

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

## GODIŠNJI IZVEŠTAJ JAVNOG DRUŠTVA

Period izveštavanja: 01.01.2012 do 31.12.2012. godine

<b>POSLOVNO IME:</b>	<b>„PUTNIK“ AD NOVI SAD</b>
<b>MATIČNI BROJ:</b>	<b>08240523</b>
<b>POŠTANSKI BROJ I MESTO:</b>	<b>21000 NOVI SAD</b>
<b>ULICA I BROJ:</b>	<b>Ilije Ognjanovića 24</b>
<b>ADRESA ELEKTRNOSKE POŠTE:</b>	<b>office@putnikns.rs</b>
<b>INTERNET ADRESA:</b>	<b>www.putnikns.rs</b>
<b>KONSOLIDOVANI/POJEDINAČNI PODACI:</b>	<b>POJEDINAČNI</b>
<b>USVOJENI (da ili ne)</b>	<b>NE</b>

<b>DRUŠTVA SUBJEKTA KONSOLIDACIJE:</b>	
<b>SEDIŠTE:</b>	
<b>MATIČNI BROJ:</b>	
<b>USVOJENI (da ili ne)</b>	

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

❖ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ JAVNOG DRUŠTVA

**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2012. GODINE:**

(u hiljadama RSD)

AKTIVA:	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>UKUPNA AKTIVA:</b>	<b>310106</b>	<b>291651</b>
Stalna imovina	278658	271550
Neuplaćeni, upisani kapital		
Goodwill		
Nematerijalna ulaganja	71	35
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	278587	271515
Nekretnine postrojenja i oprema	264576	268682
Investicione nekretnine	14011	2833
Biološka sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani		
Učešća u kapitalu		
Ostali dugoročni fin. plasmani		
Obrtna imovina	31448	20101
Zalihe	502	2922
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja		
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	30946	17179
Potraživanja	6257	3727
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	70	
Kratkoročni finansijski plasmani		
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	6983	4804
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	17636	8648
Odložena poreska sredstva		
Poslovna imovina	310106	291651
Gubitak iznad visine kapitala		
Vanbilansna aktiva		

(u hiljadama RSD)

PASIVA:	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>UKUPNA PASIVA:</b>	<b>310106</b>	<b>291651</b>
Kapital:	78445	78921
Osnovni kapital	98113	98113
Neuplaćeni upisani kapital		
Rezerve	432	432
Revalorizacione rezerve		
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti		
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti		
Neraspoređena dobit		67058
Gubitak	20100	86682
Otkupljene sopstvene akcije		
Dugoročna rezervisanja i obaveze	231533	212602

Dugoročna rezervisanja		
Dugoročne obaveze	125764	102448
Dugoročni krediti	6976	
Ostale dugoročne obaveze	118788	102448
Kratkoročne obaveze	105769	110154
Kratkoročne finansijske obaveze		
Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koj se obustavlja		
Obaveze iz poslovanja	101704	98781
Ostale kratkoročne obaveze	3409	10746
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	656	471
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		156
Odložene poreske obaveze	128	128
Vanbilansna pasiva		

## BILANS USPEHA NA DAN 31.12.2012. GODINE:

(u hiljadama RSD)

	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>Poslovni prihodi:</b>	89152	81431
Prihodi od prodaje	62354	69265
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		12
Povećanje vrednosti zaliha učinaka		
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka		
Ostali poslovni prihodi	26798	12154
Finansijski prihodi	281	39
Ostali prihodi	4599	80517
<b>Poslovni rashodi</b>	90959	93062
Nabavna vrednost prodate robe	21	29
Troškovi materijala	22065	25175
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	44070	43099
Troškovi amortizacije i rezervisanja	10693	10456
Ostali poslovni rashodi	14110	14303
Finansijski rashodi	708	132
Ostali rashodi	2814	1559
<b>DOBITAK (GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>(449)</b>	<b>67234</b>
<b>NETO DOBITAK (GUBITAK) POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA</b>	<b>(27)</b>	<b>(20)</b>
<b>DOBITAK (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>(476)</b>	<b>67214</b>
<b>POREZ NA DOBITAK</b>		<b>156</b>
Poreski rashodi perioda		
Odloženi poreski rashod perioda		
Odloženi poreski prihod perioda		
Isplaćena lična primanja poslodavcu		
<b>NETO DOBITAK (GUBITAK):</b>	<b>(476)</b>	<b>67058</b>
Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima		
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		
<b>ZARADA PO AKCIJI</b>		
1. Osnovna zarada		

2. Umanjena zarada po akciji		
------------------------------	--	--

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE:

(u hiljadama RSD)

	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>104988</b>	<b>92369</b>
Prodaja i primljeni avansi	102186	91840
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	49	39
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	2753	490
<b>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>99356</b>	<b>83548</b>
Isplate dobavljačima i dati avansi	42099	32941
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	48150	43099
Plaćene kamate	684	121
Porez na dobitak	157	
Plaćanja na osnovu ostalih javnih prihoda	8266	7387
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>5632</b>	<b>8821</b>
<b>Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>23</b>	<b>360</b>
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	23	360
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
Primljene kamate i aktivnosti investiranja		
Primljene dividende		
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>10290</b>	<b>6276</b>
Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	10290	6276
Ostali finansijski rashodi		
<b>Neto prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		
<b>Neto odlivi gotovine iz iz aktivnosti investiranja</b>	<b>10267</b>	<b>5916</b>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>8290</b>	
Uvećanje osnovnog kapitala		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	8290	
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze		
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>1476</b>	<b>487</b>
Otkup sopstvenih akcija i udela		
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze	1314	
Finansijski lizing	162	487
Isplaćene dividende		
<b>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>6814</b>	
<b>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		<b>487</b>
<b>SVEGA PRILIVI GOTOVINE</b>	<b>113301</b>	<b>92729</b>
<b>SVEGA ODLIVI GOTOVINE</b>	<b>111122</b>	<b>90311</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>2179</b>	<b>2418</b>

<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>		
<b>Gotovina na početku obračunskog perioda</b>	<b>4804</b>	<b>2386</b>
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
Negativne kursne razlike po osnovu preračunagotovine		
<b>Gotovina na kraju obračunskog perioda</b>	<b>6983</b>	<b>4804</b>

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU:

(u hiljadama RSD)

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

POZICIJA	Nerealizovani gubici po osnovu HoV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Otkupljene soprsvene akcije	Ukupno	Gubitak iznad visine kapitala
<b>Stanje na 01.01. prethodne godine</b>		<b>67058</b>	<b>86682</b>		<b>78921</b>	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje						
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje						
<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine</b>		<b>67058</b>	<b>86682</b>		<b>78921</b>	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini						
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini						
<b>Stanje na dan 31.12 prethodne godine</b>		<b>67058</b>	<b>86682</b>		<b>78921</b>	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje						
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje						
<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine</b>		<b>67058</b>	<b>86682</b>		<b>78921</b>	
Ukupna povećanja u tekućoj godini			476			
Ukupna smanjenja u tekućoj godini		67058	67058		<b>476</b>	
<b>Stanje na dan 31.12 tekuće godine</b>			<b>20100</b>		<b>78445</b>	



# ПРВА РЕВИЗИЈА

...у сїарїу испред свих

11000 Београд, Саве Машковића 3/10  
Тел/факс: (+38111) 24-67-334, 41-40-418  
E-mail: office@prvarevizija.rs  
Web: www.prvarevizija.rs

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И ОДБОРУ ДИРЕКТОРА ПУТНИК АД НОВИ САД

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја привредног друштва **Путник ад Нови Сад** (у даљем тексту: „Друштво”) који обухватају биланс стања на дан **31. децембар 2012. године** и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и напомене уз финансијске извештаје.

#### *Одговорност руководства за финансијске извештаје*

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

#### *Одговорност ревизора*

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

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

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



## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

### СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И ОДБОРУ ДИРЕКТОРА ПУТНИК АД НОВИ САД

#### *Основе за изражавање мишљења са резервом*

У оквиру АОП-а 114 Дугорочни кредити исказане су обавезе по основу кредита у земљи у износу од 6.976 хиљада динара на дан 31. децембар 2012. године. Наведене обавезе укључују и обавезе које доспевају у периоду краћем од годину дана у износу од 2.582 хиљаде динара. Услед наведеног дугорочне обавезе су прецењене, а краткорочне обавезе потцењене за износ од 2.582 хиљаде динара.

Друштво није извршило актуарски обрачун како би се утврдила садашња вредност акумулираних права запослених на отпремнине како се то захтева по МРС 19 Накнаде запосленима. Као резултат тога није извршено резервисање по овом основу у финансијским извештајима Друштва за 2012. годину. Сагласно томе, нисмо могли да се уверимо у потенцијалне ефекте резервисања по наведеном основу у финансијским извештајима Друштва за 2012. годину.

Као што је обелодањено у Напомени број 29, Друштво води више спорова који су у различитим фазама и чија се вредност не може проценити. Коначан исход ових спорова може имати ефекте на финансијски положај и резултате пословања Друштва у будућем периоду. Друштво није извршило резервисања на терет расхода текућег периода за евентуалне материјално значајне губитке који могу настати по овом основу.

#### *Мишљење са резервом*

По нашем мишљењу, осим за евентуалне ефекте питања изнетих у оквиру пасуса „Основе за изражавање мишљења са резервом”, финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијску позицију Друштва на дан 31. децембар 2012. године као и резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.





## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

### СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И УПРАВНОМ ОДБОРУ ПУТНИК АД НОВИ САД

#### *Скретање пажње*

У оквиру АОП-а 119 исказана је обавеза према правном лицу Палић доо Суботица у износу од 91.471 хиљаду динара по основу улагања изнад обавезне инвестиције, док је у оквиру АОП-а 114 исказана обавеза према друштву Маестралтоурс доо из Будве у износу од 110.662 хиљаде динара по основу дугорочних позајмица Друштву. Наведена правна лица била су чланови Конзорцијума правних лица са којима је раскинут Уговор о приватизацији. Спровели смо поступак независне потврде салда са стањем на дан 31. децембар 2012. године и у складу са добијеним одговорима утврђена је разлика која се односи на инвестиционо улагање наведених правних лица у складу са Уговором о приватизацији. Ова улагања због неиспуњења уговорних обавеза нису прихваћена од стране Агенције за приватизацију као инвестициона улагања. С обзиром да је чланом 9 наведеног Уговора предвиђено да Купац, у случају раскида Уговора због неиспуњења преузетих уговорних обавеза као несавесна страна, губи право на повраћај плаћеног износа на име купопродајне цене и сва права и потраживања по основу Уговора, Друштво је горе наведене обавезе укинуло у корист прихода у претходном периоду. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.

Београд, 08. април 2013. године

Овлашћени ревизор

---

Миланка Ристић

## САДРЖАЈ

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

## 1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

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

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

Основна делатност Друштва је Хотели и сличан смештај ( 5510 ).

Седиште Друштва је у Новом Саду, улица Илије Огњановића бр. 24.

Матични број Друштва је 08240523 а порески идентификациони број 100720542.

## 2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

### Основе за састављање финансијских извештаја

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

На основу Закона о рачуноводству и ревизији, правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународне рачуноводствене стандарде („МРС“), односно Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Превод Оквира, МРС, МСФИ и тумачења, издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачења међународних стандарда финансијског извештавања, утврђује се решењем Министра финансија и објављује у Службеном гласнику РС.

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

### Презентација финансијских извештаја

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

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

### Рачуноводствени метод

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

### Начело сталности пословања

Финансијски извештаји Друштва састављени су на основу начела сталности пословања.

## Упоредни подаци

Одређени подаци за 2011. годину састављени су у сагласности са МСФИ и МРС, па се извршило приказивање конзистентно са подацима за 2012. годину.

### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

#### Нематеријална улагања

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

Амортизација се обрачунава на набавну вредност, применом пропорционалног метода.

Примењене стопе амортизације за нематеријална улагања су следеће:

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

#### Некретнине, постројења и опрема

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

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

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

Зграде	1,80%
Бојлери и остала опрема за загревање	10,00%
Опрема за пренос и дис. топ.енергије	11,00%
Агрегати	12,50%
Собни намештај у хотелима од дрвета	11,00%
Собни намештај у хотелима од осталог материјала	10,00%
Намештај за ресторани од метала	10,00%
Намештај за ресторани од дрвета	11,00%
Намештај за ресторани од пластике и осталог материјала	12,50%
намештај у кухињи од дрвета	10,00%
Намештај у кухињи од емајла	15,00%
опрема за производњу и чување хране	15,00%
Сервисно посуђе од кристала	12,50%
Опрема за хлађење	12,50%
Рецепцијски пултови	10,00%
Метални ормани за драгоцености	10,00%
лустери, монтажне сауне, бил.столови и др	5,00%
Гарнитуре и остали намештај за седење, машине за прање посуђа и рубља	15,00%
усисивачи	20,00%

Остала непоменута опрема	14,30%
Путнички аутомобили	15,50%
Телефонски апарати	10,00%
Клима уређаји	16,50%
Пећи и друга опрема за загревање	12,50%
Канцеларијски н амештај од дрвета	12,50%
Канцеларијски намештај од метала	10,00%
Електричне писаће машине	14,30%
Механичке писаће машине	12,50%
Рачунари и остала опрема за обраду података	20,00%
Опрема за умножавање	14,30%
ТВ и музички апарати	12,50%
Остала непоменута опрема	11,00%

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

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

### **Инвестиционе некретнине**

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

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

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

### **Залихе**

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

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

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

Обрачун излаза залиха утврђује се методом просечне пондерисане цене.

## **Умањење вредности имовине**

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

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

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

## **Финансијски инструменти**

### ***Класификација финансијских инструмената***

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

Финансијске обавезе укључују дугорочне финансијске обавезе, краткорочне финансијске обавезе, обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе. Друштво класификује финансијске обавезе у две категорије: обавезе по фер вредности кроз биланс успеха и остале финансијске обавезе.

### ***Метод ефективне камате***

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

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

### ***Готовина и готовински еквиваленти***

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

### ***Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха***

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

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

### ***Кредити (зајмови) и потраживања***

Потраживања од купаца, кредити (зајмови) и остала потраживања са фиксним или одређивим плаћањима која се не котирају на активном тржишту класификују се као кредити (зајмови) и потраживања.

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

### ***Финансијска средства расположива за продају***

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

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

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

### ***Умањења вредности финансијских средстава***

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

десили након почетног признавања финансијског средства, процењени будући новчани токови средстава измењени.

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

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

### ***Финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха***

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

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

### ***Остале финансијске обавезе***

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

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

### **Резервисања**

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

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

### **Порез на добитак**

#### ***Текући порез***

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом



пореске стопе од 10% на пореску основицу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха који се коригује за сталне разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

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

### ***Одложени порез***

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

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

### ***Примања запослених***

#### ***Порези и доприноси на зараде и накнаде зарада***

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

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

### ***Отпремнине***

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

### ***Приходи и расходи***

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

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

### ***Државна давања***

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

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

### **Прерачунавање стране валуте**

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

Средства и обавезе исказане у страниј валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

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

Ефекти позитивних и негативних курсних разлика по основу прерачуна дугорочних потраживања и дугорочних обавеза у страниј валути су књижени у корист или на терет временских разграничења. Сразмеран износ разграничених курсних разлика преноси се у биланс успеха на дан доспећа дугорочних обавеза, односно дугорочних потраживања по основу којих су курсне разлике обрачунате. ( *Правилник о изменама и допунама Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике „Службени гласник РС“ бр. 101/2012 члан 77ј* ).

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

### **Трошкови позајмљивања**

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

## **4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ**

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

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

### **Корисни век некретнина, постројења и опреме**

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

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

### **Умањење вредности имовине**

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

На пословање Друштва у 2012. години је негативно утицала светска економска криза, пре свега кроз мању тражњу за производима и робом Друштва. Услед тога, Друштво је извршило детаљну анализу умањења вредности имовине.

### **Исправка вредности потраживања**

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

### **Судски спорови**

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

### **Одложена пореска средства**

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

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	у хиљадама РСД			Укупно
	Улагања У развој	Лиценце	Улагања у припреми	
<b>Набавна вредност</b>				
1. јануар 2011. године	17			17
Набавке у току године	35			35
Преноси				
31. децембар 2011. године	52			52
1. јануар 2012. године	52			52
Набавке у току године	58			58
Преноси				
31. децембар 2012. године	110			110
<b>Исправка вредности</b>				
1. јануар 2011. године	6			6
Амортизација	11			11
Преноси				
31. децембар 2011. године	17			17
1. јануар 2012. године	17			17
Амортизација	22			22
Преноси				
31. децембар 2012. године	39			39
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембар 2012. године	<b>71</b>			<b>71</b>
31. децембар 2011. године	<b>35</b>			<b>35</b>

6. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	у хиљадама РСД			Укупно
	Земљиште и грађевински објекти	Опрема	Аванси и средства у припреми	
<b>Набавна вредност</b>				
1. јануар 2011. Године	323121	44145	40302	407568
Корекција почетног стања				
Набавке у току године	3081	1143		4224
Преноси на инв.некретине				
Отуђења и расходања	(483)	(1570)		(2053)
31. децембар 2011. године	325719	43718	40302	409739
1. јануар 2012. године	325719	43718	40302	409739
Набавке у току године	8782	354		9136
Преноси на ин.некретнине	(37933)			(37933)
Отуђења и расходања		(526)		(526)
31. децембар 2012. године	296568	43546	40302	380416
<b>Исправка вредности</b>				

1. јануар 2011. године	119835	13051		132886
Корекција почетног стања				
Амортизација	5774	4447		10221
Преноси на ин.некретнине				
Отуђења и расходања	(483)	(1567)		(2050)
31. децембар 2011. године	<u>125126</u>	<u>15931</u>		<u>141057</u>
1. јануар 2012. године	125127	15931		141058
Амортизација	5170	4542		9712
Преноси на ин.некретнине	(34432)			(34432)
Отуђења и расходања		(498)		(498)
31. децембар 2012. године	<u>95865</u>	<u>19975</u>		<u>115840</u>
<b>Садашња вредност</b>				
31. децембар 2012. године	<u><b>200703</b></u>	<u><b>23571</b></u>	<u><b>40302</b></u>	<u><b>264576</b></u>
31. децембар 2011. године	<u><b>200593</b></u>	<u><b>27787</b></u>	<u><b>40302</b></u>	<u><b>268682</b></u>

## 7. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ И СРЕДСТВА У ПРИПРЕМИ

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Набавна (ревалоризирана) вредност</b>		
Стање на почетку године	12431	12431
Набавке у току године	6975	
Припрема	1661	
Преноси са некретнина	37933	
Отуђења и расходања		
Стање на крају године	<u>59000</u>	<u>12431</u>
<b>Исправка вредности</b>		
Стање на почетку године	9598	9375
Амортизација	958	223
Процена вредности		
Преноси са некретнина	34432	
Отуђења и расходања		
Стање на крају године	<u>44989</u>	<u>9598</u>
<b>Садашња вредност</b>	<u><b>14011</b></u>	<u><b>2833</b></u>

## 8. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Материјал	389	754
Роба	7	8
Дати аванси	106	2160
	<u><b>502</b></u>	<u><b>2922</b></u>

## 9. ПОТРАЖИВАЊА

у хиљадама РСД

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Потраживања од купаца	8551	6338
Потраживања за преплаћене порезе	70	
Остала потраживања	<u>1987</u>	<u>943</u>
Минус: исправка вредности	<u>(4281)</u>	<u>(3554)</u>
	<b><u>6327</u></b>	<b><u>3727</u></b>

У складу са пословном политиком, своје производе, робу и услуге Друштво продаје на одложени рок који у просеку износи 5 ( пет ) дана. Старосна структура потраживања на дан 31. децембра 2012. и 2011. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
0-30 дана	3470	4530
30-60 дана	205	775
60-90 дана	493	344
90-180 дана	176	30
180-360 дана	289	659
преко 360 дана	<u>3918</u>	
	<b><u>8551</u></b>	<b><u>6338</u></b>

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

Промене на исправци вредности потраживања за 2012 и 2011. годину су биле следеће:

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011</u>
Стање на почетку године	(3554)	(3152)
Нове исправке у току године	(806)	(413)
Наплата претходно исправљених потраживања	79	11
<b>Стање на крају године</b>	<b><u>(4281)</u></b>	<b><u>(3554)</u></b>

#### 10. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Текући рачуни	2861	2001
Девизни рачуни	4122	2802
Благајна		
	<b><u>6983</u></b>	<b><u>4803</u></b>

#### 11. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР

	у хиљадама РСД	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Разграничене курсне разлике – дуг.обав. и пот.	17327	8517
Разграничени трошкови	231	110
Потраживања по основу ПДВ-а	<u>78</u>	<u>21</u>

Разграничене курсне разлике односе се на дугорочене кредите од „Маестралтоурс“ ДОО Будва, Црна Гора, који доспевају за 5 година (односно 2014. године) и 15 година (односно 2024. године). Временско разграничење нето ефеката курсних разлика по основу дугорочних обавеза извршено је у складу са *Правилником о изменама и допунама Правилника о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике „Службени гласник РС“ бр. 101/2012 члан 77ј*).

## 12. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2012. године у износу од 98113 хиљада РСД (2009. године – 98113 хиљада РСД) чини 98113 обичних акција (2009. године – 98113 обичних акција), појединачне номиналне вредности од 1000 динара.

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

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

### КАПИТАЛ

Капитал	2012	2011
Основни капитал	98113	98113
Резерве	432	432
Нераспоређени добитак		67058
Губитак	(20100)	(86682)
	<b>78445</b>	<b>78921</b>

Структура основног капитала Друштва дата је у наредном прегледу:

	2012.		2011.	
	Број акција	% учешћа	Број акција	% учешћа
Физичка лица	29722	30%	29722	30%
Агенција за приватизацију	68390	70%	68390	70%
	<b>98112</b>	<b>100%</b>	<b>98112</b>	<b>100%</b>

## 13. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	2012	2011
Дугорочни кредити из иностранства	110662	101829
Дугорочни кредити из земље	6976	
Финансијски лизинг	515	619
Друге дугороч. обавезе	7611	
	<b>125763</b>	<b>102448</b>

Обавезе Друштва по основу кредита из иностранства ( „Маестралтоурс“ доо Будва ) на дан 31.12.2012. године у износу од 110.662 хиљада РСД се односе на средства одобрена од стране повезаних правних лица која су 2010 години престала да буду повезана . Дугорочни кредити из земље (Комерцијална банка ад Београд) је кредит који је одобрен ради намене увођења климатизације у хотел “Путник“. Финансијски лизинг се односи на опрему (транспортно средство). Друге дугорочне обавезе су обавезе према Комерцијалној банци која је инвестирала у наш локал.

#### 14. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Примљени аванси	4150	2624
Обавезе према добављачима у земљи	6020	4659
Остале обавезе из пословања	62	26
Обавезе за нето зараде и накнаде	1955	5956
Обавезе за порезе и доприносе	1344	4359
Обавезе из спец.послова према др.лицима у дин	91471	91471
Остале краткорочне обавезе	767	903
Обавезе за порез на добит	-	156
	<b>105769</b>	<b>110154</b>

#### 15. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Приходи од угоститељских услуга	62354	69253
Приходи од активирања учинака и робе	-	12
	<b>62354</b>	<b>69265</b>

#### 16. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012	2011.
Приходи од закупнина	26725	11664
Остали пословни приходи	73	490
	<b>26798</b>	<b>12154</b>

#### 17. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови материјала за израду	10154	14501
Трошкови горива и енергије	10836	9972
Трошкови режијског материјала	1075	702
	<b>22065</b>	<b>25175</b>

#### 18. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови бруто зарада	32407	32512



Трошкови доприноса на зараде на терет послодавца	5801	5820
Трошкови отпремнина	685	148
Трошкови накнада по уговору о делу	519	-
Трошкови накнада по ауторским уговорима	159	232
Трошкови накнада по уг.о прив.и повр.посл.	130	466
Трошкови накнада по основу ост.угов.	45	303
Трошкови накнада чланова одбора Друштва	2230	1498
Остали лични расходи	2094	2120
	<b>44070</b>	<b>43099</b>

#### 19. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови амортизације	10693	10456
	<b>10693</b>	<b>10456</b>

#### 20. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови суд. такси, ком.такси, адм.такси	420	531
Трошкови боравишне таксе	1591	1377
Трошкови вештачења	105	-
Трошкови истицања фирме	179	208
Трошкови адвокатских услуга	345	321
Трошкови услуга одржавања	1754	888
Трошкови закупнина	-	2
Трошкови рекламе и пропаганде,сајмова	215	150
Трошкови истраживања	75	171
Трошкови репрезентације	173	183
Трошкови премије осигурања	1064	1565
Трошкови платног промета	859	697
Трошкови чланарина	95	97
Трошкови пореза и доприноса	1145	1116
Трошкови осталих услуга	2800	3195
Трошкови транспортних услуга	654	723
Трошкови непроизводних услуга	2636	3079
	<b>14110</b>	<b>14303</b>

#### 21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Приходи од камата	49	39
Позитивне курсне разлике	232	
	<b>281</b>	<b>39</b>

#### 22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Расходи камата	684	121

Негативне курсне разлике	24	11
	<b>708</b>	<b>132</b>

## 23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Вишкови	37	96
Наплаћена отписана потраживања	79	12
Приходи од смањења обавеза	3381	80001
Остали приходи	1102	516
	<b>4599</b>	<b>80517</b>

## 24. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Губици по основу продаје опреме	20	3
Директан отпис потраживања	1	16
Расходи по основу обезвређења:		
- потраживања	807	413
Остали расходи	1986	1127
	<b>2814</b>	<b>1559</b>

## 25. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

### Усаглашавање добитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Губитак - добит	(476)	67214
Корекције за губитак ранијих година		(65647)
Пореска основица	-	1567

## 26. ГУБИТАК ПО АКЦИЈИ

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

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

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Нето добитак/(губитак) текуће године	(476)	67058
Пондерисани број обичних акција	98112	98112

## 27. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

### Циљеви управљања финансијским ризицима

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

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

### Тржишни ризик

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

### Каматни ризик

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

### Кредитни ризик

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

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

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

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

## Ризик ликвидности

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

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

у хиљадама РСД				
до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	преко 5 година	Укупно
<b>2012. година</b>				
Дугорочни кредити		6.976	110662	117638
Финансијски лизинг		515		515
Друге дугор.обавезе			7611	7611
-	-	<b>7491</b>	<b>118273</b>	<b>125764</b>

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

## 28. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА

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

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

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2012. и 2011. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Укупна задуженост	125764	102448
Готовина и готовински еквиваленти	6983	4804
Нето задуженост	118780	97644
Капитал	78445	78921
Укупан капитал	<u>197225</u>	<u>176565</u>

Показатељ задужености

60,23%

55,30%

## 29. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

### Судски спорови

На дан 31.12.2012. године против Друштва се води већи број спорова. Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Руководство сматра да судски спорови који се воде против Друштва неће проузроковати материјално значајне штете по Друштво.

## 30. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

## 31. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 31. октобра 2012. и 2011. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

## 32. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
ЕУР	113,7183	104,6409

У Новом Саду  
дана 19.02.2013. год.

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја

Законски заступник

М.П

## ❖ IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

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

#### 1.1. Razvoj Društva

**PUTNIK AD NOVI SAD** (U daljem tekstu: Društvo) je akcionarsko društvo osnovano 24.04.1991. godine. Sedište Društva je u Novom Sadu, Ul. Ilije Ognjanovića br. 24.

U postupku privatizacije Agencija za privatizaciju je dana 24.02.2009. godine zaključila Ugovor o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije sa Konzorcijumom pravnih lica čiji je ovlašćeni predstavnik bio PALIĆ AD Subotica, dok je drugi član Konzorcijuma bio MAESTRALTOURS, Budva, Republika Crna Gora.

Rešenjem Višeg privrednog suda u Beogradu Po1br. 24/10 od 12.04.2010 .godine akcionar Konzorcijum JMBG: KO08106070 ima privremenu meru zabrane otuđenja i prava glasa na 68.390 akcija izdavaoca UTP PUTNIK AD NOVI SAD (sada PUTNIK AD NOVI SAD).

Nakon toga, Agencija za privatizaciju je dana 23.06. 2010. godine donela Odluku br. 10-2510/10-1464/02 o raskidu Ugovora o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije subjekta privatizacije UTP PUTNIK NOVI SAD (sada PUTNIK AD NOVI SAD) i prenosu 69,70% kapitala Društva koji je podeljen u 68.390 akcija nominalne vrednosti 1.000,00 dinara na Agenciju za privatizaciju radi prodaje na način propisan zakonom.

U okviru Društva u 2012. godini poslovali su ogranci:

- hotel „PUTNIK“, Ilije Ognjanovića 24;
- kineski restoran „SEČUAN“, Dunavska 16;
- restoran „LIPA“, Miletićeva 7-9 koji je 15.07.2012. godine izdat u zakup i
- restoran „DUNAVSKA OAZA“, Dunavska 25 koji je 31.01.2012. godine najpre privremeno zatvoren, a kasnije 23.03.2012. godine izdat u zakup.

#### 1.2. Rezultati poslovanja Društva

U protekloj godini, Društvo je ostvarilo sledeće rezultate poslovanja:

<i>pozicija</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>index</i>
Poslovni prihodi	89.152	81.431	109,5%
Poslovni rashodi	90.959	93.062	97,7%
Poslovni dobitak			
Poslovni gubitak	1.807	11.631	15,5%
Finansijski prihodi	281	39	720,5%
Finansijski rashodi	708	132	536,4%
Ostali prihodi	4.599	80.517	5,7%
Ostali rashodi	2.814	1.559	180,5%
Dobitak pre oporezivanja		67.234	
Gubitak pre oporezivanja	449		
Neto gubitak koji se obustavlja	27	20	135,0%
Poreski rashod perioda		156	
Neto dobitak		67.058	
Neto gubitak	476		

Poslovne prihode u tekućoj godini Društvo je ostvarilo obavljanjem delatnosti hotelijerstva u hotelu i pružanjem ugostiteljskih usluga u restoranima „Sečuan“, „Lipa“ ( do 15.07.2012. god) i „Dunavska oaza“ ( do 31.01.2012. god).

Hotel je u tekućoj godini ostvario prosečnu popunjenost smeštajnih kapaciteta u iznosu od 27,26%.

Pružanje ugostiteljskih usluga u restoranima „Sečuan“, „Lipa“ i „Dunavska oaza“ nisu ostvarene na potrebnom nivou, te su zbog toga restorani „Dunavska oaza“ i „Lipa“ izdati u zakup.

Pored osnovne delatnosti, Društvo je u tekućoj godini ostvarilo i prihod od zakupa poslovnog prostora u ukupnom iznosu od 26.798 hiljada dinara. Pored restorana koji su izdati u zakup, Društvo ima i druge poslovne prostore, u hotelu „Putnik“ koje je izdavalo u zakup.

Najvažniji zakupci u 2012. godinu su bili:

- u hotelu „Putnik“: KOMERCIJALNA BANKA AD, BEOGRAD, TELEKOM SRBIJA AD, BEOGRAD, MENJAČNICA TOMIĆ, NOVI SAD,
- u hotelu „Putnik“ - bazne stanice na krovu hotela koje su postavljene od strane mobilnih operatera: VIP DOO, NOVI BEOGRAD, TELEKOM SRBIJA AD, BEOGRAD i TELENOR DOO, NOVI BEOGRAD,
- u restoranu „Dunavska oaza“: DUBAJE DOO NOVI SAD,
- u restoranu „Lipa“: LIPA 1880 DOO, NOVI SAD
- u bircuzu „Lipa“: Ljiljana Kružević iz Novog Sada i
- u bifeu „Venac“: Milovanović Violeta iz Novog Sada.

U delu ostalih prihoda Društvo je iskazalo iznos od 4.599 hiljada dinara, deo se odnosi na smanjenje obaveza prema Poreskoj upravi na osnovi Rešenja o otpisu duga po osnovi doprinosa za zdravstveno osiguranje, kao i na prihode koje je Društvo ostvarilo po osnovu naplate šteta od osiguravajućeg društva, DUNAV OSIGURANJA A. D. O.

Poslovni rashodi su ostvareni u iznosu od 90.959 hiljada dinara i to:

- troškovi materijala u iznosu od 22.065 hiljada dinara, odnosno 24,26%;
- troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi u iznosu od 44.070 hiljada dinara, odnosno 48,45%;
- troškovi amortizacije i rezervisanja u iznosu od 10.693 hiljade dinara, odnosno 11,76%
- i ostali poslovni rashodi u iznosu od 14.110 hiljada dinara, odnosno 15,51%.

Društvo je u 2012. godini iskazalo gubitak u iznosu od 476 hiljada dinara.

### **1.3. Finansijsko stanje**

Društvo je u 2012. godini zaključilo dva ugovora o investicionom kreditu sa KOMERCIJALNOM BANKOM AD BEOGRAD na period otplate od 3 godine radi nabavke opreme za klimatizaciju hotela „Putnik“ i druge opreme i inventara i to:

- Ugovor o investicionom kreditu broj 00-410-0204374.0 na iznos od 54.568,74 evra i
- Ugovor o investicionom kreditu broj 00-410-0204395.3 na iznos od 17.320,76 evra.

#### **1.4. Stanje imovine Društva**

U pogledu imovine, Društvo je imalo sledeće promene u 2012. godini:

- |  |                       |
|--|-----------------------|
| ➤ ugradnja klimatizacije (opreme za rashlađivanje) u hotelu Putnik | 6.705 hiljada dinara; |
| ➤ nabavku opreme i nameštaja u hotelu                              | 102 hiljada dinara;   |
| ➤ nabavka računarske opreme za stručne službe                      | 252 hiljade dinara.   |

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

### **2.1. Očekivani razvoj**

U narednom periodu Društvo će usmeriti aktivnosti na poboljšanje kvaliteta usluge u hotelu „Putnik“ u cilju povećanja iskorišćenosti raspoloživih smeštajnih kapaciteta.

Takođe se planira izdavanje u zakup restorana „Sečuan“ iz istog razloga zbog kojeg su izdati u zakup restorani „Dunavska oaza“ i „Lipa“ odnosno zbog toga što pružanje ugostiteljskih usluga u restoranima nije dalo očekivanje finansijske efekte.

### **2.2. Promene u poslovnoj politici**

U narednom periodu neće biti promena u poslovnoj politici Društva.

### **2.3. Rizici i pretnje Društvu**

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

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

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

U narednom periodu može doći do nemogućnosti ispunjavanja dospelih obaveza prema dobavljačima iz razloga postojanja realne pretnje od blokade računa Društva zbog poreskog duga po osnovu konačnog Rešenja o utvrđivanju penala za zapošljavanje invalida, ukoliko se sa Poreskom upravom ne postigne sporazum o odlaganju plaćanja na rate.

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

U delu finansijskih plasmana, pored datih menica određenim dobavljačima za redovno poslovanje, Društvo ima obaveza po dugoročnim finansijskim kreditima.

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



- Ugovora o zajmu br. 1523/2009 zaključenog 21.12.2009. godine sa MAESTRALTOURS D. O. O. iz Budve, Republika Crna Gora u iznosu od 684.000,00 evra sa rokom vraćanja 5 godina od datuma korišćenja;
- Ugovora o finansijskom kreditu br. 1/2009 zaključenog 02.10.2010. godine sa MAESTRALTOURS D. O. O. u iznosu od 297.500,00 evra sa rokom vraćanja 15 godina od datuma korišćenja.

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

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

U proteklom periodu, Društvo je pokrenulo više sudskih sporova za naplatu svojih potraživanja, ukupne vrednosti od oko 90.688 hiljada dinara. Istovremeno, protiv Društva su pokrenuti sudski sporovi po različitim osnovama, koji su u različitim fazama čija ukupna vrednost iznosi preko 19.504 hiljada dinara.

Društvo nije izvršilo procenu ishoda sudskih sporova, kao ni rezervisanja na teret rashoda poslovne godine za eventualne značajne materijalne gubitke koji mogu nastati po ovom osnovu.

### **3. VAŽNIJI DOGAĐAJI NASTALI POSLE PROTEKA POSLOVNE GODINE**

Dana 10.01.2013. godine zaključen je Ugovor o zakupu restorana „Sečuan“ između Društva kao zakupodavca i ECO HELIX DOO, NOVI SAD, kao zakupca na period od 5 godine uz obavezu zakupca da preuzme 8 zaposlenih i da investira u adaptaciju objekta.

### **4. POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA**

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

### **5. AKTIVNOSTI NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

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

### **❖ SOPSTVENE AKCIJE DRUŠTVA**

U smislu Zakona o privrednim društvima nije bilo sticanja i otudjenja sopstvenih akcija.

## ❖ IZJAVA

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

Izvršni direktor

Milica Tomin

Glavni knjigovođa

Nataša Milanović

U Novom Sadu, 22.04.2013.god.

Prilozi godišnjeg izveštaja javnog društva:

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