investiranja</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	13.474	473.436
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	32.761	3.255
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		36.282
<b>Ukupno:</b>	<b>46.235</b>	<b>512.973</b>

#### c) Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja

17.592 (8.990)

### 3. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja

#### a) Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja:

	2011.	2010.
		u RSD 000
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	68.191	363.998
<b>Ukupno:</b>	<b>68.191</b>	<b>363.998</b>

b) **Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja:**

	u RSD 000	
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)		74.996
Finansijski lizing	3.163	2.488
<b>Ukupno:</b>	<b>3.163</b>	<b>77.484</b>
<b>c) Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>65.028</b>	<b>286.514</b>
4. Gotovina na početku obračunskog perioda	6.867	10.790
5. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		1
6. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	98	189
7. Gotovina na kraju obračunskog perioda	4.616	6.867

## V DOGAĐAJI POSLE DATUMA BILANSA STANJA

Dana 28. februara 2012. godine Republika Srbija Ministarstvo finansija - Poreska uprava, Regionalni centar Beograd sačinila je Zapisnik broj 47-00037/2012-0018-001 o terenskoj kontroli obračunavanja i plaćanja poreza i doprinosa po odbitku - porez na dohodak, PDV-a, poreza na ostale javne prihode i poreza na dobit za poreski period od 01. januara 2010. godine do 31. decembra 2011. godine. U navedenom Zapisniku konstatovane su određene nepravilnosti, a Društvo je Ministarstvu finansija uputilo Primedbe na zapisnik o izvršenoj terenskoj kontroli dana 02. marta 2012. godine. Nakon razmatranja Primedbi na Zapisnik, Republika Srbija Ministarstvo finansija - Poreska uprava, Regionalni centar Beograd dostavila je Društvu Rešenje broj 47-00037/2012-0018-010 od 13. marta 2012. godine kojim je utvrđena obaveza Društva za porez na dodatu vrednost u iznosu od RSD 1.736 hiljada i pripadajuća kamata, kao i obaveza za porez na dobit preduzeća za 2010. godinu u iznosu od RSD 1.874 hiljade sa kamatom do dana 28. februara 2012. godine u iznosu od RSD 384 hiljade.

Društvo nije sprovelo korektivna knjiženja, niti je izvršilo uplatu navedenih poreza do dana Izveštaja revizora, već je na pomenuto Rešenje podnelo Žalbu Ministarstvu finansija dana 29. marta 2012. godine, zbog pogrešno i nepotpuno utvrđenog činjeničnog stanja i pogrešne primene materijalnog prava. Istovremeno, podnet je Zahtev za odlaganje izvršenja Rešenja broj 47-00037/2012-0018-010.

## VI OSTALE NAPOMENE

### 1. Poreski rizici

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i često se menjaju. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime nekih transakcija i aktivnosti u Društvu mogu se razlikovati od tumačenja odgovornog osoblja u Društvu. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

## 2. Rizici po osnovu sudskih sporova

Protiv Društva se vodi veći broj sudskih sporova čiji ishod nije moguće tačno predvideti. Procenjenu visinu potencijalnih obaveza po sudskim sporovima pokrenutih do 31. decembra 2010. godine koje mogu biti realizovane, Društvo je iskazalo na računu razgraničeni troškovi izgubljenih sudskih sporova u okviru aktivnih vremenskih razgraničenja. Procena ishoda sudskih sporova pokrenutih u toku 2011. godine i rezervisanja po tom osnovu nisu vršeni.

Beograd, 30. maj 2012. godine

IEF d.o.o.

Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10 B-I/II



Ovlašćeni revizor



Stanimirka Svičević



# PUTNIK

Akcionarsko turističko društvo „PUTNIK“ AD Beograd,  
Dragoslava Jovanovića 1, Beograd, Republika Srbija  
Otvoreno akcionarsko društvo

Marfin bank Ad Beograd, Dalmatinska 22,  
broj tekućeg računa: 145-2621-66

Agencija za privredne registre broj BD 1275

PIB: 100000602

Matični broj: 07034377

Šifra delatnosti: 5510

Osnovni kapital Društva:

Upisani kapital: 63.187.217.73 EUR

Uplaćeni i uneti kapital: 63.187.217.73 EUR

## IEF d.o.o.

Bulevar Mihajla Pupina 10 B/I

11070 Novi Beograd

Srbija

29. maj 2012. godine

## PISMO O PREZENTIRANIM FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

Ovo Pismo sačinjeno je u vezi revizije finansijskih izveštaja Putnik a.d., Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") za poslovnu godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje o tome da li finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Poznato nam je da je revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, koji podrazumevaju ispitivanje računovodstvenih sistema, sistema internih kontrola i podataka, a u obimu koji smatrate neophodnim u postojećim okolnostima, kao i da svrha revizije nije, niti se od nje očekuje identifikovanje i obelodanjanje svih eventualnih pronevera, manjkova, grešaka i postojanja drugih neregularnosti.

Određene prezentacije u ovom pismu su limitirane na materijalno značajne informacije i pitanja. Informacije i pitanja od materijalnog značaja, bez obzira na njihov obim i iznos, su informacije i pitanja čije bi izostavljanje ili pogrešno prikazivanje, moglo uticati na razumno rasuđivanje lica koja bi se oslanjala na te informacije, odnosno pitanja.

Shodno tome, prema našem najboljem znanju i uverenju, ovim potvrđujem sledeće:

### Finansijski izveštaji, evidencije i uporedni podaci

1. Potvrđujem, kao zakonski zastupnik, moju odgovornost za objektivno i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja. Smatram da finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje, rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Finansijski izveštaji su odobreni od strane rukovodstva.
2. Značajne računovodstvene politike koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja su adekvatno opisane u finansijskim izveštajima.



3. Svaka pozicija u okviru finansijskih izveštaja je adekvatno klasifikovana, opisana i obelodanjena u skladu relevantnim propisima, a finansijski izveštaji sastavljeni su po načelu stalnosti poslovanja. Smatram da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
4. Prihvatam odgovornost da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
5. Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekcije uporednih podataka u finansijskim izveštajima.

### **Greške i pronevere**

6. Potvrđujem svoju odgovornost za dizajn i implementaciju sistema internih kontrola koje omogućavaju sprečavanje nastanka pronevera i grešaka i njihovo blagovremeno uočavanje.
7. Smatram da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.
8. Nije mi poznato postojanje pronevere, niti sumnjam da postoji pronevera počinjena od strane rukovodstva ili nekog od zaposlenih koji imaju značajne uloge u okviru sistema internih kontrola ili uticaja na finansijske izveštaje.

### **Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom**

9. Nije bilo neusaglašenosti sa zahtevima regulatornih vlasti koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja istih.
10. Poslovanje Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011. godine nije bilo predmet kontrola od strane državnih organa niti drugih eksternih kontrola, osim onih koje smo vam prezentirali.

### **Potpunost i relevantnost informacija**

11. Za potrebe revizije stavljam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije, na osnovu kojih su finansijski izveštaji sastavljeni, sa napomenom da su one pravilan odraz poslovnih promena koje su se dogodile u toku posmatranog obračunskog perioda. Sve ostale evidencije i odgovarajuće informacije koje mogu uticati na istinitost i objektivnost ili neophodna obrazloženja uz godišnji račun, uključujući i zapisnike sa sastanaka poslovnih organa i organa upravljanja i drugih relevantnih organa, stavljam vam na raspolaganje i nema takvih informacija koje ne bi mogle biti dostupne.
12. Ne postoje značajne transakcije koje nisu bile na adekvatan način uključene u računovodstvene evidencije koje su osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja.
13. Obelodanjene su sve poznate povezane strane i transakcije sa povezanim stranama. Ove transakcije su adekvatno vrednovane i obelodanjene u finansijskim izveštajima.

### **Priznavanje, vrednovanje i obelodanjivanje**

14. Potvrđujem da su značajne pretpostavke primenjene pri vrednovanju pozicija u visini fer (poštene) vrednosti i obelodanjivanja koja su korišćena pri sastavljanju finansijskih izveštaja odgovarajuće uzimajući u obzir postojeće uslove poslovanja. Ove pretpostavke oslikavaju našu nameru i sposobnost da nastavimo sa daljim poslovanjem.
15. Ne postoje planovi ni namere u budućnosti koje bi mogli imati materijalno značajan uticaj na knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza prikazanu u finansijskim izveštajima na dan 31. decembar 2011. godine.

16. Nismo izvršili obezvređenje neto potraživanja od zavisnih pravnih lica UTP Putnik Aleksinac u stečaju d.o.o., Aleksinac i UTP Putnik Prijepolje u stečaju d.o.o., Prijepolje sa stanjem na dan Bilansa stanja za 2011. godinu jer očekujemo da će u 2012. godini biti naplaćena potraživanja iz prodaje imovine zavisnih društava koja se nalaze u postupku stečaja.

### Rezervisanja

17. Sadašnja vrednost obaveza po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova nije materijalno značajna za finansijske izveštaje sagledane u celini i zbog tog u ovim finansijskim izveštajima nisu izvršena rezervisanja po ovom osnovu.

### Vlasništvo i ograničenja na imovini

18. Društvo poseduje adekvatnu dokumentaciju o sticanju prava vlasništva nad sredstvima kojima raspolaže.
19. Nema drugih tereta na imovini, osim onih koji su vam prezentirani.
20. Sva sredstva u vlasništvu Društva prikazana su u bilansu stanja.

### Stvarne i potencijalne obaveze

21. Proknjižili smo ili na odgovarajući način obelodanili sve obaveze.
22. Društvo nema potencijalnih obaveza po osnovu jemstava i garancija trećim licima.
23. Obavestili smo Vas o postojanju svih tekućih i potencijalnih sporova. Ne postoje drugi sudski sporovi osim onih koji su dostavljeni i koji su i dalje u toku. Ne postoje niti se očekuju druge tužbe koje bi mogle imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje.
24. Nisu mi poznata kršenja ili moguća kršenja zakonskih propisa čije bi efekte trebalo obelodaniti u finansijskim izveštajima, ili za koje bi trebalo formirati rezervisanje za potencijalne gubitke, niti postojanje ostalih obaveza ili potencijalnih obaveza/gubitaka za koje je neophodno izvršiti knjiženje potencijalnih gubitaka.

### Događaji nakon datuma bilansa stanja

25. Nije bilo događaja nastalih nakon datuma bilansa stanja koji bi mogli zahtevati obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili korekciju finansijskih izveštaja, osim onih koje smo vam prezentirali.
26. Verujem da su efekti grešaka sadržani u finansijskim izveštajima nematerijalni, pojedinačno ili ukupno, za finansijske izveštaje kao celinu.

Alexander Evgenjevič Denisov, generalni direktor



### III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Opšti podaci					
1) poslovno ime, sedište i adresa, matični broj i PIB akcionarskog društva	Akcionarsko turističko društvo „PUTNIK“, Beograd, Dragoslava Jovanovića 1, MB 07034377, PIB 100000602				
2) web site i e-mail adresa	web site: <a href="http://www.putnik.com">www.putnik.com</a> ; e-mail adresa: <a href="mailto:info@putnik.com">info@putnik.com</a>				
3) broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 1275 od 30.3.2005.godine				
4) delatnost (šifra i opis)	5510 – hoteli i sličan smeštaj				
5) broj zaposlenih	85				
6) broj akcionara	193				
7) 10 najvećih akcionara (ime i prezime, poslovno ime pravnog lica sa brojem akcija i učešćem u osnovnom kapitalu)	Rbr	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije	
	1.	ACCIONA INVESTMENTS LTD.	624618	84.23686	
	2.	PRIVATIZACIONI REGISTAR	111229	15.00050	
	3.	MIRIĆ LJILJANA	139	0.01875	
	4.	PJANOVIĆ MIHAJLO	130	0.01753	
	5.	JOVANOVIĆ OLGA	110	0.01483	
	6.	ORBOVIĆ MILIVOJE	96	0.01295	
	7.	ČOPIĆ NADA	95	0.01281	
	8.	MILIĆ VERICA	82	0.01106	
	9.	KAPIDŽIĆ ISMET	82	0.01106	
	10.	RODIĆ ZDRAVKO	82	0.01106	
8) vrednost osnovnog kapitala	2.406.849 hiljada din.				
9) broj izdatih akcija (običnih i prioriternih, sa ISIN brojem i CFI kodom)	741502 RSPUTNE 40253				
10) podaci o zavisnim društvima (do pet najznačajnijih subjekata konsolidacije) – poslovno ime, sedište i poslovna adresa	R.br.	Poslovno ime	Sedište	Poslovna adresa	
	1.	ADMIRAL MONTENEGRO d.o.o.	Crna Gora, Budva	Jadranski put bb	
	2.	CLUB DE LUX d.o.o.	Crna Gora, Bečići	Jadranski put 31	
	3.	PUTNIK ( Rusia ) d.o.o	Moskva, Rusia	Moskva,Donska 13	
	4.	HOTEL PUTNIK d.o.o.	Novi Beograd	Palmira Toljatija 9	
	5.	MEGA CITY TOUR d.o.o.	Beograd	Dragoslava Jovanovića1	
11) poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	INSTITUT ZA EKONOMIKU I FINASIJE - IEF, Beograd, Knez Mihailova 71/II				
12) poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska berza AD, Omladinskih brigada 1, Novi Beograd				
Podaci o upravi društva					
<b>1) Članovi uprave</b>	Predsednik Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora
ime, prezime i prebivalište	Irek Hamzievič Salimov, Ruska Federacija	Oxana Nikolaevna Urbanovich, Ruska Federacija	Yury Leonidovich Vodopiyanov, Ruska Federacija	Natalia Nikolaevna Ravkina, Ruska Federacija	Alexander Evgenievič Denisov, Srbija
obrazovanje	Visoko	Visoko	Visoko	Visoko	Visoko
sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto)	Metropol, Moskva	Metropol, Moskva, Načelnik Pravnog odeljenja	Metropol, Moskva	Metropol, Moskva	ATD Putnik, Beograd Generalni direktor
<b>2) Članovi Nadzornog odbora</b>					
ime, prezime i prebivalište	Dušan Filipović	Alexej Rudenko	Natalija Danilina		
obrazovanje	Visoko	Visoko	Visoko		
sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto)	Predstavništvo IFK METROPOL, Direktor Predstavništva	OSTRVO SVETI MARKO DOO, Tivat, Izvršni direktor Društva	Metropol, Moskva		

**1) PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATA POSLOVANJA DRUŠTVA, A NAROČITO FINANSIJSKO STANJE U KOME SE DRUŠTVO NALAZI I PODACI VAŽNI ZA PROCENU STANJA IMOVINE**

• prinos na ukupni kapital	Nije ostvaren
• porast poslovnih prihoda	56,41 %
• porast prihoda od prodaje usluga	1,03 %
• smanjenje poslovnog gubitka	45,00 %
• poslovni neto gubitak	71.689 hiljada dinara
• stepen zaduženosti	49,15 %
• opšti racio likvidnosti – pokrivenost kratkoročnih obaveza kratkoročnim sredstvima	1,20 :1
• rigorozni racio likvidnosti – pokrivenost kratkoročnih obaveza likvidnim sredstvima	1,12 : 1
• gotovinski racio likvidnosti – pokrivenost kratkoročnih obaveza gotovinskim sredstvima	0,02
• neto obrtna sredstva	32.198 hiljada rsd
• cena akcija - najviša i najniža u izveštajnom periodu	Nije bilo trgovanja akcijama
• tržišna kapitalizacija	741.502 x 979 = 725.930.458 rsd
• dobitak po akciji	Nije ostvaren
• stepen zaduženosti – udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava	49, 16 %
• stepen neto zaduženosti-udeo ukupnih obaveza, umanjениh za gotovinu i gotovinske ekvivalente u ukupnom kapitalu	97,84 %

**2) OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNIH RIZIKA I PRETNJI KOJIMA JE POSLOVANJE DRUŠTVA IZLOŽENO**

• očekivani razvoj Društva u narednom periodu	Planirano je povećanje obima prodaje za 10 ,00 % u odnosu na 2011.godinu
• promene u poslovnim politikama	Nema promena u poslovnim politikama
• glavni rizici i pretnje kojima je izloženo poslovanje Društva	Globalna ekonomska kriza i pomeranje u strukturi tražnje u korist egzistencijalnih potreba stanovništva.

**3) SVI VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA**

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja Izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja za 2011.godinu.

**4) SVI ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA**

Poslovi sa povezanim licima u 2011.godini obuhvataju transakcije sa zavisnim pravnim licima koje su rezultirale iskazanim prihodima i rashodima u Bilansu uspeha i obavezama i potraživanima u Bilansu stanja

**PRIHODI u 000 din**

HOTEL PUTNIK BEOGRAD DOO	52.166
PUTNIK INVEST DOO	63
<b>Svega</b>	<b>52.229</b>

**RASHODI u 000 din**

MEGA CITY TOUR	2.400
<b>Svega</b>	<b>2.400</b>

**POTRAŽIVANJA u 000 din**

HOTEL PUTNIK BEOGRAD DOO	107.475
ADMIRAL MONTENEGRO DOO	836
PUTNIK INVEST DOO	187
<b>Svega</b>	<b>108.498</b>

**OBAVEZE u 000 din**

MEGA CITY TOUR	549
<b>Svega</b>	<b>549</b>

Potraživanja i obaveze prema zavisnim pravnim licima potiču od usluga zakupa poslovnog prostora, zajmova i prodaje.

**5) AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

Nema planiranih aktivnosti na polju istraživanja i razvoja

**6) PODACI O STEČENIM SOPSTVENIM AKCIJAMA**

Društvo nije sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja

**7) IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

ATD Putnik a.d. primenjuje sopstveni kodeks korporativnog upravljanja .

**IV IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA**

Izjavljujemo da je prema našem 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.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

ATD Putnik a.d.  
Šef službe finansija  
Mirjana Dražović

Zakonski zastupnik :

ATD Putnik a.d.  
Generalni direktor  
Alexander Denisov

## V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA\*

### \*Napomena

Finansijski izveštaji ATD putnik a.d. za 2011.godinu su odobren i prihvaćeni 23.februara 2012.godine i dostavljeni Agenciji za privredne registre 29.februara 2012.godine.Godišnji izveštaji Društva u momentu objavljivanja još uvek nisu usvojeni od strane nadležnog organa Društva ( Skupština akcionara ). Društvo će naknadno objaviti Odluku nadležnog organa o usvajanju godišnjih izveštaja za 2011.godinu.

## VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA\*

### \*Napomena

Odluka o pokriću gubitka Društva za 2011.godinu biće doneta na redovnoj godišnjoj skupštini akcionarskog društva.Društvo će naknadno objaviti odluku nadležnog organa o pokriću gubitka za 2011.godinu.

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja.

Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

U Beogradu,26.april 2012.godine

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

ATD Putnik a.d.  
Šef službe finansija  
Mirjana Dražović

Zakonski zastupnik :

ATD Putnik a.d.  
Generalni direktor  
Alexander Denisov,