

## Prilog 1

## Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj

Šifra delatnosti

PIB

07155930

55110

SR101074633

AZIV: HTT AD PALISAD

SEDIŠTE: Zlatibor, Naselje Jezero

## BILANS STANJA

na dan 31/12/2014. godine

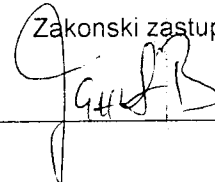
- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Tekuća godina	Iznos	
					Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31/12/2013	Početno stanje 01/01/2013
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA			0	0	0
00	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0001		0	0	0
	B. STALNA IMOVINA (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3,232,442	892,820	562,971
01	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		0	0	0
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004		0	0	0
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005		0	0	0
013 i deo 19	3. Gudvil	0006		0	0	0
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007		0	0	0
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008		0	0	0
016 i deo 19	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009		0	0	0
02	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010		3,198,359	847,980	512,718
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011		435,050	781	781
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012		2,689,385	468,779	419,224
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013		28,510	38,133	44,042
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014		5,137	51,215	0
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015		63	93	93
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0016		40,214	288,979	48,578
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017		0	0	0
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018		0	0	0
03	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020		0	0	0

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31/12/2013	Početno stanje 01/01/2013
1	2	3	4	5	6	7
2 i deo 039	2. Osnovno stado	0021		0	0	0
07 i deo 9	3. Biološka sredstva u pripremi	0022		0	0	0
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023		0	0	0
osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		34,083	44,840	50,253
0 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025		0	0	0
01 i deo 9	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica u zajedničkim poduhvatima	0026		0	0	0
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027		0	0	0
deo 043, deo 044 i o 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	0028		0	0	0
deo 043, deo 044 i o 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029		0	0	0
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030		0	0	0
o 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031		0	0	0
046 i deo 9	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032		0	0	0
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	0033		34,083	44,840	50,253
	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034		0	0	0
0 i deo 049	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035		0	0	0
051 i deo 049	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	0036		0	0	0
02 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	0037		0	0	0
03 i deo 049	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038		0	0	0
054 i deo 049	5. Potraživanja po osnovu jemstva	0039		0	0	0
05 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040		0	0	0
06 i deo 049	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041		0	0	0
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042		0	0	0
	G. OBRтна IMOVINA (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		65,845	243,139	138,523
asa 1	I. ZALIHE (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		11,351	139,258	14,532
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045		9,472	27,596	7,519

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31/12/2013	Početno stanje 01/01/2013
1	2	3	4	5	6	7
	I. OSNOVNI KAPITAL (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		209,136	209,136	209,136
0	1. Akcijski kapital	0403		176,716	176,716	176,716
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	0404		0	0	0
2	3. Ulozi	0405		0	0	0
3	4. Državni kapital	0406		0	0	0
304	5. Društveni kapital	0407		0	0	0
5	6. Zadržani udeli	0408		0	0	0
306	7. Emisiona premija	0409		0	0	0
9	8. Ostali osnovni kapital	0410		32,420	32,420	32,420
	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411		0	0	0
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0412		0	0	0
	IV. REZERVE	0413		7,456	6,992	2,044
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414		1,878,683	0	0
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415		0	0	0
33 osim 30	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416		0	0	0
	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0418 + 0419)	0417		527	408	4,948
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0418		0	0	0
11	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0419		527	408	4,948
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420		0	0	0
35	X. GUBITAK (0422 + 0423)	0421		0	0	0
50	1. Gubitak ranijih godina	0422		0	0	0
351	2. Gubitak tekuće godine	0423		0	0	0
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425 + 0432)	0424		118,819	202,982	186,357
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		8,751	1,029	1,002
30	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0426		0	0	0
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427		0	0	0
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428		0	0	0
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429		8,751	1,029	1,002
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430		0	0	0
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431		0	0	0
1	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432		110,068	201,953	185,355
10	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433		0	0	0
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434		0	0	0
12	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435		0	0	0

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Tekuća godina	Iznos	
					Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31/12/2013	Početno stanje 01/01/2013
1	2	3	4	5	6	7
3	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436		0	0	0
4	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437		0	0	0
5	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438		0	0	0
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439		0	0	0
9	8. Ostale dugoročne obaveze	0440		110,068	201,953	185,355
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0441		257,781	3,779	3,249
do 49 osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		825,885	712,662	295,760
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		377,608	347,717	114,148
0	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444		0	0	0
1	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445		353,993	0	0
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446		12,096	20,939	17,686
3	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447		0	0	0
7	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448		0	0	0
4, 425, 426 29	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449		11,519	326,778	96,462
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	0450		16,797	7,579	9,938
osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		370,808	321,073	151,741
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452		0	0	0
32	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453		0	0	0
33	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454		106,203	0	0
34	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455		0	0	0
35	5. Dobavljači u zemlji	0456		263,240	320,896	151,666
36	6. Dobavljači u inostranstvu	0457		1,263	77	48
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458		102	100	27
4, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	0459		47,488	33,279	19,093
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	0460		50	95	22
8	VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	0461		13,134	607	280
9 osim 498	VII. PASIVNA I VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0462		0	2,312	538
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) >= 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) >= 0	0463		0	0	0
	Đ. UKUPNA PASIVA (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) >= 0	0464		3,298,287	1,135,959	701,494
39	E. VANBILANSNA PASIVA	0465		0	0	0



## Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj

Šifra delatnosti

PIB

07155930

55110

SR101074633

AZIV: HTT AD PALISAD

SEDIŠTE: Zlatibor, Naselje Jezero

## BILANS USPEHA

za period od 01/01 do 31/12/2014. godine

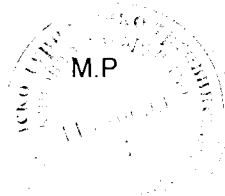
- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			0	0
do 65. osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)	1001		350,734	351,232
	1. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002		123	122
0	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003		0	0
301	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004		0	0
2	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005		0	0
3	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006		0	0
304	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007		123	122
5	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008		0	0
51	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009		347,638	338,512
0	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010		0	0
311	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011		0	0
312	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012		69,534	0
3	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013		0	0
314	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014		278,104	338,512
5	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015		0	0
	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016		852	8,919
35	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017		2,121	3,679
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			0	0
do 55, 52 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) >= 0	1018		419,728	331,689
36	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019		108	109
32	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020		119,539	235,942
330	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I	1021		0	0

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	NEDOVRŠENIH USLUGA				
1	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022		0	0
osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023		247,304	299,725
3	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024		23,736	19,664
	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025		156,751	159,339
	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026		23,225	37,028
0	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027		46,573	27,408
341 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028		8,144	27
	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029		33,426	24,331
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 - 1018) >= 0	1030		0	19,543
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018 - 1001) >= 0	1031		68,994	0
	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033 + 1038 + 1039)	1032		186	301
36, osim 2,663 i 4	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		0	0
360	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034		0	0
	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035		0	0
5	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036		0	0
369	4. Ostali finansijski prihodi	1037		0	0
2	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038		86	48
363 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039		100	253
36	Đ. FINANSIJSKI RASHODI (1041 + 1046 + 1047)	1040		10,509	7,640
osim 362, 563 i 664	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		59	112
0	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042		0	0
361	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim poveznim pravnim licima	1043		0	0
365	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044		0	0
3 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045		59	112
362	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046		9,520	6,963
3 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE PREMA TREĆIM LICIMA	1047		930	565
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 - 1040)	1048		0	0
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040 - 1032)	1049		10,323	7,339
3 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		3,185	1,113
3 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI	1051		8,129	10,541

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA				
57 i 68, osim 683 85	J. OSTALI PRIHODI	1052		93,695	2,801
57 i 58, osim 583 85	K. OSTALI RASHODI	1053		5,772	3,106
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		3,662	2,471
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		0	0
59 - 59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056		0	0
59 - 69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057		325	566
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		3,337	1,905
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		0	0
	P. POREZ NA DOBITAK			0	0
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060		3,705	967
o 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061		0	530
jeo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062		895	0
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063		0	0
	S. NETO DOBITAK (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		527	408
	T. NETO GUBITAK (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065		0	0
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066		0	0
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067		0	0
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068		0	0
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069		0	0
	V. ZARADA PO AKCIJI			0	0
	1. Osnovna zarada po akciji	1070		0	0
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071		0	0

Zlatibor  
na 21/04/2015 godine



Zakonski zastupnik

*[Handwritten signature]*

**Прилог 3**

Попуњава правно лице - предузетник					
Матични број	07155930	Шифра делатности	5540	ПИБ	101074633
Назив	НТТ АД "РАИСАД"				
Седиште	ЗЛАТИВСА				

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**  
за период од 01.01 до 31.12.2014 године

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		527	408
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<b>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003		1.878.683	
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	<b>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хединга) новчаног тока				
	а) добици	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2017			
	б) губици	2018			



Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		1.878.683	
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		1.878.683	
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	<b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		1.879.210	408
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	<b>Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 &gt; 0</b>	2026		1.879.210	408
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

у Zlatibor  
дана 31.3 2024 године



[Signature]  
Законски заступник

Прилог 4

Попуњава правно лице - предузетник			
Матични број	09155930	Шифра делатности	55110
		ПИБ	101094633
Назив	ИТТ АД „PALISAD“		
Седиште	ЧЛАТИБОР		

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2014 године

-у хиљадама динара-

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
1. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	510.522	644.126
1. Продаја и примљени аванси	3002	509.413	639.508
2. Примљене камате из пословних активности	3003	66	
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	4.023	4.618
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	455.314	584.426
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	238.735	338.631
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	143.640	176.877
3. Плаћене камате	3008	9.423	7.644
4. Порез на добитак	3009	3.088	942
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	61.428	60.312
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	55.208	59.700
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
1. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013		301
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		301
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	20.312	482.797
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		482.797
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	20.312	
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	20.312	482.496
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
1. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	57.253	422.088
1. Увећање основног капитала	3026		4.948
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	38.735	250.167
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030	18.518	166.973
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	91.886	
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035	91.886	
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		422.088
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	34.633	
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)</b>	3040	567.775	1066.515
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)</b>	3041	567.512	1.067.223
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)</b>	3042	263	
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)</b>	3043		708
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3044	643	1.664
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3045	100	253
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3046	930	566
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)</b>	3047	96	643

у Члатибор  
дана 31.3. 2015 године



Законски заступник

Јанис

Прилог 5

Матични број	07155930	Попуњава правно лице - предузетник
Назив	НП АД "ТРАНСАРО"	Шифра делатности 55110
Седиште	Делтибор	ЛИБ 10164633

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2014. године

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала										АОП	Нераспоредени добитак
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 н 237		
		АОП	Основни капитал	АОП	Уплатени а неуплаћени капитал	АОП	Резерве	АОП	Губитак	АОП	Откупљене сопствене акције	АОП	Нераспоредени добитак
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Почетно стање на дан 01.01. 2013	4001		4019							7		8
	а) дуговни салдо рачуна	4002	209.136	4020						4091			
	б) потражни салдо рачуна					2.544				4092			4.948
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4003		4021									
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4004		4022						4093			
	б) исправке на потражној страни рачуна	4005								4094			
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2013	4006	209.136	4024						4095			
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4007								4096			4.948
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4008											
4	Промене у претходној 2013 години	4009											
	а) промет на дуговној страни рачуна	4010	209.136	4028						4097			4.948
	б) промет на потражној страни рачуна	4011		4029						4098			
5	Стање на крају претходне године 31.12. 2013	4012		4030						4099			
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4013								4100			408
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4014	209.136	4032									
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4015		4033									
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4016		4034						4101			
	б) исправке на потражној страни рачуна	4017								4102			
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2014	4018	209.136	4036						4103			
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4019								4104			408
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4020											
8	Промене у текућој 2014 години	4021											
	а) промет на дуговној страни рачуна	4022								4105			408
	б) промет на потражној страни рачуна	4023								4106			527
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014	4024								4107			
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4025								4108			527
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4026	209.136	4036									

у дана \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ године

		Компоненте осталог резултата												337
Ред. број	ОПИС	330		331		332		333		334 и 335		336		337
		АОП	Ревалоризиционе резерве	АОП	Актуарски добити или губити	АОП	Добити или губити по основу улагања у власничке инструменте капитала	АОП	Добити или губити по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштва	АОП	Добити или губити по основу иностраног прерачуна финансијских извештаја	АОП	Добити или губити по основу хецинга новчаног тока	
1	2		9	10	11	12	13	14	15					
1	Почетно стање на дан 01.01.	4109												
	а) дуговни салдо рачуна		4127	4145	4163	4181	4199	4217						
	б) потражни салдо рачуна	4110	4128	4146	4164	4182	4200	4218						
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика													
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111	4129	4147	4165	4183	4201	4219						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112	4130	4148	4166	4184	4202	4220						
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.													
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26) \geq 0$	4113		4149	4167	4185	4203	4221						
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4114		4132	4168	4186	4204	4222						
4	Промене у претходној години													
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133	4169	4187	4205	4223						
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134	4170	4188	4206	4224						
5	Стање на крају претходне године 31.12.													
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4117		4135	4171	4189	4207	4225						
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4118		4136	4172	4190	4208	4226						
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика													
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137	4173	4191	4209	4227						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138	4174	4192	4210	4228						
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.													
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4121		4139	4175	4193	4211	4229						
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4122		4140	4176	4194	4212	4230						
8	Промене у текућој 2014 години													
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141	4177	4195	4213	4231						
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142	4178	4196	4214	4232						
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014													
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 86) \geq 0$	4125		4161	4179	4197	4215	4233						
	б) потражни салдо рачуна $(76 - 8a + 86) \geq 0$	4126		4162	4180	4198	4216	4234						

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
			16		17
1	Н почетно стање на дан 01.01. 2013				
1	а) дуговни салдо рачуна	4235		4244	
	б) потражни салдо рачуна		216.128		
2	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2013				
3	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 26) ≥ 0	4237		4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (16 - 2а + 26) ≥ 0		216.128		
4	Промене у претходној 2013 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238		4247	
	б) промет на потражној страни рачуна		408		
5	Стање на крају претходне године 31.12. 2013				
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 46) ≥ 0	4239		4248	
	б) потражни салдо рачуна (36 - 4а + 46) ≥ 0		216.536		
6	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2014				
7	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 66) ≥ 0	4241		4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (56 - 6а + 66) ≥ 0		216.536		
8	Промене у текућој 2014 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна		1.879.266		
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014				
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 86) ≥ 0	4243		4252	
	б) потражни салдо рачуна (76 - 8а + 86) ≥ 0		2.095.802		

Ваконски заступник

*[Signature]*



# **NAPOMENE**

**UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA 2014. GODINU**

***HOTELSKO TURISTIČKO TRGOVINSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO  
PALISAD ZLATIBOR***

# NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

## 1. OPŠTE INFORMACIJE

HOTELSKO TURISTIČKO TRGOVINSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO PALISAD ZLATIBOR, Zlatibor bb, osnovano je 1965. godine, a samostalno posluje od 1990. godine kao društveno preduzeće. Transformacija u akcionarsko društvo je izvršena 2000. godine i od tada posluje pod sadašnjim nazivom. Rešenjem Fi 168/2000 kod Privrednog suda u Užicu, izvršena je promena pravnog statusa Društava upisom u sudski registar, registarski uložak br. 1-622-00.

Osnovna delatnost društva je pružanje usluga smeštaja, hrane i pića individualnim i grupnim turistima u dvanaest turističko-ugostiteljskih objekata i to:

- hotel „Palisad“, Zlatibor,
- turistička agencija „Palisad“, Beograd,
- restoran Nacionalna kuća „Srbija (kongresni centar)“ - Zlatibor,
- restoran Nacionalna kuća „Zlatni bor“ - Zlatibor,
- restoran Nacionalna kuća „Zlatiborska koliba“ – Zlatibor,
- restoran Nacionalna kuća „Naša kuća“ - Užice,
- restoran Konačište „Borovi“ – Zlatibor,
- restoran „Palisad“, Prijepolje-Kolovrat,
- restoran „Palisad“, Kraljevo-Adrani,
- restoran „Palisad“, Lajkovac,
- restoran „Palisad“, Vranje,
- restoran „Kapija Zlatibora“, Mačkat,
- restoran „Palisad“, Subotica-Palić.

Pored osnovne delatnosti Društvo, u okviru „Turističke agencije Palisad“, Beograd obavlja i delatnost prodaje turističkih usluga hotela „Palisad“.

Sedište društva je Zlatibor, ulica Zlatibor bb.

Matični broj: 07155930.

PIB: 101074633

Šifra delatnosti: 5510 – Hoteli i sličan smeštaj

Društvo je izvršilo prevođenje iz sudskog registra u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre rešenjem broj BD 23763 od 20.06.2005. godine.

Prema podacima iz finansijskih izveštaja za 2013. godinu prosečen broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca je 207.

U skladu sa članom 6. Zakona o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", 62/13) Društvo je razvrstano u srednje pravno lice i prema stavu 1 člana 21. Zakona o reviziji ("Službeni glasnik RS", 62/13) obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

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

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

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

Shodno tome, prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društvo primenjuje MRS, MSFI i tumačenja koja su na snazi za godinu koja se završava 31. decembra 2014. godine.

### Prezentacija finansijskih izveštaja

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

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

Uporedni podaci prikazani su u hiljadama dinara (RSD), važećim na dan 31. decembra 2013. godine

### Računovodstveni metod

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



### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### 3.1. Pravila procenjivanja – osnovne pretpostavke

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

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

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

#### 3.2. Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja

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

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

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

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

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

### 3.3. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

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

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

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

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

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

	31.12.2014.	31.12.2013.
I EUR	120.9583	114.6421
I USD	99.4641	83.1282
I CHF	100.5472	93.5472

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

Mesec	2014.	2013.
Januar	0.031	0.6
Februar	0.026	1.1
Mart	0.023	1.1
April	0.021	1.9
Maj	0.021	2.9
Jun	0.013	3.0
Jul	0.021	2.0
Avgust	0.015	2.5
Septembar	0.021	2.5
Oktobar	0.018	2.6
Novembar	0.024	2.0
Decembar	0.017	2.2

### 3.5. Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja se odnose na kamate i druge troškove koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva (investicije) koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva. Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

### 3.6. Umanjenje vrednosti imovine

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

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

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

### 3.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema se knjiže po njihovoj nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu eventualnu akumuliranu amortizaciju i ukupne eventualne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

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

**1. GRAĐEVINSKI OBJEKTI**

1.1. Upravne zgrade	1.0-4.0%
1.2. Objekti za smeštaj i čuvanje robe i ostali objekti	1.5-6.0%
1.3. Plato sa saobraćajnicama	3.0-5.0%
1.4. Elektroinstalacije	1.5-5.0%
1.5. Objekti vodovoda i kanalizacije	1.0-3.3%
1.6. PTT mreža	1.8-5.0%
1.7. Objekti za ugostiteljstvo i turizam	1.5-3.5%
1.8. Objekti za fizičku kulturu	1.5-4.0%

**2. OPREMA, TRANSPORTNA SREDSTVA, ALAT**

2.1. Oprema za ugostiteljstvo i turizam	5-20%
2.2. Opreme za proizvodnju i prijenos električne energije	5.0-11%
2.3. Oprema za PTT saobraćaj	6.7-12.5%
2.4. Oprema za servis i održavanje mašina i uređaja	11.0-14.3%
2.5. Oprema za zagrevanje i održavanje prostorija	9.0-16.5%
2.6. Kosačice	13.0-13.0%
2.7. Teretni automobili	10.0-14.3%
2.8. Putnički automobili	10.0-15.5%
2.9. Autobusi	15.5-16.0%
2.10. Traktori i traktorske prikolice	10.0-15.5%
2.11. Krupan alat	12.5-14.3%

**3. KANCELARIJSKI I POGONSKI NAMEŠTAJ I DRUGI KANCELARIJSKI INVENTAR**

3.1. Nameštaj od drveta	12.50%
3.2. Nameštaj od ostalog materijala	11.00%
3.3. Električne računске mašine	16.50%
3.4. Ostale računске mašine	14.30%
3.5. Računari i ostala oprema za obradu podataka	20.00%
3.6. Oprema za umnožavanje kancelarijskog materijala	14.30%
3.7. Kase	15.50%
3.8. TV, radio, kasetofoni, magnetofoni	12.50%
3.9. Ostala nepomenuta kancelarijska oprema	11.00%

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

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

### 3.8. Investicione nekretnine

Ova imovina obuhvata zemljište i građevinske objekte namenjene izdavanju u zakup. Početno priznavanje investicionih nekretnina se vrši po nabavnoj ceni.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se knjiže po njihovoj nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu eventualnu akumuliranu amortizaciju i ukupne eventualne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

### 3.9. Zalihe

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

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

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

Obračun izlaza zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

### 3.10. Učešća u kapitalu zavisnih društava

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

### 3.11. Finansijski instrumenti

#### *Klasifikacija finansijskih instrumenata*

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

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

#### *Metod efektivne kamate*

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

#### ***Gotovina i gotovinski ekvivalenti***

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

#### ***Kredit i potraživanja***

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

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

#### ***Umanjenja vrednosti finansijskih sredstava***

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

Obezvređenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno za iznos dospelih potraživanja koja nisu naplaćena u periodu od 60-365 dana od datuma dospeća za plaćanje, a direktno ako je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana. Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha. Naplata otpisanih potraživanja uključuje se u bilansu uspeha kao ostali prihod.

#### ***Ostale finansijske obaveze***

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

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

### **3.12. Porez na dobitak**

***Tekući porez***

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

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

***Odloženi porez***

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

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

**3.13. Primanja zaposlenih*****Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada***

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

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

***Otpremnine***

U skladu sa Zakonom o radu Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu dve prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku Republikčkog organa za poslove statistike. Društvo je izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu.



### 3.14. Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se ugovorom o lizingu na Društvo prenose svi rizici i koristi koje proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Društva u visini sadašnjih minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu. Sredstva koja se drže na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda korisnog veka trajanja, u zavisnosti od toga koji je od ova dva perioda kraći.

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni lizing. Plaćanja po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se u bilansu uspeha ravnomerno kao trošak tokom perioda trajanja lizinga.

### 3.15. Prihodi i rashodi

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

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

#### **4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE (paragraf 125 MRS 1 – Prezentacija finansijskih izveštaja)**

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

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

##### **4.1. Korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme**

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

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

##### **4.2. Umanjenje vrednosti imovine**

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

##### **4.3. Ispravka vrednosti potraživanja**

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

#### **4.4. Ispravka vrednosti zastarelih zaliha i zaliha sa usporenim obrtom**

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

#### **4.5. Sudski sporovi**

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

## 5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	u hiljadama dinara						
	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ostale nekretn. postrojenja i oprema	Nekr. postr. i oprema u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost na početku godine</b>	781	1,098,389	143,039	51,215	93	288,979	1,582,496
<b>Povećanje:</b>	435,050	2,724,193	2,086			307,338	3,468,667
Nabavka, aktiviranje i prenos		556,103	2,086			261,338	819,527
Ispravka greške iz prethodne godine - prenos a investicionih nekretnina						46,000	46,000
Procena poštene (fer) vrednosti na dan 31.12.2013. godine	435,050	2,168,090					2,603,140
<b>Smanjenje:</b>	781	1,098,389	3,609	46,000	31	556,103	1,704,913
Rashod u toku godine		35	3,609		31		3,675
Ispravka greške iz prethodne godine - renos na nekretnine, postrojenja i opreemu u pripremi				46,000			46,000
Prenos na građevinske objekte	781	1,098,354				556,103	1,655,238
<b>Nabavna vrednost na kraju godine</b>	435,050	2,724,193	141,516	5,215	62	40,214	3,346,250
<b>Kumulirana ispravka na početku godine</b>		629,610	104,906				734,516
<b>Povećanje:</b>		34,808	11,688	78			46,574
Amortizacija		34,808	11,688	78			46,574
<b>Smanjenje:</b>		629,610	3,589				633,199
Rashod u toku godine		35	3,589				3,624
Po osnovu procene poštene (fer) vrednosti na dan 31.12.2013. godine		629,575					629,575
<b>Stanje na kraju godine</b>		34,808	113,005	78			147,891
<b>Neto sadašnja vrednost:</b>							
31.12.2014. godine	435,050	2,689,385	28,511	5,137	62	40,214	3,198,359
<b>Neto sadašnja vrednost:</b>							
31.12.2013. godine	781	468,779	38,133	51,215	93	288,979	847,980

Društvo ima upisane hipoteke od strane „Societe Generale Banka Srbija“ ad. Beograd na sledećim objektima:

- zgrada turizma „Depadans“ - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom iznosi 2,975,350.00 EUR,
- zgrada ugostiteljstva „Zlatan Bor“ - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom iznosi 1,151,741.00 EUR i
- zgrada hotela (restoran, kuhinja i „Biznis“ deo) - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom (restoran, kuhinja i Biznis deo) iznosi 8,410,242.60 EUR.

Navedene hipoteke su upisane po osnovu garancija datih privrednom društvu „Putevi“ ad. Užice.

## 6. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

u hiljadama dinara

Ime pravnog ili fizičkog lica kome je odobren plasman	Datum dospeća	Valuta	Bruto iznos	Ispravka vrednosti	Neto iznos
Dugoročno uložena sredstva u zajednički poduhvat izgradnje sportskih terena sa „Putevi“ AD. Užice		RSD	31106		<b>31106</b>
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima		RSD	3038	61	<b>2977</b>
<b>Ostali dugoročni finansijski plasmani</b>			<b>34144</b>	<b>61</b>	<b>34083</b>
<b>Ukupno dugoročni finansijski plasmani</b>					

## 7. ZALIHE

S obzirom na delatnost koju obavlja, Društvo nema zastarelih zaliha.

### Starosna struktura plaćenih avansa za zalihe i usluge

u hiljadama dinara

Starost plaćenih avansa za zalihe i usluge u danima	Do 365 dana	Preko godinu dana	Ukupno
Plaćeni avansi, bruto	1,822		<b>1,822</b>
Ispravka vrednosti			
<b>Plaćeni avansi, neto</b>	<b>1,822</b>		<b>1,822</b>

## 8. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

u hiljadama dinara

Opis	Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	Kupci u zemlji	Kupci u inostranstvu	Ukupno
1	4	6	7	9
Bruto potraživanje na početku godine		47,788	2,548	50,336
<b>Bruto potraživanje na kraju godine</b>	<b>3,085</b>	<b>31,744</b>	<b>2,436</b>	<b>37,265</b>
Ispravka vrednosti na početku godine		17,715	1,501	19,216
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu direktnog otpisa		5,469		5,469
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu naplate		3,721		3,721
Povećanje ispravke vrednosti u toku godine		7,525	604	8,129
<b>Ispravka vrednosti na kraju godine</b>		<b>16,050</b>	<b>2,105</b>	<b>18,155</b>
<b>NETO STANJE</b>				
31.12.2014. godine	<b>3,085</b>	<b>15,694</b>	<b>331</b>	<b>19,110</b>
31.12.2013. godine		<b>30,073</b>	<b>1,047</b>	<b>31,120</b>

u hiljadama dinara

Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica (bruto)	3,085		3,085
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	<b>3,085</b>		<b>3,085</b>
Kupci u zemlji (bruto)	15,626	16,118	31,744

Ispravka vrednosti		16,050	16,050
Neto potraživanja	15,626	68	15,694
Kupci u inostranstvu (bruto)	331	2,105	2,436
Ispravka vrednosti		2,105	2,105
Neto potraživanja	331		331

Na dospeljena nenaplaćena potraživanja Društvo delimično ne vrši obračun zatezne kamate. Naplata potraživanja nije obezbeđena teretom na imovini dužnika.

## 9. DRUGA POTRAŽIVANJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
Potraživanja za kamatu i dividendu	105	
Potraživanja od zaposlenih	2,240	4,027
Potraživanja od državnih organa i organizacija	324	
Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	1,691	
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	365	
Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	444	
Ispravka vrednosti drugih potraživanja	(50)	(50)
<b>DRUGA POTRAŽIVANJA:</b>	<b>5,119</b>	<b>3,977</b>

**10. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

u hiljadama dinara				
Opis	Kratkoročni kredit i plasmani ostala povezana pravna lica	Kratkoročni kredit i zajmovi u zemlji	Ostali kratkoročni plasmani	Ukupno
1	3	4	6	7
Bruto stanje na početku godine	18,419			<b>18,419</b>
Bruto stanje na kraju godine	<b>21,487</b>	<b>1,108</b>	<b>5,379</b>	<b>27,974</b>
<b>NETO STANJE</b>				
31.12.2014. godine	<b>21,487</b>	<b>1,108</b>	<b>5,379</b>	<b>27,974</b>
31.12.2013. godine	<b>18,419</b>			<b>18,419</b>

Kratkoročni krediti i plasmani dati povezanim pravnim licima iskazani na dan 31. decembra 2014. godine u iznosu od 21,487 hiljada RSD (2013. godine – 18,419 hiljada RSD) u potpunosti se odnose na kratkoročne beskamratne pozajmice date u RSD.

Kratkoročni krediti i plasmani dati ostalim pravnim licima iskazani na dan 31. decembra 2014. godine u iznosu od 1,108 hiljada RSD u potpunosti se odnose na kratkoročne beskamratne pozajmice date u RSD.

**11. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Dinarski poslovni račun	11	475
2. Devizni poslovni račun	65	123
3. Dinarska blagajna		45
<b>UKUPNO (1 do 3)</b>	<b>76</b>	<b>643</b>

**12. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Unapred plaćeni troškovi		8,658



<b>UKUPNO (I)</b>	<b>8,658</b>
-------------------	--------------

**13. KAPITAL**

Akcijski kapital Društva iskazan na dan 31. decembra 2014. godine u iznosu od 176,716 hiljada RSD (2013. godine – 176,716 hiljada RSD) čini 353,432 običnih akcija (2013. godine – 353,432 običnih akcija).

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

Struktura osnovnog kapitala Društva data je u narednom pregledu:

	2014.		u hiljadama RSD 2013.	
	Broj akcija	% učešća	Broj akcija	% učešća
Akcije fizičkih lica	353,432	100.00%	353,432	100.00%
	<b>353,432</b>	<b>100.00%</b>	<b>353,432</b>	<b>100.00%</b>

Nominalna vrednost jedne akcije je 500 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 5,929.86 dinara.

Poslednja prodajna cena jedne akcije ostvarena na berzi na dan bilansa iznosi 960 dinara.

**14. DUGOROČNA REZERVISANJA**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2012.
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenim u početnom bilansu	1,029	1,002
2. Rezervisanja u toku godine	8,144	27
3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine	422	
<b>I. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima na kraju godine (1+2-3)</b>	<b>8,751</b>	<b>1,029</b>
<b>DUGOROČNA REZERVISANJA (I)</b>	<b>8,751</b>	<b>1,029</b>

## 15. DUGOROČNE OBAVEZE

u hiljadama dinara

Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Valuta u kojoj je kredit uzet	Iznos u stranoj valuti	Iznos hiljada dinara
1	2	3	4	5	6	7	8
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital nastale po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine prema ulagaču „Yelatrino investment“ LTD Ciprus					RSD		110,068
<b>Ostale dugoročne obaveze</b>							<b>110,068</b>
<b>UKUPNO DUGOROČNE OBAVEZE</b>							<b>110,068</b>

Ostale dugoročne obaveze se odnose na obaveze koje se mogu konvertovati u kapital nastale po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine prema ulagaču „Yelatrino investment“ LTD Ciprus, na osnovu kojeg je zaključno sa 31.12.2008. godine izvršeno ulaganje u stvarima u iznosu od 565,302.31 euro (u dinarskoj protivvrednosti 45,026,520.93 dinara). Članom 5 ugovora je definisano da ova ulaganja imaju karakter kapitalnih ulaganja što je potvrđeno Rešenjima Ministarstva finansija – Uprava carina br. 300-483-00-140/2007-12 od 07.08.2008. godine, kao i dopunama istog rešenja od 07.08.2008. godine i 28.10.2008. godine na način da su ulaganja u kapital u stvarima oslobođena plaćanja carine. Pored ulaganja u stvarima, u skladu sa navedenim Ugovorom, zaključno sa 31.12.2013. godine izvršeno je i ulaganje u novcu u iznosu 1,642,930,66 eura (u dinarskoj protivvrednosti 156,927,168.03 dinara).

Nadležni organ Društva nije doneo odluku o novoj emisiji akcija radi povećanja osnovnog kapitala po ovom osnovu tako da su ulaganja evidentirana na Obavezama koje se mogu konvertovati u kapital.

Budući da se radi o obavezama koje se mogu konvertovati u kapital, na dan bilansa iste nisu vrednovane srednjim kursom srednje strane valute.

Na dan 31.12.2014. godine sa „Yelatrino investment“ LTD Ciprus zaključen je Ugovor o otpuštanju duga br. 01-1628/14 kojim je Društvu oprosteno celokupan dug po osnovu uloga u stvarima u iznosu do 45,027 hiljada dinara i deo novčanog ulogu u iznosu od 46,859 hiljada dinara, što ukupno iznosi 91,886 hiljada dinara izvršnog uloga po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine. Otpust duga u iznosu od 91,886 hiljada dinara Društvo je ispravno evidentiralo u okviru ostalih prihoda.

## 16. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
<b>Odložene poreske obaveze po osnovu (a do c)</b>	<b>257,781</b>	<b>3,779</b>
a) po drugim osnovama	257,781	3,779

## 17. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

u hiljadama dinara							
Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbedenje	Kamatna stopa	Valuta u kojoj je kredit uzet	Iznos u stranoj valuti	Iznos hiljada dinara
1	2	3	4	5	6	7	8
„Putevi Centar“ d.o.o. Beograd (Aneks 3 br. 01-1626/14 od 01.01.2014. godine i Aneks 4 br. 01-1627/14 od 10.12.2014. god. Ug. o zajmu br. 01-1650/13 od 31.12.2013., 01-1288/10 od 30.12.2010, 01-1198/10 od 02.12.2010, 01-1158/10 od 23.11.2010, 01-1065/10 od 08.11.2010. i 01-775/10 od 24.08.2010. god.)	31.12.20 15.			5.30% godišnje	RSD		19,034
„Novi Pazar put“ AD Novi Pazar (Anex br. 01-1506/14 od 10.12.2014. god., Ugovora o zajmu br. 01-122/11 od 03.02.2011. godine)	31.12.20 14.			Pozajmica je beskamatna	RSD		15,000
„Putevi INVEST“ doo. Užice (Anex br. 01-1620/14 od 31.12.2014. godine Ugovora o zajmu zaključenih u 2012., 2013. i 2014. godini)	31.12.20 15.			Pozajmica je beskamatna	RSD		209,159
„Putevi“ ad. Užice (Anex I br. 01- 1625/14 od 31.12.2014. godine Ugovora o zajmu zaključnih u 2013. i 2014. godini)	31.12.20 15.			Pozajmica je beskamatna	RSD		108,300
Mičić Vasilije - akcionar (Anex br. 01-1505/14 od 10.12.2014. god., Ugovora br. 01-1318/10 od 31.12.2010. godine)	31.12.20 13.			Pozajmica je beskamatna	RSD		2,500
<b>1) Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica</b>							<b>353,993</b>

„AIK BANKA“ a.d. Niš, Filijala Užice, Ugovor o kreditu. br. 105040845300529037 od 24.10.2014. godine	24.04.2015.	24.02.2015.	2 ovlašćenja direktnog zaduženja, 2 blanko solo menice „bez protesta“ sa ovl. za korišćenje, Namenski devizni depozit fizičkog lica	6% godišnje	EUR	100,000	12,096
<b>2) Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji</b>							<b>12,096</b>
„MPP Jedinstvo“ AD Sevojno (Anex od 31.12.2014. godine Ugovora o zajmu br. 01-699/14-1 od 02.06.2014. i 01-207/14 01.10.2014. godine)	31.12.2015.			5.5% godišnje	EUR	41,785	5,054
„Putevi INVEST“ doo. Užice (Ugovor o jemstvu br. 01-1675/14 zaključen 04.06.2013. godine)	Dospelo				RSD		165
„Putevi INVEST“ doo. Užice (Ugovor o jemstvu br. 01-1673/13 od 27.12.2013. godine)	Dospelo				RSD		6,000
„RAKETA AUTOKUČA“ ad. Užice (Ugovor o jemstvu br. 01-2014/14 od 15.01.2014. godine)	Dospelo				RSD		300
<b>3) Ostale kratkoročne finansijske obaveze</b>							<b>11,519</b>
<b>UKUPNO KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (1 DO 3)</b>							<b>377,608</b>

**18. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	30,331	22,271
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	9,914	6,862
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	5,989	3,989
4. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	194	
5. Ostale obaveze	1,060	157
<b>OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 5)</b>	<b>47,488</b>	<b>33,279</b>

**19. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DORPINOSE I DRUGE DAŽBINE**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Obaveze za porez iz rezultata	2,680	607
2. Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	10,324	
3. Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	130	
<b>OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DORPINOSE I DRUGE DAŽBINE (1 DO 3)</b>	<b>13,134</b>	<b>607</b>

**20. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Unapred obračunati troškovi		2,312
<b>PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (1)</b>		<b>2,312</b>

**21. DRUGI POSLOVNI PRIHODI**

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Prihodi od zakupnine	2,121	3,679
<b>DRUGI POSLOVNI PRIHODI (1)</b>	<b>2,121</b>	<b>3,679</b>

**22. TROŠKOVI MATERIJALA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi materijala za izradu	142,197	127,415
2. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	105,107	172,310
<b>TROŠKOVI MATERIJALA (1 do 2)</b>	<b>247,304</b>	<b>299,725</b>

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

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi zarada i naknada (bruto)	127,274	127,170
2. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	22,663	22,764
3. Troškovi naknada po ugovoru o delu	979	866
4. Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	582	582
5. Ostali lični rashodi i naknade	5,253	7,957
<b>TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI (1 do 5)</b>	<b>156,751</b>	<b>159,339</b>

**24. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi transportnih usluga	2,481	2,966
2. Troškovi usluga na održavanju	3,348	3,723
3. Troškovi zakupnina	5,066	4,889
4. Troškovi sajmovi	4,064	10
5. Troškovi reklame i propagande		7,075
6. Troškovi ostalih usluga	8,266	18,365
<b>TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (1 do 6)</b>	<b>23,225</b>	<b>37,028</b>

**25. NEMATERIJALNI TROŠKOVI**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi neproizvodnih usluga	8,891	11,735
2. Troškovi reprezentacije	2,633	2,406
3. Troškovi premije osiguranja	668	831
4. Troškovi platnog prometa	1,189	1,077
5. Troškovi članarina	681	690
6. Troškovi poreza	10,452	2,365
7. Ostali nematerijalni troškovi	8,912	5,227
<b>NEMATERIJALNI TROŠKOVI (1 do 7)</b>	<b>33,426</b>	<b>24,331</b>

**26. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	3,185	1,113
<b>PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE (1)</b>	<b>3,185</b>	<b>1,113</b>

**27. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	8,129	10,541
<b>RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE (1)</b>	<b>8,129</b>	<b>10,541</b>

**28. OSTALI PRIHODI**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Dobici od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	12	50
2. Naplaćena otpisana potraživanja	537	
3. Prihodi od smanjenja obaveza	92,902	102
4. Ostali nepomenuti prihodi	244	2,649
<b>OSTALI PRIHODI (1 do 4)</b>	<b>93,695</b>	<b>2,801</b>

**29. OSTALI RASHODI**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater. imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	51	9
2. Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	3	199
3. Rashodi po osnovu rashodavanja zaliha materijala i robe	78	267
4. Ostali nepomenuti rashodi	5,640	2,631
<b>OSTALI RASHODI (1 do 4)</b>	<b>5,772</b>	<b>3,106</b>

**30. NETO DOBITAK/NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Prihodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	35	46
2. Rashodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	360	612
<b>Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja (2-1)</b>	<b>325</b>	<b>566</b>



### 31. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nema značajnijih događaja nakon datuma bilansa koji bi mogli imati uticaj na poslovanje Društva.

### 32. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

#### **Sudski sporovi**

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine vodi više sudskih sporova u kojima se javlja kao tuženi. Vrednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva po osnovu naknade štete i naplate potraživanja, sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine iznosi 47,715 hiljada dinara. Rukovodstvo Društva ne očekuje gubitke u narednom periodu po osnovu ovih sudskih sporova i shodno tome nije izvršilo rezervisanje za potencijalne gubitke po sudskim sporovima.

### 33. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

#### **Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata**

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

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

#### ***Tržišni rizik***

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

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

#### ***Finansijski rizik***

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

**Devizni rizik**

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

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza Društva u stranim valutama na dan izveštavanja je sledeća:

	u hiljadama dinara			
	Imovina		Obaveze	
	2014	2013	2014	2013
EUR	396	1,170	18,413	21,016
	<b>396</b>	<b>1,170</b>	<b>18,413</b>	<b>21,016</b>

Na osnovu obelodanjene strukture imovine i obaveza u stranim valutama evidentno je da je Društvo osetljivo na promene deviznog kursa EUR.

Osetljivost Društva na apresijaciju i depresijaciju RSD za 10% u odnosu na pomenutu stranu valute, predstavlja procenu rukovodstva Društva u pogledu mogućih promena kursa RSD u odnosu na EUR.

	u hiljadama dinara			
	2014		2013	
	10%	-10%	10%	-10%
EUR	(1,802)	1,802	(1,985)	1,985
	<b>(1,802)</b>	<b>1,802</b>	<b>(1,985)</b>	<b>1,985</b>

**Kamatni rizik**

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

Struktura plasmana i obaveza na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

u hiljadama dinara

**Finansijska sredstva**

<i>Nekamatonosna</i>	86,362	98,999
Kamatonosna (fiksna kamatna stopa)	-	-
Kamatonosna (varijabilna kamatna stopa)	-	-
	<b>86,362</b>	<b>98,999</b>
<b>Finansijske obaveze</b>		
<i>Nekamatonosne</i>	869,788	883,083
Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)	36,184	20,939
Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa)	-	-
	<b>905,972</b>	<b>904,022</b>

Naredna tabela prikazuje analizu osetljivosti neto dobitka za tekuću poslovnu 2014. godinu na realno moguće promene u kamatnim stopama za 1% (2013. godine - 1%), počev od 1. januara. Povećanje odnosno smanjenje od 1% predstavlja realno moguću promenu kamatnih stopa, imajući u vidu postojeće tržišne uslove. Ova analiza primenjena je na finansijske instrumente Društva koji su postojali na dan bilansa stanja i pretpostavlja da su sve ostale varijable nepromenjene.

u hiljadama dinara

	2014		2013	
	1%	-1%	1%	-1%
Finansijska sredstva	-	-	-	-
Finansijske obaveze	(362)	362	(209)	209
	<b>(362)</b>	<b>362</b>	<b>(209)</b>	<b>209</b>

**Kreditni rizik**

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

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

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

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

Naziv i sedište kupca	u hiljadama dinara	
	2014.	2013.
GP „Granit Pešćar“ ad. Ljig	3,085	973
„Koliba kod Milunke“ Zlatibor	1,538	1,198
FK „Jedinstvo Putevi“ Užice	1,480	390
FK „OFK Beograd“ Beograd	2,543	1,132
Ostali	28,619	46,643
	<b>37,265</b>	<b>50,336</b>

### Rizik likvidnosti

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

Ročnost dospeća finansijskih obaveza Društva data je u sledećoj tabeli:

2014. godina	u hiljadama dinara			
	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	Ukupno
Dugoročni krediti	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	370,808	-	-	370,808
Krat. finan. obaveze	377,608	-	-	377,608
Ostale krat. obaveze	47,488	-	-	47,488
	<b>795,904</b>			<b>795,904</b>
2013. godina	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	Ukupno
Dugoročni krediti	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	321,073	-	-	321,073
Krat. finan. obaveze	347,717	-	-	347,717
Ostale krat. obaveze	33,279	-	-	33,279
	<b>702,069</b>			<b>702,069</b>

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

INDIKATORI OPŠTE LIKVIDNOSTI		2014. godina	2013. godina
1	OBRTNA IMOVINA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.08	0.34
<b>INDIKATORI UBRZANE LIKVIDNOST</b>			
2	OBRTNA IMOVINA BEZ ZALIHA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.07	0.15
<b>INDIKATORI TRENUTNE LIKVIDNOSTI</b>			
3	GOTOVINA I GOT. EK VIVALENTI/ DOSPELE KRATKOROČNE OBAVEZE	0.00	0.00

Koeficijent ispod 1 pokazuje prisustvo rizika likvidnosti.

#### 34. UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

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

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti. Ovaj pokazatelj izračunava se kao odnos neto obaveza (zaduženosti) i ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze (kratkoročne i dugoročne) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupan kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja i neto zaduženosti.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine su bili sledeći:

	u hiljadama dinara	
1. Ukupne obaveze (dugoročne i kratkoročne)	935,953	914,615
2. Ukupan sopstveni kapital	2,095,802	216,536
<b>Pokazatelj zaduženosti (koeficijent 1/2)</b>	<b>44.7%</b>	<b>422.4%</b>

Ako je koeficijent zaduženosti je ispod 1 što pokazuje da u tekućoj godini pozitivan trend umanjavanja rizika zaduženosti.

**35. POVEZANE STRANE**

Društvo obavlja poslovne transakcije sa povezanim licima.

U toku 2014. i 2013. Godine obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima:

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
<b>PRIHODI OD PRODAJE</b>		
- ostala povezana pravna lica	69,534	80,919
	<b>69,534</b>	<b>80,919</b>
<b>NABAVKE</b>		
- ostala povezana pravna lica	88,502	118,960
	<b>88,502</b>	<b>118,960</b>
<b>FINANSIJSKI RASHODI</b>		
- ostala povezana pravna lica	216	
	<b>216</b>	
<b>POTRAŽIVANJA I PLASMANI</b>		
<b>Potraživanja od kupaca:</b>		
- ostala povezana pravna lica	3,085	8,496
	3,085	8,496
<b>Dugoročni finansijski plasmani:</b>		
- ostala povezana pravna lica	31,106	36,290
	31,106	36,290
<b>Kratkoročni finansijski plasmani:</b>		
- ostala povezana pravna lica	5,184	5,184
	5,184	5,184
	<b>39,375</b>	<b>49,970</b>

**OBAVEZE****Obaveze prema dobavljačima:**

- ostala povezana pravna lica

106,203	87,970
<u>106,203</u>	<u>87,970</u>
<u><u>106,203</u></u>	<u><u>87,970</u></u>

**36. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA**

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

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

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

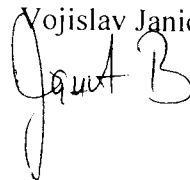
Odgovorno lice za sastavljanje fin. izveštaja:

Direktor:

Dobrivoje Bošković




Vojislav Janić



**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA  
ZA 2014. GODINU**

***HOTELSKO TURISTIČKO TRGOVINSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO  
PALISAD ZLATIBOR***

Beograd, 08.04.2015. godine



ORGANIMA UPRAVLJANJA I RUKOVOĐENJA DRUŠTVA  
HTT AD „PALISAD“, Zlatibor

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### *Uvod*

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva HTT AD „PALISAD“, Zlatibor (u daljem tekstu „Društvo“) koji obuhvataju izveštaj o finansijskom položaju (bilans stanja) na dan 31. decembra 2014. godine i odgovarajući izveštaj o ukupnom poslovnom rezultatu (bilans uspeha), izveštaj o ostalom rezultatu, 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 Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim 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 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 dovoljnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

### *Pozitivno mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2014. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim propisima Republike Srbije.

### Skretanje pažnje

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po sledećem:

- 1) Prema Izjavi rukovodstva Društvo ima upisane hipoteke od strane „Societe Generale Banka Srbija“ ad. Beograd na sledećim objektima:
  - zgrada turizma „Depadans“ - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom iznosi 2,975,350.00 EUR,
  - zgrada ugostiteljstva „Zlatan Bor“ - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom iznosi 1,151,741.00 EUR i
  - zgrada hotela (restoran, kuhinja i „Biznis“ deo) - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom (restoran, kuhinja i Biznis deo) iznosi 8,410,242.60 EUR.

Navedene hipoteke su upisane po osnovu garancija datih privrednom društvu „Putevi“ ad. Užice i sadrže rizik potencijalnih obaveza u visini 50% raspoložive ukupne imovine Društva.

- 2) Procenom vrednosti građevinskih objekata nije izvršna procena preostalog veka korišćenja objekata na osnovu koje bi se utvrdile nove stope amortizacije.
- 3) Ostale dugoročne obaveze se odnose na obaveze koje se mogu konvertovati u kapital nastale po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine prema ulagaču „Yelatrino investment“ LTD Ciprus, na osnovu kojeg je zaključno sa 31.12.2008. godine izvršeno ulaganje u stvarima u iznosu od 565,302.31 euro (u dinarskoj protivvrednosti 45,026,520.93 dinara). Članom 5 ugovora je definisano da ova ulaganja imaju karakter kapitalnih ulaganja što je potvrđeno Rešenjima Ministarstva finansija – Uprava carina br. 300-483-00-140/2007-12 od 07.08.2008. godine, kao i dopunama istog rešenja od 07.08.2008. godine i 28.10.2008. godine na način da su ulaganja u kapital u stvarima oslobođena plaćanja carine. Pored ulaganja u stvarima, u skladu sa navedenim Ugovorom, zaključno sa 31.12.2013. godine izvršeno je i ulaganje u novcu u iznosu 1,642,930,66 eura (u dinarskoj protivvrednosti 156,927,168.03 dinara).

Nadležni organ Društva nije doneo odluku o novoj emisiji akcija radi povećanja osnovnog kapitala po ovom osnovu tako da su ulaganja evidentirana na Obavezama koje se mogu konvertovati u kapital.

Sa „Yelatrino investment“ LTD Ciprus zaključen je Ugovor o otpuštanju duga br. 01-1628/14 od 31.12.2014. godine kojim je Društvu oprošten celokupan dug po osnovu uloga u stvarima u iznosu do 45,027 hiljada dinara i deo novčanog ulogu u iznosu od 46,859 hiljada dinara, što ukupno iznosi 91,886 hiljada dinara izvršnog uloga po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine.

- 4) Koeficijent finansijske stabilnosti je viši od jedan (1.46), dugoročno vezana imovina je veća od trajnog i dugoročnog kapitala u iznosu od 1,029,172 hiljada dinara, što pokazuje da je u oblasti dugoročnog finansiranja znatno otežano održavanje likvidnosti.

Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti je veći od ostvarenog poslovnog prihoda za 79,317 hiljada dinara. Neophodno je da Društvo sačini program za izlazak iz zone poslovanja sa nedovoljnim prihodima.

Navedeni uslovi pokazuju postojanje značajnih neizvesnosti u smislu nastavka poslovanja Društva po načelu stalnosti poslovanja pravnog lica.

#### *Ostala pitanja*

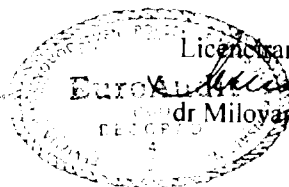
1. Reviziju finansijskih izveštaja za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2013. godine izvršio je drugi revizor i u svom Izveštaju od 03.04.2014. godine izrazio je pozitivno mišljenje.
2. Obaveze po osnovu poreza dobitak iskazane su na osnovu uplaćenih akontacija i Poreskog bilansa za 2014. godinu koji je sastavljen na osnovu poznatih podataka na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. glasnik RS“, br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon i 142/2014) poreska prijava poreza na dobit podnosi se u roku od 180 dana od dana isteka perioda za koji se utvrđuje poreska obaveza. S obzirom da postoji mogućnost izmene prethodno navedenih podataka, u mišljenje nezavisnog revizora o finansijskim izveštajima za 2014. godinu nije uključena konačna obaveza poreza na dobit za 2014. godinu koja se utvrđuje poreskim bilansom i poreskom prijavom, a samim tim i iskazani poreski rashod perioda i obaveza za porez na dobitak.
3. Društvo je odgovorno za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o tržištu kapitala Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 31/2011) i Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013). Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2014. godinu. U vezi sa tim, naši postupci su sprovedeni u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 – »Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije«, i ograničeni smo na ocenu usaglašenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, Godišnji izveštaj o poslovanju je u skladu sa Finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije.

Beograd, 08.04.2015. godine

Milovan Filipović  
992172564-1807946710169

Digitally signed by M. Filipović, DN: cn=Milovan Filipović, o=Revizorski zavod za reviziju, ou=Revizorski zavod za reviziju, postalCode=11000, st=RS, email=milovan.filipovic@revizorski-zavod.rs, c=RS, date=2015.04.08 11:54:31 +0200



Licencirani ovlašćeni revizor.

dr Milovan Filipović

## Prilog 1

## Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj

Šifra delatnosti

PIB

07155930

55110

SR101074633

AZIV: HTT AD PALISAD

SEDIŠTE: Zlatibor, Naselje Jezero

## BILANS STANJA

na dan 31/12/2014. godine

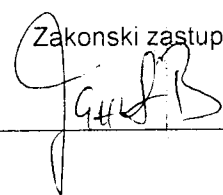
- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Tekuća godina	Iznos	
					Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31/12/2013	Početno stanje 01/01/2013
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA			0	0	0
00	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0001		0	0	0
	B. STALNA IMOVINA (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3,232,442	892,820	562,971
01	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		0	0	0
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004		0	0	0
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005		0	0	0
013 i deo 19	3. Gudvil	0006		0	0	0
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007		0	0	0
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008		0	0	0
016 i deo 19	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009		0	0	0
02	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010		3,198,359	847,980	512,718
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011		435,050	781	781
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012		2,689,385	468,779	419,224
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013		28,510	38,133	44,042
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014		5,137	51,215	0
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015		63	93	93
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0016		40,214	288,979	48,578
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017		0	0	0
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018		0	0	0
03	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020		0	0	0

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31/12/2013	Početno stanje 01/01/2013
1	2	3	4	5	6	7
2 i deo 039	2. Osnovno stado	0021		0	0	0
037 i deo 9	3. Biološka sredstva u pripremi	0022		0	0	0
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023		0	0	0
osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		34,083	44,840	50,253
0 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025		0	0	0
041 i deo 9	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica u zajedničkim poduhvatima	0026		0	0	0
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027		0	0	0
deo 043, deo 044 i o 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	0028		0	0	0
deo 043, deo 044 i o 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029		0	0	0
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030		0	0	0
o 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031		0	0	0
046 i deo 9	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032		0	0	0
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	0033		34,083	44,840	50,253
	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034		0	0	0
0 i deo 049	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035		0	0	0
051 i deo 049	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	0036		0	0	0
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	0037		0	0	0
053 i deo 049	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038		0	0	0
054 i deo 049	5. Potraživanja po osnovu jemstva	0039		0	0	0
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040		0	0	0
056 i deo 049	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041		0	0	0
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042		0	0	0
	G. OBRтна IMOVINA (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		65,845	243,139	138,523
asa 1	I. ZALIHE (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		11,351	139,258	14,532
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045		9,472	27,596	7,519

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31/12/2013	Početno stanje 01/01/2013
1	2	3	4	5	6	7
	I. OSNOVNI KAPITAL (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		209,136	209,136	209,136
0	1. Akcijski kapital	0403		176,716	176,716	176,716
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	0404		0	0	0
2	3. Ulozi	0405		0	0	0
3	4. Državni kapital	0406		0	0	0
304	5. Društveni kapital	0407		0	0	0
5	6. Zadržani udeli	0408		0	0	0
306	7. Emisiona premija	0409		0	0	0
9	8. Ostali osnovni kapital	0410		32,420	32,420	32,420
	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411		0	0	0
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0412		0	0	0
	IV. REZERVE	0413		7,456	6,992	2,044
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414		1,878,683	0	0
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415		0	0	0
33 osim 30	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416		0	0	0
	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0418 + 0419)	0417		527	408	4,948
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0418		0	0	0
11	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0419		527	408	4,948
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420		0	0	0
35	X. GUBITAK (0422 + 0423)	0421		0	0	0
50	1. Gubitak ranijih godina	0422		0	0	0
351	2. Gubitak tekuće godine	0423		0	0	0
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425 + 0432)	0424		118,819	202,982	186,357
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		8,751	1,029	1,002
30	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0426		0	0	0
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427		0	0	0
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428		0	0	0
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429		8,751	1,029	1,002
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430		0	0	0
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431		0	0	0
1	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432		110,068	201,953	185,355
10	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433		0	0	0
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434		0	0	0
12	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435		0	0	0

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Tekuća godina	Iznos	
					Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31/12/2013	Početno stanje 01/01/2013
1	2	3	4	5	6	7
3	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436		0	0	0
4	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437		0	0	0
5	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438		0	0	0
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439		0	0	0
9	8. Ostale dugoročne obaveze	0440		110,068	201,953	185,355
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0441		257,781	3,779	3,249
do 49 osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		825,885	712,662	295,760
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		377,608	347,717	114,148
0	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444		0	0	0
1	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445		353,993	0	0
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446		12,096	20,939	17,686
3	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447		0	0	0
7	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448		0	0	0
4, 425, 426 29	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449		11,519	326,778	96,462
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	0450		16,797	7,579	9,938
osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		370,808	321,073	151,741
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452		0	0	0
32	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453		0	0	0
33	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454		106,203	0	0
34	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455		0	0	0
35	5. Dobavljači u zemlji	0456		263,240	320,896	151,666
36	6. Dobavljači u inostranstvu	0457		1,263	77	48
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458		102	100	27
4, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	0459		47,488	33,279	19,093
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	0460		50	95	22
8	VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	0461		13,134	607	280
9 osim 498	VII. PASIVNA I VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0462		0	2,312	538
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) >= 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) >= 0	0463		0	0	0
	Đ. UKUPNA PASIVA (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) >= 0	0464		3,298,287	1,135,959	701,494
39	E. VANBILANSNA PASIVA	0465		0	0	0



## Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj

Šifra delatnosti

PIB

07155930

55110

SR101074633

AZIV: HTT AD PALISAD

SEDIŠTE: Zlatibor, Naselje Jezero

## BILANS USPEHA

za period od 01/01 do 31/12/2014. godine

- u hiljadama dinara -

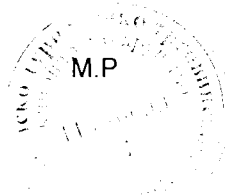
Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			0	0
do 65. osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)	1001		350,734	351,232
	1. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002		123	122
0	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003		0	0
301	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004		0	0
2	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005		0	0
3	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006		0	0
304	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007		123	122
5	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008		0	0
51	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009		347,638	338,512
0	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010		0	0
311	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011		0	0
312	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012		69,534	0
3	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013		0	0
314	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014		278,104	338,512
5	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015		0	0
	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016		852	8,919
35	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017		2,121	3,679
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			0	0
do 55, 52 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) >= 0	1018		419,728	331,689
36	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019		108	109
32	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020		119,539	235,942
330	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I	1021		0	0



Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	NEDOVRŠENIH USLUGA				
1	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022		0	0
osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023		247,304	299,725
3	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024		23,736	19,664
	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025		156,751	159,339
	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026		23,225	37,028
0	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027		46,573	27,408
341 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028		8,144	27
	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029		33,426	24,331
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 - 1018) >= 0	1030		0	19,543
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018 - 1001) >= 0	1031		68,994	0
	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033 + 1038 + 1039)	1032		186	301
36, osim 2,663 i 4	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		0	0
360	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034		0	0
	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035		0	0
5	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036		0	0
369	4. Ostali finansijski prihodi	1037		0	0
2	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038		86	48
363 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039		100	253
36	Đ. FINANSIJSKI RASHODI (1041 + 1046 + 1047)	1040		10,509	7,640
osim 362, 563 i 664	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		59	112
0	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042		0	0
361	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim poveznim pravnim licima	1043		0	0
365	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044		0	0
3 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045		59	112
362	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046		9,520	6,963
3 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE PREMA TREĆIM LICIMA	1047		930	565
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 - 1040)	1048		0	0
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040 - 1032)	1049		10,323	7,339
3 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		3,185	1,113
3 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI	1051		8,129	10,541

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA				
57 i 68, osim 683 85	J. OSTALI PRIHODI	1052		93,695	2,801
57 i 58, osim 583 85	K. OSTALI RASHODI	1053		5,772	3,106
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		3,662	2,471
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		0	0
59 - 59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056		0	0
59 - 69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057		325	566
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		3,337	1,905
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		0	0
	P. POREZ NA DOBITAK			0	0
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060		3,705	967
o 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061		0	530
jeo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062		895	0
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063		0	0
	S. NETO DOBITAK (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		527	408
	T. NETO GUBITAK (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065		0	0
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066		0	0
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067		0	0
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068		0	0
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069		0	0
	V. ZARADA PO AKCIJI			0	0
	1. Osnovna zarada po akciji	1070		0	0
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071		0	0

Zlatibor  
na 21/04/2015 godine



Zakonski zastupnik

*[Handwritten signature]*

**Прилог 3**

Попуњава правно лице - предузетник					
Матични број	07155930	Шифра делатности	5540	ПИБ	101074633
Назив	НТТ АД "РАИСАД"				
Седиште	ЗЛАТИВСА				

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**  
за период од 01.01 до 31.12.2014 године

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		527	408
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<b>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003		1.878.683	
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	<b>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хединга) новчаног тока				
	а) добици	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2017			
	б) губици	2018			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		1.878.683	
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		1.878.683	
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	<b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		1.879.210	408
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	<b>Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 &gt; 0</b>	2026		1.879.210	408
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

у Zlatibor  
дана 31.3 2024 године



[Signature]  
Законски заступник

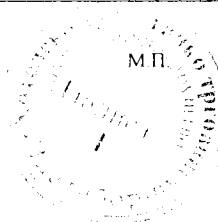
## Прилог 4

Матични број	09155930	Попуњава правно лице - предузетник	Шифра делатности	55110	ПИБ	101094633
Назив	ИТТ АД „PALISAD“					
Седиште	ЧЛАТИБОР					

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2014 године

-у хиљадама динара-

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
1. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	510.522	644.126
1. Продаја и примљени аванси	3002	509.413	639.508
2. Примљене камате из пословних активности	3003	66	
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	4.023	4.618
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	455.314	584.426
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	238.735	338.631
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	143.640	176.877
3. Плаћене камате	3008	9.423	7.644
4. Порез на добитак	3009	3.088	942
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	61.428	60.312
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	55.208	59.700
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
1. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013		301
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		301
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	20.312	482.797
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		482.797
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	20.312	
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	20.312	482.496
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
1. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	57.253	422.088
1. Увећање основног капитала	3026		4.948
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	38.735	250.167
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030	18.518	166.973
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	91.886	
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035	91.886	
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		422.088
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	34.633	
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)</b>	3040	567.775	1066.515
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)</b>	3041	567.512	1.067.223
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)</b>	3042	263	
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)</b>	3043		708
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3044	643	1.664
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3045	100	253
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3046	930	566
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)</b>	3047	96	643

у Члатибордана 31.3. 2015 године

Законски заступник

Прилог 5

Матични број	07155930	Попуњава правно лице - предузетник
Назив	НП АД - ТРАНСАРО	Шифра делатности 55110
Седиште	Делтибор	ЛИБ 10164633

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ  
у периоду од 01.01. до 31.12. 2014. године

Ред број	ОПИС	Компоненте капитала										АОП	Нераспоредени добитак
		АОП	30	АОП	31	АОП	32	АОП	35	АОП	047 н 237		
		АОП	Основни капитал	АОП	Уплатени а неуплаћени капитал	АОП	Резерве	АОП	Губитак	АОП	Откупљене сопствене акције	АОП	Нераспоредени добитак
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Почетно стање на дан 01.01. 2013	4001		4019							7		8
	а) дуговни салдо рачуна	4002	209.136	4020						4091			
	б) потражни салдо рачуна					2.544				4092			4.948
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4003		4021									
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4004		4022						4093			
	б) исправке на потражној страни рачуна	4005								4094			
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2013	4006	209.136	4024						4095			
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4007								4096			
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4008											4.948
4	Промене у претходној 2013 години	4009											
	а) промет на дуговној страни рачуна	4010	209.136	4028						4097			
	б) промет на потражној страни рачуна	4011		4029						4098			
5	Стање на крају претходне године 31.12. 2013	4012		4030						4099			
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4013								4100			
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4014	209.136	4032									408
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4015		4033									
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4016		4034						4101			
	б) исправке на потражној страни рачуна	4017								4102			
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2014	4018	209.136	4036						4103			
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4019								4104			
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4020											408
8	Промене у текућој 2014 години	4021											
	а) промет на дуговној страни рачуна	4022								4105			
	б) промет на потражној страни рачуна	4023								4106			
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014	4024								4107			
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4025								4108			
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4026	209.136	4036									527

у дана \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ године

		Компоненте осталог резултата												
Ред. број	ОПИС	330		331		332		333		334 и 335		336		337
		АОП	Ревалоризиционе резерве	АОП	Актуарски добити или губици	Добити или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	АОП	Добити или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштва	Добити или губици по основу иностраног прерачуна финансијских извештаја	АОП	Добити или губици по основу хецинга новчаног тока	Добити или губици по основу ХОВ расположивих за продају		
1	2		9	10	11	12	13	14	15					
1	Почетно стање на дан 01.01.													
	а) дуговни салдо рачуна	4109												
	б) потражни салдо рачуна	4110	4127	4145	4163	4181	4199	4217						
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика		4128	4146	4164	4182	4200	4218						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111	4129	4147	4165	4183	4201	4219						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112	4130	4148	4166	4184	4202	4220						
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01.													
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 26) \geq 0$	4113	4131	4149	4167	4185	4203	4221						
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(16 - 2a + 26) \geq 0$	4114	4132	4150	4168	4186	4204	4222						
4	Промене у претходној години													
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	4133	4151	4169	4187	4205	4223						
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	4134	4152	4170	4188	4206	4224						
5	Стање на крају претходне године 31.12.													
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 46) \geq 0$	4117	4135	4153	4171	4189	4207	4225						
	б) потражни салдо рачуна $(36 - 4a + 46) \geq 0$	4118	4136	4154	4172	4190	4208	4226						
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика													
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119	4137	4155	4173	4191	4209	4227						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120	4138	4156	4174	4192	4210	4228						
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.													
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 66) \geq 0$	4121	4139	4157	4175	4193	4211	4229						
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(56 - 6a + 66) \geq 0$	4122	4140	4158	4176	4194	4212	4230						
8	Промене у текућој 2014 години													
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	4141	4159	4177	4195	4213	4231						
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	4142	4160	4178	4196	4214	4232						
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014													
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 86) \geq 0$	4125	4143	4161	4179	4197	4215	4233						
	б) потражни салдо рачуна $(76 - 8a + 86) \geq 0$	4126	4144	4162	4180	4198	4216	4234						

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
			16		17
1	Н почетно стање на дан 01.01. 2013				
1	а) дуговни салдо рачуна	4235		4244	
	б) потражни салдо рачуна		216.128		
2	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2013				
3	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 26) ≥ 0	4237		4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (16 - 2а + 26) ≥ 0		216.128		
4	Промене у претходној 2013 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238		4247	
	б) промет на потражној страни рачуна		408		
5	Стање на крају претходне године 31.12. 2013				
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 46) ≥ 0	4239		4248	
	б) потражни салдо рачуна (36 - 4а + 46) ≥ 0		216.536		
6	Исправка материјално значајних грешака и примена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2014				
7	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 66) ≥ 0	4241		4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (56 - 6а + 66) ≥ 0		216.536		
8	Промене у текућој 2014 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна		1.879.266		
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014				
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 86) ≥ 0	4243		4252	
	б) потражни салдо рачуна (76 - 8а + 86) ≥ 0		2.095.802		

Ваконски заступник

*[Signature]*





# **NAPOMENE**

**UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA 2014. GODINU**

***HOTELSKO TURISTIČKO TRGOVINSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO  
PALISAD ZLATIBOR***

# NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

## 1. OPŠTE INFORMACIJE

HOTELSKO TURISTIČKO TRGOVINSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO PALISAD ZLATIBOR, Zlatibor bb, osnovano je 1965. godine, a samostalno posluje od 1990. godine kao društveno preduzeće. Transformacija u akcionarsko društvo je izvršena 2000. godine i od tada posluje pod sadašnjim nazivom. Rešenjem Fi 168/2000 kod Privrednog suda u Užicu, izvršena je promena pravnog statusa Društava upisom u sudski registar, registarski uložak br. 1-622-00.

Osnovna delatnost društva je pružanje usluga smeštaja, hrane i pića individualnim i grupnim turistima u dvanaest turističko-ugostiteljskih objekata i to:

- hotel „Palisad“, Zlatibor,
- turistička agencija „Palisad“, Beograd,
- restoran Nacionalna kuća „Srbija (kongresni centar)“ - Zlatibor,
- restoran Nacionalna kuća „Zlatni bor“ - Zlatibor,
- restoran Nacionalna kuća „Zlatiborska koliba“ – Zlatibor,
- restoran Nacionalna kuća „Naša kuća“ - Užice,
- restoran Konačište „Borovi“ – Zlatibor,
- restoran „Palisad“, Prijepolje-Kolovrat,
- restoran „Palisad“, Kraljevo-Adrani,
- restoran „Palisad“, Lajkovac,
- restoran „Palisad“, Vranje,
- restoran „Kapija Zlatibora“, Mačkat,
- restoran „Palisad“, Subotica-Palić.

Pored osnovne delatnosti Društvo, u okviru „Turističke agencije Palisad“, Beograd obavlja i delatnost prodaje turističkih usluga hotela „Palisad“.

Sedište društva je Zlatibor, ulica Zlatibor bb.  
Matični broj: 07155930.  
PIB: 101074633  
Šifra delatnosti: 5510 – Hoteli i sličan smeštaj

Društvo je izvršilo prevođenje iz sudskog registra u registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre rešenjem broj BD 23763 od 20.06.2005. godine.

Prema podacima iz finansijskih izveštaja za 2013. godinu prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca je 207.

U skladu sa članom 6. Zakona o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", 62/13) Društvo je razvrstano u srednje pravno lice i prema stavu 1 člana 21. Zakona o reviziji ("Službeni glasnik RS", 62/13) obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

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

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

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

Shodno tome, prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društvo primenjuje MRS, MSFI i tumačenja koja su na snazi za godinu koja se završava 31. decembra 2014. godine.

### Prezentacija finansijskih izveštaja

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

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

Uporedni podaci prikazani su u hiljadama dinara (RSD), važećim na dan 31. decembra 2013. godine

### Računovodstveni metod

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

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### 3.1. Pravila procenjivanja – osnovne pretpostavke

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

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

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

#### 3.2. Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja

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

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

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

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

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

### 3.3. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

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

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

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

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

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

	31.12.2014.	31.12.2013.
1 EUR	120.9583	114.6421
1 USD	99.4641	83.1282
1 CHF	100.5472	93.5472

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

Mesec	2014.	2013.
Januar	0.031	0.6
Februar	0.026	1.1
Mart	0.023	1.1
April	0.021	1.9
Maj	0.021	2.9
Jun	0.013	3.0
Jul	0.021	2.0
Avgust	0.015	2.5
Septembar	0.021	2.5
Oktobar	0.018	2.6
Novembar	0.024	2.0
Decembar	0.017	2.2

### 3.5. Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja se odnose na kamate i druge troškove koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva (investicije) koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva. Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

### 3.6. Umanjenje vrednosti imovine

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

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

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

### 3.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema se knjiže po njihovoj nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu eventualnu akumuliranu amortizaciju i ukupne eventualne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

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

**1. GRAĐEVINSKI OBJEKTI**

1.1. Upravne zgrade	1.0-4.0%
1.2. Objekti za smeštaj i čuvanje robe i ostali objekti	1.5-6.0%
1.3. Plato sa saobraćajnicama	3.0-5.0%
1.4. Elektroinstalacije	1.5-5.0%
1.5. Objekti vodovoda i kanalizacije	1.0-3.3%
1.6. PTT mreža	1.8-5.0%
1.7. Objekti za ugostiteljstvo i turizam	1.5-3.5%
1.8. Objekti za fizičku kulturu	1.5-4.0%

**2. OPREMA, TRANSPORTNA SREDSTVA, ALAT**

2.1. Oprema za ugostiteljstvo i turizam	5-20%
2.2. Opreme za proizvodnju i prijenos električne energije	5.0-11%
2.3. Oprema za PTT saobraćaj	6.7-12.5%
2.4. Oprema za servis i održavanje mašina i uređaja	11.0-14.3%
2.5. Oprema za zagrevanje i održavanje prostorija	9.0-16.5%
2.6. Kosačice	13.0-13.0%
2.7. Teretni automobili	10.0-14.3%
2.8. Putnički automobili	10.0-15.5%
2.9. Autobusi	15.5-16.0%
2.10. Traktori i traktorske prikolice	10.0-15.5%
2.11. Krupan alat	12.5-14.3%

**3. KANCELARIJSKI I POGONSKI NAMEŠTAJ I DRUGI KANCELARIJSKI INVENTAR**

3.1. Nameštaj od drveta	12.50%
3.2. Nameštaj od ostalog materijala	11.00%
3.3. Električne računске mašine	16.50%
3.4. Ostale računске mašine	14.30%
3.5. Računari i ostala oprema za obradu podataka	20.00%
3.6. Oprema za umnožavanje kancelarijskog materijala	14.30%
3.7. Kase	15.50%
3.8. TV, radio, kasetofoni, magnetofoni	12.50%
3.9. Ostala nepomenuta kancelarijska oprema	11.00%

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

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



### 3.8. Investicione nekretnine

Ova imovina obuhvata zemljište i građevinske objekte namenjene izdavanju u zakup. Početno priznavanje investicionih nekretnina se vrši po nabavnoj ceni.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se knjiže po njihovoj nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu eventualnu akumuliranu amortizaciju i ukupne eventualne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

### 3.9. Zalihe

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

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

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

Obračun izlaza zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

### 3.10. Učešća u kapitalu zavisnih društava

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

### 3.11. Finansijski instrumenti

#### *Klasifikacija finansijskih instrumenata*

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

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

#### *Metod efektivne kamate*

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

#### ***Gotovina i gotovinski ekvivalenti***

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

#### ***Kredit i potraživanja***

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

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

#### ***Umanjenja vrednosti finansijskih sredstava***

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

Obezvređenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno za iznos dospelih potraživanja koja nisu naplaćena u periodu od 60-365 dana od datuma dospeća za plaćanje, a direktno ako je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana. Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha. Naplata otpisanih potraživanja uključuje se u bilansu uspeha kao ostali prihod.

#### ***Ostale finansijske obaveze***

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

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

### **3.12. Porez na dobitak**

***Tekući porez***

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

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

***Odloženi porez***

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

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

**3.13. Primanja zaposlenih*****Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada***

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

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

***Otpremnine***

U skladu sa Zakonom o radu Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu dve prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku Republikčkog organa za poslove statistike. Društvo je izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu.

### 3.14. Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se ugovorom o lizingu na Društvo prenose svi rizici i koristi koje proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Društva u visini sadašnjih minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu. Sredstva koja se drže na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda korisnog veka trajanja, u zavisnosti od toga koji je od ova dva perioda kraći.

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni lizing. Plaćanja po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se u bilansu uspeha ravnomerno kao trošak tokom perioda trajanja lizinga.

### 3.15. Prihodi i rashodi

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

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

#### **4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE (paragraf 125 MRS 1 – Prezentacija finansijskih izveštaja)**

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

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

##### **4.1. Korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme**

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

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

##### **4.2. Umanjenje vrednosti imovine**

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

##### **4.3. Ispravka vrednosti potraživanja**

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

#### **4.4. Ispravka vrednosti zastarelih zaliha i zaliha sa usporenim obrtom**

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

#### **4.5. Sudski sporovi**

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

## 5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	u hiljadama dinara						Ukupno
	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ostale nekretn. postrojenja i oprema	Nekr. postr. i oprema u pripremi	
<b>Nabavna vrednost na početku godine</b>	781	1,098,389	143,039	51,215	93	288,979	1,582,496
<b>Povećanje:</b>	435,050	2,724,193	2,086			307,338	3,468,667
Nabavka, aktiviranje i prenos		556,103	2,086			261,338	819,527
Ispravka greške iz prethodne godine - prenos a investicionih nekretnina						46,000	46,000
Procena poštene (fer) vrednosti na dan 31.12.2013. godine	435,050	2,168,090					2,603,140
<b>Smanjenje:</b>	781	1,098,389	3,609	46,000	31	556,103	1,704,913
Rashod u toku godine		35	3,609		31		3,675
Ispravka greške iz prethodne godine - renos na nekretnine, postrojenja i opreemu u pripremi				46,000			46,000
Prenos na građevinske objekte	781	1,098,354				556,103	1,655,238
<b>Nabavna vrednost na kraju godine</b>	435,050	2,724,193	141,516	5,215	62	40,214	3,346,250
<b>Kumulirana ispravka na početku godine</b>		629,610	104,906				734,516
<b>Povećanje:</b>		34,808	11,688	78			46,574
Amortizacija		34,808	11,688	78			46,574
<b>Smanjenje:</b>		629,610	3,589				633,199
Rashod u toku godine		35	3,589				3,624
Po osnovu procene poštene (fer) vrednosti na dan 31.12.2013. godine		629,575					629,575
<b>Stanje na kraju godine</b>		34,808	113,005	78			147,891
<b>Neto sadašnja vrednost:</b>							
31.12.2014. godine	435,050	2,689,385	28,511	5,137	62	40,214	3,198,359
<b>Neto sadašnja vrednost:</b>							
31.12.2013. godine	781	468,779	38,133	51,215	93	288,979	847,980

Društvo ima upisane hipoteke od strane „Societe Generale Banka Srbija“ ad. Beograd na sledećim objektima:

- zgrada turizma „Depadans“ - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom iznosi 2,975,350.00 EUR,
- zgrada ugostiteljstva „Zlatan Bor“ - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom iznosi 1,151,741.00 EUR i
- zgrada hotela (restoran, kuhinja i „Biznis“ deo) - procenjena vrednost sredstva pod hipotekom (restoran, kuhinja i Biznis deo) iznosi 8,410,242.60 EUR.

Navedene hipoteke su upisane po osnovu garancija datih privrednom društvu „Putevi“ ad. Užice.

## 6. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

u hiljadama dinara

Ime pravnog ili fizičkog lica kome je odobren plasman	Datum dospeća	Valuta	Bruto iznos	Ispravka vrednosti	Neto iznos
Dugoročno uložena sredstva u zajednički poduhvat izgradnje sportskih terena sa „Putevi“ AD. Užice		RSD	31106		<b>31106</b>
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima		RSD	3038	61	<b>2977</b>
<b>Ostali dugoročni finansijski plasmani</b>			<b>34144</b>	<b>61</b>	<b>34083</b>
<b>Ukupno dugoročni finansijski plasmani</b>					

## 7. ZALIHE

S obzirom na delatnost koju obavlja, Društvo nema zastarelih zaliha.

### Starosna struktura plaćenih avansa za zalihe i usluge

u hiljadama dinara

Starost plaćenih avansa za zalihe i usluge u danima	Do 365 dana	Preko godinu dana	Ukupno
Plaćeni avansi, bruto	1,822		<b>1,822</b>
Ispravka vrednosti			
<b>Plaćeni avansi, neto</b>	<b>1,822</b>		<b>1,822</b>



## 8. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

u hiljadama dinara

Opis	Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	Kupci u zemlji	Kupci u inostranstvu	Ukupno
1	4	6	7	9
Bruto potraživanje na početku godine		47,788	2,548	50,336
<b>Bruto potraživanje na kraju godine</b>	<b>3,085</b>	<b>31,744</b>	<b>2,436</b>	<b>37,265</b>
Ispravka vrednosti na početku godine		17,715	1,501	19,216
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu direktnog otpisa		5,469		5,469
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu naplate		3,721		3,721
Povećanje ispravke vrednosti u toku godine		7,525	604	8,129
<b>Ispravka vrednosti na kraju godine</b>		<b>16,050</b>	<b>2,105</b>	<b>18,155</b>
<b>NETO STANJE</b>				
31.12.2014. godine	<b>3,085</b>	<b>15,694</b>	<b>331</b>	<b>19,110</b>
31.12.2013. godine		<b>30,073</b>	<b>1,047</b>	<b>31,120</b>

u hiljadama dinara

Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica (bruto)	3,085		3,085
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	<b>3,085</b>		<b>3,085</b>
Kupci u zemlji (bruto)	15,626	16,118	31,744

Ispravka vrednosti		16,050	16,050
Neto potraživanja	15,626	68	15,694
Kupci u inostranstvu (bruto)	331	2,105	2,436
Ispravka vrednosti		2,105	2,105
Neto potraživanja	331		331

Na dospelu nenaplaćena potraživanja Društvo delimično ne vrši obračun zatezne kamate. Naplata potraživanja nije obezbeđena teretom na imovini dužnika.

## 9. DRUGA POTRAŽIVANJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
Potraživanja za kamatu i dividendu	105	
Potraživanja od zaposlenih	2,240	4,027
Potraživanja od državnih organa i organizacija	324	
Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	1,691	
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	365	
Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	444	
Ispravka vrednosti drugih potraživanja	(50)	(50)
<b>DRUGA POTRAŽIVANJA:</b>	<b>5,119</b>	<b>3,977</b>

**10. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

u hiljadama dinara				
Opis	Kratkoročni kredit i plasmani ostala povezana pravna lica	Kratkoročni kredit i zajmovi u zemlji	Ostali kratkoročni plasmani	Ukupno
1	3	4	6	7
Bruto stanje na početku godine	18,419			<b>18,419</b>
Bruto stanje na kraju godine	<b>21,487</b>	<b>1,108</b>	<b>5,379</b>	<b>27,974</b>
<b>NETO STANJE</b>				
31.12.2014. godine	<b>21,487</b>	<b>1,108</b>	<b>5,379</b>	<b>27,974</b>
31.12.2013. godine	<b>18,419</b>			<b>18,419</b>

Kratkoročni krediti i plasmani dati povezanim pravnim licima iskazani na dan 31. decembra 2014. godine u iznosu od 21,487 hiljada RSD (2013. godine – 18,419 hiljada RSD) u potpunosti se odnose na kratkoročne beskamratne pozajmice date u RSD.

Kratkoročni krediti i plasmani dati ostalim pravnim licima iskazani na dan 31. decembra 2014. godine u iznosu od 1,108 hiljada RSD u potpunosti se odnose na kratkoročne beskamratne pozajmice date u RSD.

**11. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Dinarski poslovni račun	11	475
2. Devizni poslovni račun	65	123
3. Dinarska blagajna		45
<b>UKUPNO (1 do 3)</b>	<b>76</b>	<b>643</b>

**12. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Unapred plaćeni troškovi		8,658

<b>UKUPNO (I)</b>	<b>8,658</b>
-------------------	--------------

**13. KAPITAL**

Akcijski kapital Društva iskazan na dan 31. decembra 2014. godine u iznosu od 176,716 hiljada RSD (2013. godine – 176,716 hiljada RSD) čini 353,432 običnih akcija (2013. godine – 353,432 običnih akcija).

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

Struktura osnovnog kapitala Društva data je u narednom pregledu:

	2014.		u hiljadama RSD 2013.	
	Broj akcija	% učešća	Broj akcija	% učešća
Akcije fizičkih lica	353,432	100.00%	353,432	100.00%
	<b>353,432</b>	<b>100.00%</b>	<b>353,432</b>	<b>100.00%</b>

Nominalna vrednost jedne akcije je 500 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 5,929.86 dinara.

Poslednja prodajna cena jedne akcije ostvarena na berzi na dan bilansa iznosi 960 dinara.

**14. DUGOROČNA REZERVISANJA**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2012.
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenim u početnom bilansu	1,029	1,002
2. Rezervisanja u toku godine	8,144	27
3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine	422	
<b>I. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima na kraju godine (1+2-3)</b>	<b>8,751</b>	<b>1,029</b>
<b>DUGOROČNA REZERVISANJA (I)</b>	<b>8,751</b>	<b>1,029</b>

## 15. DUGOROČNE OBAVEZE

u hiljadama dinara

Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Valuta u kojoj je kredit uzet	Iznos u stranoj valuti	Iznos hiljada dinara
1	2	3	4	5	6	7	8
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital nastale po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine prema ulagaču „Yelatrino investment“ LTD Ciprus					RSD		110,068
<b>Ostale dugoročne obaveze</b>							<b>110,068</b>
<b>UKUPNO DUGOROČNE OBAVEZE</b>							<b>110,068</b>

Ostale dugoročne obaveze se odnose na obaveze koje se mogu konvertovati u kapital nastale po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine prema ulagaču „Yelatrino investment“ LTD Ciprus, na osnovu kojeg je zaključno sa 31.12.2008. godine izvršeno ulaganje u stvarima u iznosu od 565,302.31 euro (u dinarskoj protivvrednosti 45,026,520.93 dinara). Članom 5 ugovora je definisano da ova ulaganja imaju karakter kapitalnih ulaganja što je potvrđeno Rešenjima Ministarstva finansija – Uprava carina br. 300-483-00-140/2007-12 od 07.08.2008. godine, kao i dopunama istog rešenja od 07.08.2008. godine i 28.10.2008. godine na način da su ulaganja u kapital u stvarima oslobođena plaćanja carine. Pored ulaganja u stvarima, u skladu sa navedenim Ugovorom, zaključno sa 31.12.2013. godine izvršeno je i ulaganje u novcu u iznosu 1,642,930,66 eura (u dinarskoj protivvrednosti 156,927,168.03 dinara).

Nadležni organ Društva nije doneo odluku o novoj emisiji akcija radi povećanja osnovnog kapitala po ovom osnovu tako da su ulaganja evidentirana na Obavezama koje se mogu konvertovati u kapital.

Budući da se radi o obavezama koje se mogu konvertovati u kapital, na dan bilansa iste nisu vrednovane srednjim kursom srednje strane valute.

Na dan 31.12.2014. godine sa „Yelatrino investment“ LTD Ciprus zaključen je Ugovor o otpuštanju duga br. 01-1628/14 kojim je Društvu oprosteno celokupan dug po osnovu uloga u stvarima u iznosu do 45,027 hiljada dinara i deo novčanog ulogu u iznosu od 46,859 hiljada dinara, što ukupno iznosi 91,886 hiljada dinara izvršnog uloga po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine. Otpust duga u iznosu od 91,886 hiljada dinara Društvo je ispravno evidentiralo u okviru ostalih prihoda.

**16. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
<b>Odložene poreske obaveze po osnovu (a do c)</b>	<b>257,781</b>	<b>3,779</b>
a) po drugim osnovama	257,781	3,779

**17. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

u hiljadama dinara							
Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbedenje	Kamatna stopa	Valuta u kojoj je kredit uzet	Iznos u stranoj valuti	Iznos hiljada dinara
1	2	3	4	5	6	7	8
„Putevi Centar“ d.o.o. Beograd (Aneks 3 br. 01-1626/14 od 01.01.2014. godine i Aneks 4 br. 01-1627/14 od 10.12.2014. god. Ug. o zajmu br. 01-1650/13 od 31.12.2013., 01-1288/10 od 30.12.2010, 01-1198/10 od 02.12.2010, 01-1158/10 od 23.11.2010, 01-1065/10 od 08.11.2010. i 01-775/10 od 24.08.2010. god.)	31.12.20 15.			5.30% godišnje	RSD		19,034
„Novi Pazar put“ AD Novi Pazar (Anex br. 01-1506/14 od 10.12.2014. god., Ugovora o zajmu br. 01-122/11 od 03.02.2011. godine)	31.12.20 14.			Pozajmica je beskamatna	RSD		15,000
„Putevi INVEST“ doo. Užice (Anex br. 01-1620/14 od 31.12.2014. godine Ugovora o zajmu zaključenih u 2012., 2013. i 2014. godini)	31.12.20 15.			Pozajmica je beskamatna	RSD		209,159
„Putevi“ ad. Užice (Anex I br. 01- 1625/14 od 31.12.2014. godine Ugovora o zajmu zaključnih u 2013. i 2014. godini)	31.12.20 15.			Pozajmica je beskamatna	RSD		108,300
Mičić Vasilije - akcionar (Anex br. 01-1505/14 od 10.12.2014. god., Ugovora br. 01-1318/10 od 31.12.2010. godine)	31.12.20 13.			Pozajmica je beskamatna	RSD		2,500
<b>1) Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica</b>							<b>353,993</b>

„AIK BANKA“ a.d. Niš, Filijala Užice, Ugovor o kreditu. br. 105040845300529037 od 24.10.2014. godine	24.04.2015.	24.02.2015.	2 ovlašćenja direktnog zaduženja, 2 blanko solo menice „bez protesta“ sa ovl. za korišćenje, Namenski devizni depozit fizičkog lica	6% godišnje	EUR	100,000	12,096
<b>2) Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji</b>							<b>12,096</b>
„MPP Jedinstvo“ AD Sevojno (Anex od 31.12.2014. godine Ugovora o zajmu br. 01-699/14-1 od 02.06.2014. i 01-207/14 01.10.2014. godine)	31.12.2015.			5.5% godišnje	EUR	41,785	5,054
„Putevi INVEST“ doo. Užice (Ugovor o jemstvu br. 01-1675/14 zaključen 04.06.2013. godine)	Dospelo				RSD		165
„Putevi INVEST“ doo. Užice (Ugovor o jemstvu br. 01-1673/13 od 27.12.2013. godine)	Dospelo				RSD		6,000
„RAKETA AUTOKUĆA“ ad. Užice (Ugovor o jemstvu br. 01-2014/14 od 15.01.2014. godine)	Dospelo				RSD		300
<b>3) Ostale kratkoročne finansijske obaveze</b>							<b>11,519</b>
<b>UKUPNO KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (1 DO 3)</b>							<b>377,608</b>

**18. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	30,331	22,271
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	9,914	6,862
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	5,989	3,989
4. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	194	
5. Ostale obaveze	1,060	157
<b>OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 5)</b>	<b>47,488</b>	<b>33,279</b>

**19. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DORPINOSE I DRUGE DAŽBINE**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Obaveze za porez iz rezultata	2,680	607
2. Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	10,324	
3. Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	130	
<b>OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DORPINOSE I DRUGE DAŽBINE (1 DO 3)</b>	<b>13,134</b>	<b>607</b>

**20. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Unapred obračunati troškovi		2,312
<b>PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (1)</b>		<b>2,312</b>

**21. DRUGI POSLOVNI PRIHODI**

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Prihodi od zakupnine	2,121	3,679
<b>DRUGI POSLOVNI PRIHODI (1)</b>	<b>2,121</b>	<b>3,679</b>



**22. TROŠKOVI MATERIJALA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi materijala za izradu	142,197	127,415
2. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	105,107	172,310
<b>TROŠKOVI MATERIJALA (1 do 2)</b>	<b>247,304</b>	<b>299,725</b>

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

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi zarada i naknada (bruto)	127,274	127,170
2. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	22,663	22,764
3. Troškovi naknada po ugovoru o delu	979	866
4. Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	582	582
5. Ostali lični rashodi i naknade	5,253	7,957
<b>TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI (1 do 5)</b>	<b>156,751</b>	<b>159,339</b>

**24. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi transportnih usluga	2,481	2,966
2. Troškovi usluga na održavanju	3,348	3,723
3. Troškovi zakupnina	5,066	4,889
4. Troškovi sajmovi	4,064	10
5. Troškovi reklame i propagande		7,075
6. Troškovi ostalih usluga	8,266	18,365
<b>TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (1 do 6)</b>	<b>23,225</b>	<b>37,028</b>

**25. NEMATERIJALNI TROŠKOVI**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi neproizvodnih usluga	8,891	11,735
2. Troškovi reprezentacije	2,633	2,406
3. Troškovi premije osiguranja	668	831
4. Troškovi platnog prometa	1,189	1,077
5. Troškovi članarina	681	690
6. Troškovi poreza	10,452	2,365
7. Ostali nematerijalni troškovi	8,912	5,227
<b>NEMATERIJALNI TROŠKOVI (1 do 7)</b>	<b>33,426</b>	<b>24,331</b>

**26. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	3,185	1,113
<b>PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE (1)</b>	<b>3,185</b>	<b>1,113</b>

**27. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	8,129	10,541
<b>RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE (1)</b>	<b>8,129</b>	<b>10,541</b>

**28. OSTALI PRIHODI**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Dobici od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	12	50
2. Naplaćena otpisana potraživanja	537	
3. Prihodi od smanjenja obaveza	92,902	102
4. Ostali nepomenuti prihodi	244	2,649
<b>OSTALI PRIHODI (1 do 4)</b>	<b>93,695</b>	<b>2,801</b>

**29. OSTALI RASHODI**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater. imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	51	9
2. Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	3	199
3. Rashodi po osnovu rashodavanja zaliha materijala i robe	78	267
4. Ostali nepomenuti rashodi	5,640	2,631
<b>OSTALI RASHODI (1 do 4)</b>	<b>5,772</b>	<b>3,106</b>

**30. NETO DOBITAK/NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Prihodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	35	46
2. Rashodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	360	612
<b>Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja (2-1)</b>	<b>325</b>	<b>566</b>

### 31. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nema značajnijih događaja nakon datuma bilansa koji bi mogli imati uticaj na poslovanje Društva.

### 32. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

#### **Sudski sporovi**

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine vodi više sudskih sporova u kojima se javlja kao tuženi. Vrednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva po osnovu naknade štete i naplate potraživanja, sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine iznosi 47,715 hiljada dinara. Rukovodstvo Društva ne očekuje gubitke u narednom periodu po osnovu ovih sudskih sporova i shodno tome nije izvršilo rezervisanje za potencijalne gubitke po sudskim sporovima.

### 33. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

#### **Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata**

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

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

#### ***Tržišni rizik***

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

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

#### ***Finansijski rizik***

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

**Devizni rizik**

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

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza Društva u stranim valutama na dan izveštavanja je sledeća:

	u hiljadama dinara			
	Imovina		Obaveze	
	2014	2013	2014	2013
EUR	396	1,170	18,413	21,016
	<b>396</b>	<b>1,170</b>	<b>18,413</b>	<b>21,016</b>

Na osnovu obelodanjene strukture imovine i obaveza u stranim valutama evidentno je da je Društvo osetljivo na promene deviznog kursa EUR.

Osetljivost Društva na apresijaciju i depresijaciju RSD za 10% u odnosu na pomenutu stranu valute, predstavlja procenu rukovodstva Društva u pogledu mogućih promena kursa RSD u odnosu na EUR.

	u hiljadama dinara			
	2014		2013	
	10%	-10%	10%	-10%
EUR	(1,802)	1,802	(1,985)	1,985
	<b>(1,802)</b>	<b>1,802</b>	<b>(1,985)</b>	<b>1,985</b>

**Kamatni rizik**

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

Struktura plasmana i obaveza na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

u hiljadama dinara

**Finansijska sredstva**

<i>Nekamatonosna</i>	86,362	98,999
Kamatonosna (fiksna kamatna stopa)	-	-
Kamatonosna (varijabilna kamatna stopa)	-	-
	<b>86,362</b>	<b>98,999</b>
<b>Finansijske obaveze</b>		
<i>Nekamatonosne</i>	869,788	883,083
Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)	36,184	20,939
Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa)	-	-
	<b>905,972</b>	<b>904,022</b>

Naredna tabela prikazuje analizu osetljivosti neto dobitka za tekuću poslovnu 2014. godinu na realno moguće promene u kamatnim stopama za 1% (2013. godine - 1%), počev od 1. januara. Povećanje odnosno smanjenje od 1% predstavlja realno moguću promenu kamatnih stopa, imajući u vidu postojeće tržišne uslove. Ova analiza primenjena je na finansijske instrumente Društva koji su postojali na dan bilansa stanja i pretpostavlja da su sve ostale varijable nepromenjene.

u hiljadama dinara

	2014		2013	
	1%	-1%	1%	-1%
Finansijska sredstva	-	-	-	-
Finansijske obaveze	(362)	362	(209)	209
	<b>(362)</b>	<b>362</b>	<b>(209)</b>	<b>209</b>

**Kreditni rizik**

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

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

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

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

Naziv i sedište kupca	u hiljadama dinara	
	2014.	2013.
GP „Granit Pešćar“ ad. Ljig	3,085	973
„Koliba kod Milunke“ Zlatibor	1,538	1,198
FK „Jedinstvo Putevi“ Užice	1,480	390
FK „OFK Beograd“ Beograd	2,543	1,132
Ostali	28,619	46,643
	<b>37,265</b>	<b>50,336</b>

### Rizik likvidnosti

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

Ročnost dospeća finansijskih obaveza Društva data je u sledećoj tabeli:

2014. godina	u hiljadama dinara			
	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	Ukupno
Dugoročni krediti	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	370,808	-	-	370,808
Krat. finan. obaveze	377,608	-	-	377,608
Ostale krat. obaveze	47,488	-	-	47,488
	<b>795,904</b>			<b>795,904</b>
2013. godina	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	Ukupno
Dugoročni krediti	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	321,073	-	-	321,073
Krat. finan. obaveze	347,717	-	-	347,717
Ostale krat. obaveze	33,279	-	-	33,279
	<b>702,069</b>			<b>702,069</b>

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

INDIKATORI OPŠTE LIKVIDNOSTI		2014. godina	2013. godina
1	OBRTNA IMOVINA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.08	0.34
<b>INDIKATORI UBRZANE LIKVIDNOST</b>			
2	OBRTNA IMOVINA BEZ ZALIHA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.07	0.15
<b>INDIKATORI TRENUTNE LIKVIDNOSTI</b>			
3	GOTOVINA I GOT. EK VIVALENTI/ DOSPELE KRATKOROČNE OBAVEZE	0.00	0.00

Koeficijent ispod 1 pokazuje prisustvo rizika likvidnosti.

#### 34. UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

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

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti. Ovaj pokazatelj izračunava se kao odnos neto obaveza (zaduženosti) i ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze (kratkoročne i dugoročne) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupan kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja i neto zaduženosti.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine su bili sledeći:

	u hiljadama dinara	
1. Ukupne obaveze (dugoročne i kratkoročne)	935,953	914,615
2. Ukupan sopstveni kapital	2,095,802	216,536
<b>Pokazatelj zaduženosti (koeficijent 1/2)</b>	<b>44.7%</b>	<b>422.4%</b>

Ako je koeficijent zaduženosti je ispod 1 što pokazuje da u tekućoj godini pozitivan trend umanjenja rizika zaduženosti.



**35. POVEZANE STRANE**

Društvo obavlja poslovne transakcije sa povezanim licima.

U toku 2014. i 2013. Godine obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima:

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
<b>PRIHODI OD PRODAJE</b>		
- ostala povezana pravna lica	69,534	80,919
	<b>69,534</b>	<b>80,919</b>
<b>NABAVKE</b>		
- ostala povezana pravna lica	88,502	118,960
	<b>88,502</b>	<b>118,960</b>
<b>FINANSIJSKI RASHODI</b>		
- ostala povezana pravna lica	216	
	<b>216</b>	
<b>POTRAŽIVANJA I PLASMANI</b>		
<b>Potraživanja od kupaca:</b>		
- ostala povezana pravna lica	3,085	8,496
	3,085	8,496
<b>Dugoročni finansijski plasmani:</b>		
- ostala povezana pravna lica	31,106	36,290
	31,106	36,290
<b>Kratkoročni finansijski plasmani:</b>		
- ostala povezana pravna lica	5,184	5,184
	5,184	5,184
	<b>39,375</b>	<b>49,970</b>

**OBAVEZE****Obaveze prema dobavljačima:**

- ostala povezana pravna lica

106,203	87,970
<u>106,203</u>	<u>87,970</u>
<u><u>106,203</u></u>	<u><u>87,970</u></u>

**36. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA**

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

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

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

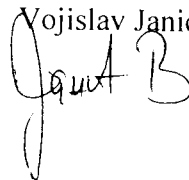
Odgovorno lice za sastavljanje fin. izveštaja:

Direktor:

Dobrivoje Bošković




Vojislav Janić



HTT "PALISAD" A. D. ZLATIBOR

**IZVEŠTAJ**

O POSLOVANJU ZA PERIOD

01.01.2014. - 31.12.2014.

*Zlatibor, april 2015. godine*

Hotel „Palisad izgrađen je 1965.godine, i poslovao je u sastavu preduzeća Sloge Užice. Od osamdesetih godina prošlog veka dobija pravnu formu otvorenog akcionarskog društva i puno poslovno ime hotelsko turističko trgovinsko akcionarsko društvo „Palisad“. Hotel je privatizovan 24.12.1999.godine.Registrovan kod Agencije za privredne registre 17.08.2005.godine.

Nakon izvršene privatizacije, Hotelsko turističko trgovinsko društvo „Palisad“ ulazi u period ozbiljnih investicija, u poboljšanje uslova boravka i uređenja neposredne okoline.

Danas se Palisad svojim korisnicima predstavlja sa novim, inoviranim konceptom koji je baziran na kapacitetu od 200 potpuno renoviranih dvokrevetnih soba, od kojih se 110 najmodernije opremljenih nalaze u novom A bloku. Pored ovoga, hotel nudi i dva funkcionalno odvojena kongresna centra koji su u potpunosti opremljeni da zadovolje potrebe modernih poslovnih skupova.

Danas je moderan kompleks koji nudi vrhunsku uslugu, kvalitetan smeštaj i veliki izbor sadržaja za rekreaciju, odmor i animaciju.

U sastavu Društva danas su Hotel Palisad sa svojim sadržajima, restorani Zlatni bor, Srbija i Naša kuća u Užicu.

Iskustvo dugo pet decenija, ukazuje na to da hotel svojom uslugom zadovoljava raznovrsne potrebe gostiju i moderne standarde hotelijerstva.

Završni račun društva za 2014. godinu urađen je prema Zakonu o računovodstvu i reviziji i u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, kao i Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama HTT "PALISAD" AD Zlatibor.

Budući da se u prilogu ovog materijala (za Skupštinu) dostavljaju bilans stanja, bilans uspeha i statistički aneks, kao deo izveštaja koji su u skladu sa zakonskim obavezama urađeni i dostavljeni Agenciji za privredne registre, u nastavku izveštaja će biti izneti samo neki najbitniji pokazatelji, kao i pokazatelji koji dodatno oslikavaju poslovanje društva.

Radi sagledavanja kretanja poslovanja i poslovnih rezultata u posmatranoj 2014. godini deo podataka, a prvenstveno stavki prihoda i rashoda biće prikazan uporedno za prethodnu, i posmatranu poslovnu godinu.

Shodno tome, najpre će biti prikazan poslovni rezultat društva

## POSLOVNI REZULTAT HTT A.D. "PALISAD ZLATIBOR

(prema bilansu uspeha)

(u 000 )

	01.01.-31.12.2014.god.	01.01.-31.12.2013.god	Index
Poslovni prihodi	350.734	351.232	99
Poslovni rashodi	419.728	331.689	126
Poslovni dobitak		19.543	
Poslovni gubitak	68.994		
Finansijski prihodi	186	301	62
Finansijski rashodi	10.509	7.640	138
Gubitak finansiranja	10.323	7.339	140

Prihodi od usklađ.	3.185	1.113
Obezvred. potr	8.129	10.541
Ostali prihodi	93.695	2.801
Ostali rashodi	5.772	3.106
Dobitak iz red. pos. pre oporezivanja	3.662	2.471
Trošk. ranij. perioda	325	566
Dobitak pre oporezivanja	3.337	1.905
Poreski rashod perioda	3.705	967
Odloženi poreski prih. perioda	895	
Neto dobitak	527	408

Posmatrano po strukturi-po klasama ukupni prihodi se sastoje od sledećih prihoda

-60	prihodi od prodaje robe	122.550
-61	prihodi od prodaje usluga	347.637.941
-62	prihodi od aktiviranja učinaka (40.214.157 int. sit)	119.539.256
-64	prihodi od donacije	852.204
-65	drugi prihodi (zakupnine)	2.121.522
-66	finansijski prihodi	186.155
-67	ostali prihodi (otpust 91.885.843,00)	93.730.364
-68	prih. od uskl.ispravke	<u>3.184.759</u>
		567.374.750

Posmatrano po strukturi-po klasama ukupni rashodi se sastoje od sledećih rashoda

-50	nabavna vrednost prodate robe	107.621
-51	troškovi materijala i energije	271.039.773
-52	tr. bruto zarada(zarade,ugov. o delu, oml. zad ,priv i pov, prevoz i službeni put)	156.750.944
-53	troškovi proizvodnih usluga	23.225.402
-54	amortizacija i rezervisanja	54.717.486
-55	nematerijalni troškovi	33.426.521
-56	finansijski rashodi	10.509.428
-57	ostali rashodi	5.771.720
-58	obezvredivanje potraživanja	8.128.310
-59	troškovi iz ranijeg perioda	<u>360.207</u>
		564.037.412

Posmatrano u odnosu na predhodnu godinu ukupni prihodi i ukupni rashodi su na približno istom nivou (u 2014. godini su za po pet posto manji u odnosu na predhodnu godinu).

Što se tiče kretanja troškova, u narednom pregledu je prikazano njihovo kretanje u 2013. i u 2014. godini i to za, po iznosima, značajnije stavke.

Opis troškova	2014	2013	index
51150 otpis alata i inventara	36.528.844	10.784.034	339
51160 piće	9.773.210	12.682.471	77
51170 hrana	93.746.020	101.158.549	93
51171 pekarski proizvodi	2.149.001	2.789.981	77
51200 kancelar i ost admin materijal	1.739.636	1.814.884	96
51201 potrošni materijal	7.984.242	8.056.281	100
51202 tehnički materijal	2.531.724	4.348.960	59
51220 ogrev	15.928.671	20.048.684	80
51305 troškovi nafte- vešeraj	7.227.589	4.395.796	165
51300 gorivo i mazivo	2.075.162	2.581.325	81
51330 električna energija	14.433.033	12.686.433	114
52000 bruto zarade	127.273.864	127.169.983	100
52100 doprinosi na teret poslodavca	22.663.287	22.763.519	100
52200 naknade po ugovoru o delu	979.030	866.329	113
52910 prevoz radnika	4.891.933	5.239.246	94
52921 otpremnina po tehnološkom višku	0	2.188.166	
53150 poštanski troškovi	2.160.903	1.845.237	118
53200 usluge održavanja od str priv lica	3.347.678	3.722.749	90
53500 reklama	3.682.869	6.296.729	59
53920 voda i smeće	4.955.087	5.286.987	94
53990 smeštaj u drugim objektima	2.476.351	12.255.706	21
54010 amortizacija	46.573.603	27.408.049	170
55091 angažovanje muzike	6.734.487	9.363.583	72
55500 porez na imovinu	10.414.631	1.677.680	621
55991 ostali vanredni rashodi	7.743.872	3.185.730	243

Kao što se iz tabele vidi, došlo je do rasta troškova otpisa sitnog inventara i to zbog adaptacije hotela i troškova amortizacije i poreza na imovinu kao posledica procene vrednosti imovine.

Kada je u pitanju likvidnost preduzeća, ona će biti prikazana kroz sledeće pokazatelje:

-stepen finansijske stabilnosti kao odnos kapitala (2.095.802.000) i dugoročnih rezervisanja i obaveza (118.918.000) sa stalnom imovinom (3.232.442.000) i zalihama (11.351.000) iznosi 0,68, a u 2013. godini je iznosio 1,1, dok referentna vrednost treba da bude ispod 1.

-tekuća likvidnost kao odnos obrtne imovine (65.845.000) umanjene za zalihe (11.351.000) i kratkoročnih obaveza (825.885.000) iznosi 0,06 a u 2013. godini je iznosila 0,15, dok referentna vrednost treba da bude iznad 1.

Zaduženost društva na dan 31.12.2014- godine je iznosila:

- 12.095.830,00 dinara kredit kod AIK Banke
- 2.500.000,00 dinara pozajmica Vasilija Mičića
- 19.033.744,67 dinara pozajmica Putevi Centar
- 15.000.000,00 dinara pozajmica Novi Pazar put
- 1 75.638.887,00 dinara pozajmica Putevi invest Užice
- 33.520.375,00 dinara pozajmica Putevi invest-Putevi Užice
- 6.465.034,82 dinara jemstva Putevi invest Užice
- 108.300.000,00 dinara Putevi Užice
- 5.054.199,01 dinara Jedinstvo Sevojno
- 377.608.070,50 dinara svega

Pozajmice date Agrotorniku: 21.487.456,00 din

Stanje uloga inoulagača-Yelatrino na dan 31.12.2014. godine iznosi 110.067.845,96 dinara i odnosi se na dinarsku protivuvrednost novčanog uloga od 1.152.342,41 EUR.

## PREGLED OBAVEZA I POTRAŽIVANJA

KRATKOROČNE OBAVEZE	825.885.000
OBRтна IMOVINA	65.845.000

Kao što se iz pregleda može videti, (kratkoročne) obaveze su sa (kratkotočnim) potraživanjima i zalihama pokrivena sa 8%.

Izdate menice na dan bilansa

- dve blanko menice date NIS-u
- dve blanko menice date za „Deleze“ Beograd
- dve blanko menice date EPS snabdevanje

Hipoteke na imovinu

-Zgrada turizma „Depadans“ procenjene vrednosti na 2.975.350,00 EUR-a data pod hipoteku banci za garanciju „PUTEVIMA“ UŽICE

-Zgrada ugostiteljstva „Zlatan Bor“ procenjene vrednosti na 1.151.741,00 EUR-a data pod hipoteku banci za garanciju „PUTEVIMA“ Užice.

-Zgrada hotela “ procenjene vrednosti na 8.410.242,60 EUR-a data pod hipoteku banci za garanciju „PUTEVIMA“ Užice.

Pregled sudskih sporova u kojima se HTT AD „Palisad“ pojavljuje kao tužilac i kao tuženi

Palisad tužilac:

-FK „Jedinstvo“ Bijelo Polje, vrednost spora 11.165 EURA plus troškovi postupka i kamata. Angažovan pravni zastupnik u BP, uložen zahtev za donošenje rešenja za prinudnu naplatu, ali nema sredstava na računu. Ishod neizvestan.

-FK „Borac“ Čačak, vrednost spora 1.467.199,35 dinara plus troškovi postupka i kamata. Privredni sud doneo rešenje o izvršenju duga, dužnik uložio prigovor. Postupak u toku. Ishod izvestan.

-OFK „Jagodina“, vrednost spora 1.108.379,91 plus troškovi postupka i kamata. Postupak u toku, zbog blokade računa tuženog, a pravni sledbenik ne priznaje dug. Čeka se tumačenje Fudbalskog saveza Srbije o istom. Ishod spora izvestan.

Palisad tuženi:

-SZTPR „Žito - pek“ N , vrednost spora 1.926.124,71 dinar plus troškovi postupka i kamata. Uložena žalba Privrednom Apelacionom sudu u Beogradu. Čeka se drugostepena presuda. Presuda izvestna u korist poverioca.

-Mihailović Željko iz Zrenjanina, vrednost spora 1.550.000,00 dinara. Postupak u toku pred Osnovnim sudom u Zrenjaninu. Ishod izvestan ali u manjem iznosu (procene su da će sud doneti presudu u korist Mihailovića i obavezati hotel da plati oko 1.000.000,00 dinara.)

-VIN PRODUKT DOO Beograd, vrednost spora 404.199,74 dinara plus troškovi postupka i kamata. Podnet prigovor, nastavljen postupak u parnici. Čeka se presuda koja je izvestna u korist poverioca.

-„SOKOJ – organizacija muzičkih autora Srbije“ Beograd, vrednost spora 388.968,60 dinara plus troškovi postupka i kamata. Podnet prigovor, nastavljen postupak u parnici. Čeka se presuda koja je izvestna u korist poverioca.



-„ENERGO – TIPPO“ doo Beograd, vrednost spora 760.889,98 dinara plus troškovi postupka i kamata. Podnet prigovor, nastavljen postupak u parnici. Čeka se presuda koja je izvestna u korist poverioca.

-„Enterijer Janković“ doo za projektovanje, izradu enterijera i građevinske stolarije, Novi Sad, vrednost spora 38.943.548,50 dinara plus troškovi postupka i kamata. Podnet prigovor, nastavljen postupak u parnici koji je u toku. Presuda izvestna u korist poverioca.

PP „Sreten Gudurić“ AD Užice, vrednost spora 1.720.018,93 dinara plus troškovi postupka i kamata. Podnet prigovor koji je prihvaćen i sledi postupak u parnici. Presuda izvestna u korist poverioca.

-„TERMOVOD“ doo Čajetina, vrednost spora 295.759,00 dinara plus troškovi postupka i kamata. Podnet prigovor koji je prihvaćen i sledi postupak u parnici. Presuda izvestna u korist poverioca.

-Komunalno javno preduzeće „Zlatibor“ iz Čajetine, vrednost spora 1.725.012,16 dinara plus troškovi postupka i kamata. Podnet prigovor nadležnom sudu. Presuda izvestna u korist poverioca.

U investiciona ulaganja u 2014. godini je uloženo 258.894.868,04 dinara. Od toga se iznos od 40.214.157,00 dinara odnosi na interne učinke, a razlika od 218.753.411,04 dinara na „čista“ ulaganja. Društvo je za plaćanje investicija uložilo-platilo 53.407.438,22 dinara sredstava od povezanih lica i 117.933.990,29 dinara sopstvenih sredstava.

Hotel je sa 2014. godinom renovirao smeštajne kapacitete, nakon čega raspolaže sa 564 ležaja u komfornim sobama i apartmanima.

Nakon završetka ovog renoviranja planira se dogradnja bazena i kongresne sale kapaciteta 1000 mesta što će takođe doprineti povećanju iskorišćenja smeštajnih kapaciteta i prihoda od pratećih usluga, a samim tim i ostvarenom rezultatu i finansijskom položaju društva.

Ako se posmatra broj ostvarenih noćenja u 2014. godini, on iznosi 50.824 , i veći je za 24 % u odnosu na predhodnu godinu u kojoj je ostvareno 40.847 noćenja.

Iskorišćenost kapaciteta ležajeva u 2014. godini računato na broj ležajeva od 205.860 (564 x 365) iznosi 24,68% .

Poslovni odnosi društva sa povezanim licima najvećim delom se odnose na primljene i date beskamratne pozajmice, na isporuku dobara i usluge povezanih lica vezane za adaptaciju smeštajnih, ugostiteljskih i drugih pratećih objekata, kao i na pružanje ugostiteljskih usluga povezanim licima.

U pogledu istraživanja i razvoja aktivnosti društava su najvećim delom usmerene na analize tržišnih okolnosti u delatnosti kojom se društvo bavi, izmenu poslovne politike u tom pogledu, kao planiranje i sprovođenje odgovarajućih ulaganja koja bi za rezultat imala održavanje pozicije lidera u oblasti turizma i ugostiteljstva na području Zlatibora.

Društvo je u potencijalnoj opasnosti od tržišnog i kreditnog rizika, kao i od rizika likvidnosti

Poslovanje Društva je izloženo tržišnom riziku, finansijskom riziku, kreditnom riziku i riziku likvidnosti.

Društvo koristi finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika u vidu avansnih naplata i obezbeđenja menicama.

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

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

Prosečna mesečna neto zarada po zaposlenom na bazi svih sati u 2014. godini iznosi 41.429,75 dinara i kreće se ispod proseka zarade u privredi (koja je iznosila 44.525,33 dinara).

Prosečna mesečna neto zarada po zaposlenom u 2014. godini je za 17% veća u odnosu na prosečnu mesečnu neto zaradu po zaposlenom u društvu u 2013. godini.

Učešće troškova bruto zarada (156.750.944,09 din) u ukupnom prihodu (567.374.750,02 din) iznosi 27%, a u 2013. godini je iznosilo 33% što govori o niskom učešću zarade u prihodima, odnosno troškovima.

Broj zaposlenih na dan 31.12.2007.godine iznosio je (prema platnom spisku) ukupno 243

Broj zaposlenih na dan 31.12.2008.godine iznosio je (prema platnom spisku) ukupno 233

Broj zaposlenih na dan 31.12.2009.godine iznosio je (prema platnom spisku) ukupno 185

Broj zaposlenih na dan 31.12.2010.godine iznosio je (prema platnom spisku) ukupno 212

Broj zaposlenih na dan 31.12.2011.godine iznosio je (prema platnom spisku) ukupno 252

Broj zaposlenih na dan 31.12.2012.godine iznosio je (prema platnom spisku) ukupno 233

Broj zaposlenih na dan 31.12.2013.godine iznosio je (prema platnom spisku) ukupno 210

Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.godine iznosio je (prema platnom spisku) ukupno 207

U 2014. godini društvo nije dodatno ulagalo u zaštitu životne sredine, osim što je nastavilo sa primenom energenata za grejanje koji nisu zagađivači životne sredine.

Po završetku poslovne 2014. godine, a do dana sastavljanja izveštaja nije bilo značajnih događaja u društvu.

U 2014. godini društvo nije vršilo otkup sopstvenih akcija niti udela.

Društvo, kao ogranke ima registrovane menze na terenu, i to u Lajkovcu, Kraljevu, Prijepolju, Bajinoj Bašti i na Zlatiboru, za koje posebno iskazuje rezultate.

Društvo za procenu finansijskog položaja i uspešnosti korist analizu dugoročne i kratkoročne finansijske stabilnosti i indikatore profitabilnosti i obrta sredstava i rizik ostvarenja finansijskog rezultata.

DIREKTOR  
Vojislav Janić



Na osnovu člana 50. Stav 2. tačka 3) Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br.31/11) HTT „PALISAD“ AD Zlatibor lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću:

## IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj) HTT „PALISAD“ AD Zlatibor je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu HTT „PALISAD“ AD Zlatibor

Šef računovodstva

D.Bošković



Finansijski direktor

D.Bošković



Direktor

V.Janić



ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODISNJIH  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

**Napomena:**

Godišnji izveštaj HTT "PALISAD" AD Zlatibor za 2014. godinu nije usvojen od strane nadležnog organa društva. Društvo će naknadno, po održavanju redovne godišnje skupštine akcionara, objaviti odluku o usvajanju godišnjeg izveštaja.

ODLUKA O RASPODELI DOBITI

**Napomena:**

Odluku o raspodeli dobiti za 2014. godinu Društvo će doneti na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara. Društvo će naknadno objaviti odluku o raspodeli dobiti.

Direktor

V. Janić

A handwritten signature in black ink is written over a circular blue stamp. The stamp contains the text "HTT 'PALISAD' AD Zlatibor" and "POSREDOVANJE U PROMETU NEKRETNIM PRAVIMA".