

Период извештавања:	од	01.01.2011.	до	31.12.2012.
Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД				
Пословно име: Холдинг компанија Санџактранс-путнички саобраћај а.д.				
Матични број (МБ):	07253770			
Поштански број и место:	36 300	Нови Пазар		
Улица и број:	Омладинска б.б. (Аутобуска станица)			
Адреса е-поште:	sandzaktrans@hotmail.rs			
Интернет адреса:				
Консолидовани/Појединачни:	појединачни			
Усвојен (да/не):	не			
Друштва субјекта консолидације:	Седиште:	МБ:		
Особа за контакт:	Душица Стевановић- Лужанин			
	(уноси се само име и презиме особе за контакт)			
Телефон:	032/221-651	Факс:		
Адреса е-поште:				
Презиме и име:	Саладин Каралић			
	(особа овлашћена за заступање)			
*Полуњава се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја				



на дан 31.12.2011.

БИЛАНС СТАЊА

Позиција	АОП	у хиљадама динара	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	86,781	77,305
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	29,552	0
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	57,259	77,305
1. Некретнине, постројења и опрема	006	57,259	77,305
2. Инвестиционе некретнине	007		
3. Биолошка средства	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009		
1. Учесћа у капиталу	010		
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011		
Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	30,469	30,309
I ЗАЛИХЕ	013	6,024	5,403
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	24,445	24,906
1. Потраживања	016	23,210	21,877
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017		
3. Краткорочни финансијски пласмани	018		
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	170	2,269
5. Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	020	1,065	760
6. Одложена пореска средства	021		
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	117,250	107,614
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023	33,326	11,602
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	150,576	119,216
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025		
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	130,283	130,283
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104		
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105		
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106		
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107		
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	0	39,926
VIII ГУБИТАК	109	130,283	170,209
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	150,534	119,174
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	4,601	4,503
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	72,867	60,417
1. Дугорочни кредити	114		
2. Остале дугорочне обавезе	115	72,867	60,417
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	73,066	54,254
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	44,045	23,236
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	20,042	19,449
4. Остале краткорочне обавезе	120	8,080	9,283
5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	899	2,286
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122		
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	42	42
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	150,576	119,216
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125		

од 01.01.2011. до 31.12.2011.

БИЛАНС УСПЕХА

Позиција	АОП	у хиљадама динара	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 + 205 + 206)			
1. Приходи од продаје	201	114,722	114,471
2. Приходи од активирања учинака и робе	202	111,099	111,791
3. Повећање вредности залиха учинака	203		
4. Смањење вредности залиха учинака	204		
5. Остали пословни приходи	205		
	206	3,623	2,680
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)			
1. Набавна вредност продате робе	207	131,788	139,445
2. Трошкови материјала	208	130	0
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	209	54,135	47,750
4. Трошкови амортизације и резервисања	210	38,005	48,153
5. Остали пословни расходи	211	6,624	7,801
	212	32,894	35,741
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213		
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214	17,066	24,974
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	2,379	1,318
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	9,174	8,039
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	6,125	4,866
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	3,988	5,932
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219		
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 + 216 - 217 + 218)	220	21,724	32,761
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221		
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222		
Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223		
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224	21,724	32,761
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225		
2. Одложени порески расходи периода	226	0	42
3. Одложени порески приходи периода	227		
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 + 226 + 227 - 228)	229		
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230	21,724	32,803
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231		
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232		
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	233		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2011. до 31.12.2011.

Позиција	АОП	у хиљадама динара	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	301	113,707	111,486
2. Примљене камате из пословних активности	302	109,095	108,837
3. Остали приливи из редовног пословања	303	1,204	23
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	304	3,408	2,626
1. Исплате добављачима и дати аванси	305	120,044	153,832
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	306	78,162	95,486
3. Плаћене камате	307	38,592	52,610
4. Порез на добитак	308	1,614	5,736
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	309		
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	310	1,676	0
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	311		
	312	6,337	42,346
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	313	0	12,624
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	314		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	315	0	12,624
4. Примљене камате из активности инвестирања	316		
5. Примљене дивиденде	317		
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	318		
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	319	6,582	19,045
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	320		
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	321	6,582	17,879
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	322	0	1,166
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	323		
	324	6,582	6,421
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)			
1. Увећање основног капитала	325	10,794	85,018
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	326		
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	327	10,794	85,018
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	328		
1. Откуп сопствених акција и удела	329	0	33,014
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	330		
3. Финансијски лизинг	331	0	33,014
4. Исплаћене дивиденде	332		
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	333		
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	334	10,794	52,004
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	335		
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	336	124,501	209,128
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	337	126,626	205,891
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	338	0	3,237
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	339	2,125	0
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	340	2,269	280
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	111	85
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	342	85	1,333
	343	170	2,269

01.01.2011. до 31.12.2011.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

Позиција	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Стане на дан 01.01. претходне године	401	130203	414	427	440	453	466	479	492	505	518	531	544	557
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	402		415	428	441	454	467	480	493	506	519	532	545	558
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	403		416	429	442	455	468	481	494	507	520	533	546	559
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године (р.бр. 1+2-3)	404	130203	417	430	443	456	469	482	495	508	521	534	547	560
Укупна повећања у претходној години	405		418	431	444	457	470	483	496	509	522	535	548	561
Укупна смањења у претходној години	406		419	432	445	458	471	484	497	510	523	536	549	562
Стање на дан 31.12. претходне године (р.бр. 4+5-6)	407	130203	420	433	446	459	472	485	498	511	524	537	550	563
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	408		421	434	447	460	473	486	499	512	525	538	551	564
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	409		422	435	448	461	474	487	500	513	526	539	552	565
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године (р.бр. 7+8-9)	410	130203	423	436	449	462	475	488	501	514	527	540	553	566
Укупна повећања у текућој години	411		424	437	450	463	476	489	502	515	528	541	554	567
Укупна смањења у текућој години	412		425	438	451	464	477	490	503	516	529	542	555	568
Стање на дан 31.12. текуће године (р.бр. 10+11-12)	413	130203	426	439	452	465	478	491	504	517	530	543	556	569
Укупна смањења у текућој години	414		427	440	453	466	479	492	505	518	531	544	557	570

Na osnovu člana 4. Pravilnika o sadržini i načinu izveštavanja javnih društava i obaveštavanju o posedovanju akcija sa pravom glasa (Sl.glasnik RS br.100/2006) (poslovno ime Javnog društva) objavljuje

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

I - Opšti podaci

1. Naziv	"Sandzaktrans-putnicki saobraćaj" a.d. N. Pazar
Sedište i adresa	N. Pazar, Omladinska b.b.
Matični broj	7253770
PIB	100743804
2. Web site i e-mail adresa	www.kavim-serbia.rs hksandzaktrans@hotmail.com
3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 20384/2005
4. Delatnost (šifra i opis)	4931 prevoz putnika
5. Broj zaposlenih	71
6. Broj akcionara na dan 31.12.2008	44

7. Deset najvećih akcionara

Ime i prezime	Broj akcija na dan 31.12.2011	Učešće u osnovnom kapitalu-% na dan 31.12.2011
KAVIM LTD	159774	61.31859
HK SANDZAKTRANS AD	69639	26.72615
HK SANDZAKTRANS PUZNICKI SAOB.AD	28434	10.91244
ČOROVIĆ RIFAT	223	0.08558
EMROVIĆ BEGAN	204	0.07829
HAMZAGIĆ SULEJMAN	204	0.07829
DELIĆ MUHAREM	159	0.06102
ŠAČIROVIĆ BAJRAM	159	0.06102
DELJEVIĆ ADEM	153	0.05872
NUMANOVIĆ FAZLIJA	146	0.05603

8. Vrednost osnovnog kapitala u hilj.RSD	130,282,500
--	-------------

9. Podaci o akcijama	Na dan 31.12.2011	Na dan podnošenja izveštaja
Broj izdanih akcija (obične)		
ISIN broj	260,565	260,565
CIF kod	RSSTPSE57086	RSSTPSE57086
	ESVUFR	ESVUFR

10. Podaci o zavisnim društvima

Naziv	Sedište -poslovna adresa
H.K. Sandzaktrans a.d.	Omladinska b.b., N. Pazar
11. Naziv sedišta i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Baker Tilly WB revizija d.o.o. Beograd Bulevar Despota Stefana 12
12. Naziv organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska berza

II. Podaci o upravi društva

1. Članovi uprave

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje, članstvo u UO i NO drugih društava	Br. i % akcija koji poseduju u AD na dan 31.12.2011	Isplaćeni neto iznos naknade
Zeev Horen, Izrael	predsednik upravnog odbora menadžer, Kavim Public International Transportation		
Aleksandar Petronijević, Čačak	dipl.inženjer saobraćaja, gen. direktor Autoprevoz a.d. Čačak		
Tomer Cohen, Izrael	menager		
Gery Reznik, Izrael	gen. Direktor Kavim Serbia d.o.o.		
Kajevic Hakija, Novi Pazar	dipl.inženjer saobraćaja, gen. direktor HK Sandzaktrans Putnicki saobraćaj ad		

2. Članovi nadzornog odbora

Ime, prezime i prebivalište	Sadašnje zaposlenje, članstvo u UO i NO drugih društava	Br. i % akcija koji poseduju u AD na dan 31.12.2011	Isplaćeni neto iznos naknade
Duška Stevanović	Autoprvoz a.d. Čačak		
Nebojša Radulović	Jedinstvo Vranje		
Rachel Lusion, Izrael	Službenik, Kavim Public Transportation		

III. Podaci o poslovanju društva

1. Izveštaj uprave o realizaciji usvojene poslovne politike	Poslovna politika je usmerena ka povecanju obima poslovanja i redovnom servisiranju obaveza
---	---

2. Analiza poslovanja

Ukupan prihod	123,226
Ukupan rashod	144,950
Bruto gubitak	-21,724

Delatnost	Ostvareni prihod
Prevoz putnika i robe - prihod od prodaje	111,099

Pokazatelji poslovanja	Vrednost
Produktivnost rada I (ostvareni prihod/broj radnika)	1736 hiljada RSD
Produktivnost rada II (ostvarena gubitak/broj radnika)	(306) hiljada RSD
Ekonomičnost poslovanja (poslovni prihod/poslovni rashod)	82.09%
Rentabilnost poslovanja (iskazan gubitak/ukupni prihodi)	-17.63%
Likvidnost (obrotna imovina/obaveze)	20.88%
Prinos na ukupni kapital (bruto gubitak/ukupni kapital)	-13.28%
Neto prinos na sopstveni kapital (neto gubitak/akcijski kapital)	-16.67%
Poslovni neto gubitak (poslovni gubitak/neto prihod od prodaje)	-19.55%
Stepen zaduženosti (ukupne obaveze/ukupni kapital)	112.01%
I stepen likvidnosti (obrta sredstva/kratkoročne obaveze)	41.70%
II stepen likvidnosti (likvidna sredstva/kratkoročne obaveze)	0.23%
Neto obrtni kapital (obrotna imovina-kratkoročne obaveze)	42,597

Najviša cena akcija	500
Najniža cena akcija	500
Tržišna kapitalizacija na dan 31.12.2011	
Gubitak po akciji	83
Isplaćena dividenda u 2011 godini	

4. Promene - povećanja bilansnih vrednosti

Imovina	9.476 hiljada RSD odnose na povećanje vrednosti nekretnina za 3.267 hiljada RSD i opreme za 6.209 hiljada RSD
Obaveze	31.360 hiljada RSD odnosi se na dugoročna rezervisanja 98 hiljada RSD dugoročne obaveze 12.450 hiljada RSD i kratkoročne obaveze 18.812 hiljada RSD
Neto gubitak	21.724 hiljada RSD

Sopstvene akcije	društvo nije izvršilo sticanje sopstvenih akcija
Izvršena ulaganja nekretnine	4838 hiljada RSD
Izvršena ulaganja u opremu	11.864 hiljada RSD
Rezerve	društvo nije izvršilo izdvajanja sredstava u rezerve

U Novom Pazaru, 27.04.2012.

"Sandzaktrans-putnicki saobraćaj" a.d. N. Pazar
Saladin Karalić, generalni direktor



HOLDING KOMPANIJA

"Sandzaktrans-Putnicki saobraćaj" a.d.

NOVI PAZAR, Ul. Omladinska b.b. (Autobuska stanica)

PIB 100743804, Mat.br.07253770, Sifra del. 60211, Racun Banca Intesa 160-35407-70

Centrala: tel./fax 020/311-920, 311-359, Gen. direktor 318-326

IZJAVA

Pod punom materijalnom i krivičnom odgovornošću izjavljujem sledeće:

1. Dana 23.02.2012. godine Upravni odbor HK,,Sandžaktrans – Putnički saobraćaj“a.d. Novi Pazar doneo odluku br. 03/PS-41-2 o prihvatanju završnog finansijskog izveštaja za 2011. godinu.
2. Nije doneta odluka skupštine akcionara HK,,Sandžaktrans – Putnički saobraćaj“ a.d. Novi Pazar o usvajanju završnog finansijskog izveštaja za 2011. godinu.

U Novom Pazaru, 27.04.2012

Za HK,,Sandžaktrans – Putnički saobraćaj“ a.d. Novi Pazar
Saladin Karalić



Saladin Karalić

HOLDING KOMPANIJA

"Sandzaktrans-Putnicki saobraćaj" a.d.

NOVI PAZAR, Ul. Omladinska b.b. (Autobuska stanica)

PIB 100743804, Mat.br.07253770, Sifra del. 60211, Racun Banca Intesa 160-35407-70

Centrala: tel./fax 020/311-920, 311-359, Gen. direktor 318-326

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih izveštaja: Dušica Stevanović Lužanin
Dužnost: Lice odgovorno za finansijske izveštaje

IZJAVA LICA ODGOVORNOG ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

Po mom saznanju godišnji izveštaj Društva istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31.decembar 2011 godine i sastavljeni su 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 Društva.

U Čačku, dana

27. 04. 2012


Ovlašćeno lice



HK "SANDŽAKTRANS-PUTNIČKI
SAOBRAĆAJ" a.d.
UPRAVNI ODBOR,
Broj 03/PS-41-2
Novi Pazar, 23.02.2012.god.

Upravni odbor HK "Sandžaktrans - Putnički saobraćaj" a.d. Novi Pazar na osnovu člana 593. (postojeći upravni odbor obavljaće nadležnosti odbora direktora u smislu Zakona o privrednim društvima), na XII konferencijskoj sednici Upravnog odbora održanoj dana 23.02.2012. godine u prostorijama društva, razmatrao je Finansijski izveštaj Društva za 2011. godinu radi davanja predloga skupštini akcionara, saglasno odredbama Osnivačkog akta Društva od 30.01.2009. godine i doneo je sledeću

O D L U K U

Prihvata se finansijski izveštaj poslovanja HK "Sandžaktrans - Putnički saobraćaj" a.d. Novi Pazar za 2011. godinu sa ostvarenim gubitkom u iznosu od 21.724 hiljada RSD sa pokazateljima kao u tekstu priloga i predlaže se Skupštini akcionara da isti usvoji.

Sastavni deo ove odluke čini finansijski izveštaj poslovanja sa priložima.

O b r a z l o ž e n j e

Upravni odbor HK "Sandžaktrans - Putnički saobraćaj" a.d. Novi Pazar, na osnovu utvrđenog kvoruma za rad i odlučivanje, na konferencijskoj sednici Upravnog odbora održanoj dana 23.02.2012. godine u prostorijama društva, razmatrao je Finansijski izveštaj Društva za 2011. godinu radi davanja predloga skupštini akcionara. Društvo je ostvarilo gubitak u iznosu od 21.724 hiljada RSD. Na dan 31.12.2011. godine nakon iskazivanja gubitka za 2011-tu godinu registruje gubitak iznad visine kapitala u iznosu od 33.326 hiljada RSD. Do gubitka iznad visine kapitala došlo je beleženjem gubitaka iz prethodnih godina sledećim redosledom:

- **2008 GODINA**

Neraspoređeni gubitak iz perioda pre 2008 godine: 132.775 hiljada RSD.

HC "SANDŽAKTRANS-PUTNIČKI
SAOBRAĆAJ" a.d.
BOARD OF DIRECTORS,
Number: 03/PS-41-2
Novi Pazar, 23th February 2012

Based on Article 593 (existing Board of Directors will perform duties of Directors according to Law on Corporations), the Board of Directors of HC "Sandžaktrans - Putnički saobraćaj" a.d. Novi Pazar held their 12th telephone conference meeting on 23th February 2012 in the company's premises where the Company's Financial report for 2011 was discussed in order to make a suggestion to Shareholders' Assembly, in accordance with provisions of the company's Act of Establishment as of 30th January 2009 wherein the following decision was made:

D E C I S I O N

We hereby accept the Financial report of HC "Sandžaktrans - Putnički saobraćaj" a.d. Novi Pazar for 2011 with the loss in the amount of RSD 21.724 thousand and with indicators as in enclosed text and we hereby suggest Shareholders' Assembly adopt the Financial report for 2011.

This Decision consists of Financial report with enclosures.

R a t i o n a l e

Based on determined quorum required for work and volition, the Board of Directors of HC "Sandžaktrans - Putnički saobraćaj" a.d. Novi Pazar held a telephone conference meeting on 23th February 2012 in the company's premises where the Company's Financial report for 2011 was discussed in order to make a suggestion to Shareholders' Assembly. The company has made loss in the amount of RSD 21.724 thousand. On 31st December 2011, after announcing the loss for 2011 company has registered the loss that was above the height of company's equity in the amount of RSD 33.326 thousand. We calculated the loss that was above the height of company's equity by recording the losses from previous years as follows:

- **YEAR 2008**

Undistributed loss from the period before 2008:

RSD 132.775 thousand.

Ostvarena dobit u 2008 godini:
55.981 hiljada RSD.

Napomena: Nije vršena raspodela dobiti zbog prenetih gubitaka čiji je iznos u tom momentu veći od visine kapitala koji iznosi 130.283 hiljada RSD (prilog bilans stanja i bilans uspeha registrovan u NBS).

• 2009 GODINA

Početno stanje gubitka:
132.775 hiljada RSD

Greška u knjiženju:
- 44 hiljada RSD

Ostvaren gubitak:
16.277 hiljada RSD

Total gubitak u bilansu za 2009 godinu:
149.008 hiljada RSD.

Početno stanje neraspoređene dobiti:
55.981 hiljada RSD

Greške u knjiženju:
-133 hiljada RSD

Korekcije u knjiženju:
-15.089 hiljada RSD

Total dobitak u bilansu za 2009 godinu:
40.759 hiljada RSD.

Napomena: Nije vršena raspodela dobiti zbog neizvesnosti ostvarenja budućih dobitaka i prenetih gubitaka čiji iznos je u tom momentu veći od visine kapitala koji iznosi 130.283 hiljada RSD (prilog bilans stanja i bilans uspeha registrovan u NBS).

• 2010 GODINA

Profit made in 2008:
RSD 55.981 thousand.

Note: Distribution of profit has not been performed because of transferred losses which were at that time higher than company's equity in the amount of RSD 130.283 thousand (balance sheet and income statement registered with the National Bank of Serbia enclosed).

• YEAR 2009

Initial balance of loss:
RSD 132.775 thousand

Accounting error:
RSD -44 thousand

Realised loss:
RSD 16.277 thousand

Total loss in 2009 balance:
RSD 149.008 thousand.

Initial balance of undistributed profit:
RSD 55.981 thousand

Accounting errors:
RSD -133 thousand

Accounting corrections:
RSD -15.089 thousand

Total profit in 2009 balance:
RSD 40.759 thousand.

Note: Distribution of profit has not been performed due to uncertain future gains and transferred losses which were at that time higher than company's equity (balance sheet and income statement registered with the National Bank of Serbia enclosed).

• YEAR 2010

Početno stanje neraspoređene dobiti:
49.759 hiljada RSD
Korekcija za rezervisanje za otpremnine koje se
odnose na 2009 godinu:
- 833 hiljade RSD
Total neraspoređena dobit na kraju 2010:
39.926 hiljada RSD.

Početno stanje prenetih gubitaka:
149.008 hiljada RSD
Uvećanje za odlož. poreske obaveze:
41 hiljada RSD
Smanjenje zbog prenosa na gubitak iznad visine
kapitala:
-11.602 hiljada RSD
Gubitak tekuće godine:
32.762 hiljada RSD
(32.803 hiljada RSD minus 42 hiljade RSD
odloženi poreski rashodi)
Total gubitak na kraju 2010:
170.209 hiljada RSD.
Total gubitak iznad visine kapitala na kraju
2010: 11.602 hiljada RSD.

Kako u ranijem periodu nije vršena raspodela
dobiti zbog postojanja potencijalnog gubitka
iznad visine kapitala što se i ostvarilo u 2010-
toj godini društvo je donelo odluku Upravnog
odбора 03-PS-11-2 od 25.02.2011 godine o
prebijanju dobitaka i gubitaka iz ranijeg perioda
kako bi nastavilo praćenje u skladu sa realnim
stanjem. Isto je potvrđeno odlukom Skupštine
24.06.2011 godine.

• **2011 godina**

Početno stanje prenetih gubitaka:
170.209 hiljada RSD
Prebijanje sa neraspoređenim dobitcima iz ranijih
godina:
-39.926 hiljada RSD
Total gubitak do visine kapitala na kraju
2011: 130.283 hiljada RSD

Početno stanje gubitka iznad visine kapitala:
11.602 hiljada RSD

Gubitak iz 2011-te godine:
21.724 hiljade RSD.

Initial balance of undistributed profit:
RSD 49.759 thousand
Correction for reservation regarding severance
pay that refer to year 2009:
RSD - 833 thousand
Total undistributed profit at the end of 2010:
RSD 39.926 thousand.

Initial state of transferred losses:
RSD 149.008 thousand
Increase for postponed revenue liabilities:
RSD 41 thousand
Decrease for transfer of loss higher than
company's equity:
RSD -11.602 thousand
Loss in the current year:
RSD 32.762 thousand
(RSD 32.803 thousand minus RSD 42 thousand
postponed revenue expenditures)
Total loss at the end of 2010:
RSD 170.209 thousand.
Total loss above the height of equity at the
end of 2010: RSD 11.602 thousand.

Since there was no distribution of profit in
previous period due to potential loss that would
be above the height of equity which occurred in
2010 the Board of Directors of the company
made a Decision number: 03-PS-11-2 on 25th
February 2011 on compensation of profit and
losses from previous period so the company
could follow its operations in accordance with
the real balance. The same was confirmed by
decision made by the Company's Assembly on
24th June 2011.

• **2011 godina**

Initial balance of transferred losses:
RSD 170.209 thousand
Compensation with undistributed profit from
previous period:
RSD -39.926 thousand
Total loss up to height of equity at the end
2011: RSD 130.283 thousand

Initial balance of loss above the height of equity:
RSD 11.602 thousand.

Loss made in 2011:
RSD 21.724 thousand.

Total gubitak iznad visine kapitala na kraju 2011: 33.326 hiljade RSD.

Utvrdivši validnost izveštaja i podataka koje sadrži, upravni odbor je isti predložio Skupštini akcionara da ga usvoji. Nakon uvodnog izlaganja nije bilo prijava za diskusiju pa je dosledno rečenom odbor odlučio kao u dispozitivu. Kako nije bilo pitanja predsednik odbora je dao istu na glasanje i nakon prebrojanih glasova proglasio da ista jednoglasno usvojena.

DOSTAVITI:

- uz zapisnik,
- članovima upravnog odbora,
- arhivi.

Predsednik upravnog odbora,

Zeev Horen

Total loss above the height of equity at the end of 2011: RSD 33.326 thousand.

Having established the validity of the Report and data included, the Board of Directors suggested Shareholders' Assembly adopt the Report. After introductory presentation there were no applicants for discussion so the Board decided as in dispositive.

Considering there were no questions the President of the Board gave the topic to vote and after counting the votes declared that the Decision was unanimously adopted.

COPIES TO BE DELIVERED TO:

- with the Protocol,
- to the members of the Board of Directors,
- to the Archive.

President of the Board,

Zeev Horen



Република Србија
Агенција за примарне регистре
Регистар финансијских извештаја
и података о билансу

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име: H.K. SANDŽAKTRANS - PUTNIČKI SAOBRAĆAJ A.D. NOVI PAZAR

Матични број: 07253770 ПИБ: 100743804 Општина: NOVI PAZAR

Место: NOVI PAZAR

ПТТ број: 35300

Улица: OMLADINSKA (AUTOBUSKA STANICA)

Број: 88

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,

обвезник се разврстао као средње правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе: Обвезнику на регистровану адресу.

Назив:

Општина:

Место:

ПТТ број:

Улица:

Број:

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме: 1301972787810- DUŠICA STEVANOVIĆ LUŽANIN

Место: ČAČAK

Улица: MIKOVCI

Број: 88

E-mail: nada.paunovic@kavim-serbia.rs

Телефон: 063/619076

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис:

Име: SALADIN

Презиме: KARALIĆ

JMBG: 1709974783935



07253770 Matični broj	 Sifra delatnosti	100743804 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	 19	
Vrsta posla		

Naziv : H.K. SANDŽAKTRANS - PUTNIČKI SAOBRAĆAJ A.D. NOVI PAZAR

Sediste : NOVI PAZAR, OMLADINSKA (AUTOBUSKA STANICA) BB

BILANS STANJA



7005011371908

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s.	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		86781	77305
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	5	29522	0
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		57259	77305
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	6	57259	77305
024, 027(deo), 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009			
030 do 032, 039(deo)	1. Učesca u kapitalu	010			
033 do 036, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011			
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		30469	30309
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	7	6024	5403
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		24445	24906
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	8	23210	21877
223	2. Potrazivanja za više plaćen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	9	170	2269

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	10	1065	760
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		117250	107614
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023		33326	11602
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		150576	119216
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101			
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	11	130283	130283
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		0	39926
35	VIII. GUBITAK	109		130283	170209
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		150534	119174
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	12	4601	4503
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		72867	60417
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	14	72867	60417
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		73066	54254
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	15	44045	23236
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	16	20042	19449
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	17	8080	9283
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	18	899	2286
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AQP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123		42	42
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		150576	119216
69	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

07253770 Matični broj	 Sifra delatnosti	100743804 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	 19	 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : H.K. SANDŽAKTRANS - PUTNIČKI SAOBRAĆAJ A.D. NOVI PAZAR

Sediste : NOVI PAZAR, OMLADINSKA (AUTOBUSKA STANICA) BB

BILANS USPEHA



7005011371913

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)	201		114722	114471
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	19	111099	111791
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povećanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	20	3623	2680
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		131788	139445
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		130	0
51	2. Troškovi materijala	209	21	54135	47750
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	22	38005	48153
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	23	6624	7801
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	24	32894	35741
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		17066	24974
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	25	2379	1318
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	26	9174	8039
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	27	6125	4866
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	28	3988	5932
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		0	0
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		21724	32761
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		21724	32761
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	42
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		21724	32803
	Ä...Ä: NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

07253770 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100743804 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	 19	
Vrsta posla		

Naziv : H.K. SANDŽAKTRANS - PUTNIČKI SAOBRAĆAJ A.D. NOVI PAZAR

Sediste : NOVI PAZAR, OMLADINSKA (AUTOBUSKA STANICA) BB

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011371920

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	113707	111486
1. Prodaja i primljeni avansi	302	109095	108837
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1204	23
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	3408	2626
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	120044	153832
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	78162	95486
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	38592	52610
3. Placene kamate	308	1614	5736
4. Porez na dobitak	309		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	1676	0
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312	6337	42346
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	0	12624
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, oprema i biološki sredstava	315	0	12624
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	6582	19045
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, oprema i biološki sredstava	321	6582	17879
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	1166
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	6582	6421

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	10794	85018
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	10794	85018
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	0	33014
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	0	33014
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	10794	52004
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	124501	209128
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	126626	205591
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	3237
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	2125	0
Ä...Ä, GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	2269	280
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	111	85
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	85	1333
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	170	2269

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerva (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacija rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		456		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		457		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		458		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		459		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucioj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucioj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478		491		504	

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	40759	518	149008	531		544	22034
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	40759	521	149008	534		547	22034
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522	32803	535		548	32803
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	833	523	11602	536		549	10769
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	39926	524	170209	537		550	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	39926	527	170209	540		553	
11	Ukupna povecanja u tekucioj godini	515		528		541		554	
12	Ukupna smanjenja u tekucioj godini	516	39926	529	39926	542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517		530	130283	543		556	

Red. br.	O P I S	ACP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	0
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	11602
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	11602
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	564	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	11602
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	21724
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	33326

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

07253770 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100743804 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	 19	
Vrsta posla		

Naziv : H.K. SANDŽAKTRANS - PUTNIČKI SAOBRAĆAJ A.D. NOVI PAZAR

Sedište : NOVI PAZAR, OMLADINSKA (AUTOBUSKA STANICA) BB

STATISTICKI ANEKS



7005011371937

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

O P I S	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	1	1
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	1	1
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (oso broj)	605	72	89

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	O P I S	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606			
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	29522	XXXXXXXXXXXXX	29522
	1.3. Smanjenja u toku godine	608		XXXXXXXXXXXXX	
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	29522	0	29522
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	150290	72985	77305
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	16684	XXXXXXXXXXXXX	16684
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	37614	XXXXXXXXXXXXX	36730
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	129360	72101	57259

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	5197	5400
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619		
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	827	3
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	6024	5403

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	130283	130283
	u tome : strani kapital	624	79887	79734
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	130283	130283

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	260565	260565
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	130283	130283
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	130283	130283

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	23210	21877
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	20042	19449
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	15600	15157
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	107567	132882
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	20233	23720
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	2724	3271
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	4979	5527
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	356	631
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	13531	16220
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	208242	239034

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troskovi goriva i energije	651	49228	42625
520	2. Troskovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	25190	29699
521	3. Troskovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	8141	8918
522, 523, 524 i 525	4. Troskovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	540	914
526	5. Troskovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	4134	6622
53	7. Troskovi proizvodnih usluga	657	15664	19541
533, deo 540 i deo 525	8. Troskovi zakupnina	658	3927	3426
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troskovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troskovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troskovi amortizacije	661	5147	4530
552	12. Troskovi premija osiguranja	662	1462	1017
553	13. Troskovi platnog prometa	663	419	357

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	142	10
555	15. Troškovi poreza	665	732	605
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	3103	1371
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	5123	4866
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669		
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	122952	126501

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	111099	111791
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	1337	0
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	112436	111791

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos prema obracunu)	682		
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troškova poslovanja	684		
5. Ostala državna dodeljivanja	685		
6. Primjene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688		

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

**ХК САНЦАКТРАНС-ПУТНИЧКИ
САОБРАЋАЈ А.Д.- НОВИ ПАЗАР**

**Напомене уз финансијске извештаје
за пословну 2011. годину**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

ХК Санцактранс-Путнички саобраћај а.д. Нови Пазар (у даљем тексту „Друштво“) је основано 1945. године.

Друштво је организовано као отворено акционарско друштво и регистровано је код Агенције за привредне регистре решењем бр. БД 20384/2005. Акцијама Друштва се од дана 17. октобра 2008. године тргује на ванберзанском тржишту Београдске берзе.

Основна делатност Друштва су услуге превоза путника у друмском саобраћају. Седиште Друштва је у Новом Пазару, улица Омладинска бб -Аутобуска станица.

Матични број Друштва је 07253770, а порески идентификациони број 100743804.

Финансијски извештаји за пословну 2011. годину одобрени су од стране руководства Друштва дана 25. фебруара 2012. године.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Основе за састављање финансијских извештаја

Финансијски извештаји Друштва су састављени у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС, бр. 46/2006, 111/2009 и 99/2011) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији.

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

Превод Оквира, МРС, МСФИ и тумачења, издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачења међународних стандарда финансијског извештавања, утврђује се решењем Министра финансија и објављује у Службеном гласнику РС. Међутим, до датума састављања финансијских извештаја за 2011. годину нису преведене нити објављене све важеће промене у стандардима и тумачењима.

Сходно томе, приликом састављања финансијских извештаја Друштво није у потпуности применило МРС, МСФИ и тумачења која су на снази за годину која се завршава 31. децембра 2011. године. Имајући у виду материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу да имају на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)

Презентација финансијских извештаја

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 114/2006, 119/2008 и 2/2010).

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

Рачуноводствени метод

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

Начело сталности пословања

Финансијски извештаји Друштва састављени су на основу начела сталности пословања.

Упоредни подаци

Одређени подаци за 2010. годину кориговани су да би се, сходно стандардима, извршило приказивање конзистентно са подацима за 2011. годину.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Нематеријална улагања

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

Некретнине, постројења и опрема

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Некретнине, постројења и опрема (наставак)

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

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

Грађевински објекти	2,0%
Аутобуси	6,7%
Путнички аутомобили	12,5%
Рачунари и припадајућа опрема	20,0%
Ауто гуме	50,0%

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

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

Инвестиционе некретнине

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Залихе

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

Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, увозне дажбине, транспортне трошкове и друге зависне трошкове набавке.

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

Обрачун излаза залиха утврђује се методом просечне пондерисане цене.

Стална средства намењена продаји

Имовина која се држи за продају представља имовину чија се књиговодствена вредност може надокнадити превасходно продајном трансакцијом, а не даљим коришћењем. Ова имовина је доступна за моменталну продају у свом тренутном стању под условима који су уобичајени за продају такве имовине и њена продаја је врло вероватна.

Стална средства намењена продаји вреднују се по књиговодственој или по фер вредности, у зависности од тога која је нижа.

Умањење вредности имовине

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Учешћа у капиталу зависних друштава

Зависна друштва су правна лица која се налазе под контролом Друштва. Контрола подразумева моћ управљања финансијским и пословним политикама зависног друштва. Сматра се да контрола постоји када Друштво поседује, директно или индиректно, више од половине гласачких права у зависном друштву. Учешћа у капиталу зависних друштава признају се по набавној вредности.

Учешћа у капиталу придружених друштава

Придружена друштва су правна лица у којима Друштво има значајан утицај, а које није ни зависно друштво нити учешће у заједничком подухвату. Значајан утицај подразумева моћ учествовања у доношењу одлука о финансијској и пословној политици придруженог друштва, али не и контролу над тим политикама. Сматра се да значајан утицај постоји када Друштво поседује, директно или индиректно, 20 или више процената гласачких права у друштву у које је инвестирано. Учешћа у капиталу придружених друштава признају се по набавној вредности.

Финансијски инструменти

Класификација финансијских инструмената

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

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

Метод ефективне камате

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Финансијски инструменти (наставак)

Готовина и готовински еквиваленти

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

Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха

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

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

Инвестиције које се држе до доспећа

Инвестиције које се држе до доспећа представљају финансијска средства са фиксним или одређивим плаћањима и фиксним роком доспећа, за које Друштво има позитивну намеру и могућност да их чува до доспећа.

Ова финансијска средства се одмеравају по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне камате, умањеној за умањење вредности по основу обезвређења.

Кредити (зајмови) и потраживања

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Финансијски инструменти (наставак)

Финансијска средства расположива за продају

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

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

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

Умањења вредности финансијских средстава

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Финансијски инструменти (наставак)

Финансијске обавезе по фер вредности кроз биланс успеха

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

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

Остале финансијске обавезе

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

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

Резервисања

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

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

Порез на добитак

Текући порез

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом пореске стопе од 10% на пореску основицу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха који се коригује за сталне разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Порез на добитак (наставак)

Текући порез (наставак)

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

Одложени порез

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

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

Примања запослених

Порези и доприноси на зараде и накнаде зарада

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Примања запослених (наставак)

Отпремнине

У складу са Законом о раду и Колективним уговором, Друштво има обавезу да запосленом исплати отпремнину приликом одласка у пензију у износу три просечне зараде остварене у Републици Србији у месецу који претходи месецу одласка у пензију. Друштво је извршило актуарску процену садашње вредности ове обавезе и формирало резервисање по том основу.

Јубиларне награде

Поред тога, Друштво није у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20, 30, и 40 година непрекидног рада у Друштау.

Лизинг

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се уговором о лизингу на Друштво преносе сви ризици и користи које произилазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се признају у билансу стања Друштва у висини садашњих минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу. Средства која се држе на бази финансијског лизинга амортизују се током периода корисног века трајања или периода закупа, у зависности од тога који је од ова два периода краћи.

Закупи код којих закуподавац задржава значајнији део ризика и користи од власништва класификују се као оперативни лизинг. Плаћања по основу уговора о оперативном лизингу признају се у билансу успеха равномерно као трошак током периода трајања лизинга.

Приходи и расходи

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

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Уговори о изградњи

Када се исход уговора о изградњи може поуздано проценити, приход по основу уговора и трошкови повезани са уговором о изградњи се признају као приходи и расходи, имајући у виду степен извршења уговора на дан биланса стања. Очекивани губитак од уговора о изградњи се признаје као расход.

Када се исход уговора о изградњи не може поуздано проценити, приход се признаје само за оне настале трошкове по основу уговора за које је вероватно да ће се надокнадити. Трошкови по основу уговора се признају као расход у периоду у ком су настали.

Када је вероватно да ће укупни трошкови по основу уговора прекорачити укупни приход по основу уговора, очекивани губитак се неодложно признаје као расход.

Државна давања

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

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

Прерачунавање стране валуте

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Трошкови позајмљивања

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

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ

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

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

Корисни век некретнина, постројења и опреме

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

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

Умањење вредности имовине

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ (НАСТАВАК)

Исправка вредности потраживања

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

Исправка вредности застарелих залиха и залиха са успореним обртом

Друштво врши исправку вредности застарелих залиха као и залиха са успореним обртом. Поред тога, одређене залихе Друштва вредноване су по њиховој нето продајној вредности. Процена нето продајне вредности залиха извршена је на основу најпоузданијих расположивих доказа у време вршења процене. Ова процена узима у обзир очекивано кретање цене и трошкова у периоду након датума биланса стања и њена реалност зависи од будућих догађаја који треба да потврде услове који су постојали на дан биланса стања.

Судски спорови

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

Одложена пореска средства

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	у хиљадама РСД		
	Дуг. закуп земљ.-дат коришће	Улагања у припреми	Укупно
Набавна вредност			
1. јануар 2011. године			
Набавке у току године			
Преноси	29.522		29.522
31. децембар 2011. године	29.522		29.522
Исправка вредности			
1. јануар 2011. године			
Амортизација			
Преноси	-		-
31. децембар 2011. године	-		-
Садашња вредност			
31. децембар 2011. године	29.522		29.522
31. децембар 2010. године	-		-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

6. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

у хиљадама РСД

	Земљиште и грађевински објекти	Опрема	Укупно
Набавна вредност			
1. јануар 2010. године	91.556	59.513	151.069
Набавке у току године	3.130	17.879	21.009
Отуђења и расхоровања	-	(21.788)	(21.788)
31. децембар 2010. године	94.686	55.604	150.290
1. јануар 2011. године	94.686	55.604	150.290
Набавке у току године	4.838	11.846	16.684
Преноси	(29.522)	-	(29.522)
Отуђења и расхоровања	-	(8.092)	(8.092)
31. децембар 2011. године	70.002	59.358	129.360
Исправка вредности			
1. јануар 2010. године	35.702	41.645	77.347
Корекција почетног стања	307	-	307
Амортизација	1.267	3.263	4.530
Отуђења и расхоровања	-	(9.199)	(9.199)
31. децембар 2010. године	37.276	35.709	72.985
1. јануар 2011. године	37.276	35.709	72.985
Амортизација	1.571	3.576	5.147
Отуђења и расхоровања	-	(6.031)	(6.031)
31. децембар 2011. године	38.847	33.254	72.101
Садашња вредност			
31. децембар 2011. године	31.155	26.104	57.259
31. децембар 2010. године	57.410	19.895	77.305

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

7. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Гориво и мазиво	3.921	3.855
Резерзни делови	1.276	1.545
Остале залихе	827	3
	<u>6.024</u>	<u>5.403</u>

8. ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Потраживања од купаца:		
- повезана правна лица	-	559
- у земљи	25.830	23.647
- у иностранству	561	1.479
Остала потраживања:	748	85
	<u>27.139</u>	<u>25.770</u>
Минус: исправка вредности	<u>(3.929)</u>	<u>(3.893)</u>
	<u>23.210</u>	<u>21.877</u>

У складу са пословном политиком, своје производе, робу и услуге Друштво продаје на одложени рок који у просеку износи 15 дана. Старосна структура потраживања на дан 31. децембра 2011. и 2010. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
0-30 дана	19.768	5.696
30-60 дана	2.316	13.850
60-90 дана	132	668
90-180 дана	900	4.727
180-360 дана	94	829
преко 360 дана	3.929	-
	<u>27.139</u>	<u>25.770</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

8. ПОТРАЖИВАЊА (НАСТАВАК)

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

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

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Стање на почетку године	3.893	3.934
Нове исправке у току године	506	390
Наплата претходно исправљених потраживања	(470)	(431)
Стање на крају године	3.929	3.893

9. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Текући рачуни	166	2.090
Остала новчана средства	4	179
	170	2.269

10. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Разграничене курсне разлике	-	-
Потраживања по основу ПДВ-а	467	322
Унапред плаћени трошкови	550	265
Потраживања за нефактурисани приход	-	-
Остала активна временска разграничења	48	172
	1.065	759

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

11. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2011. године у износу од 130 282 хиљада РСД (2010. године – 130 282 хиљада РСД) чини 260 565 обичних акција (2010. године – 260 565 обичних акција), појединачне номиналне вредности од 500 динара.

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

Структура основног капитала Друштва дата је у наредном прегледу:

	2011.		2010.	
	Број акција	% учешћа	Број акција	% учешћа
Kavim Public International (2002) Ltd.Tel Aviv, Izrael	159.774	61,3%	159.469	61.2%
ХК Санџактранс а.д. Нови Пазар	69.639	26,7%	69.639	26.7%
Сопствене акције	28.434	10,9%	28.434	10,9%
Мали акционари	2.718	1,1%	3.023	1.2%
	260.565	100%	260.565	100.0%

12. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Резервисања за отпремнине	2.743	1.790
Резервисања за неискоришћене дане годишњег одмора	1.658	1.923
Резервисања за судске спорове	200	790
	4.601	4.503

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Промене на резервисањима у 2011. години приказане су у наредној табели:

	у хиљадама РСД			
	Отпремнине	Годишњи одмор	Судски спорови	Укупно
Стање на почетку године	1.790	1.923	790	4.503
Нова резервисања у току године	1.477	3.078	-	4.555
Укидање резервисања у току године	(524)	(3.343)	(300)	(4.167)
Исплате у току године	-	-	(290)	(290)
Стање на крају године	2.743	1.658	200	4.601

Резервисања за отпремнине за одлазак у пензију извршена су на основу садашње вредности очекиваних будућих исплата запосленима по овим основама, а након испуњавања свих предвиђених услова. Садашња вредност очекиваних будућих исплата за отпремнине утврђена је коришћењем дисконтне стопе од 10,75% и предвиђене стопе раста зарада од 8% годишње.

Укупно резервисани износ за судске спорове на дан 31. децембра 2011. године износи 200 хиљада РСД (2010. године - 790 хиљада РСД). Друштво је извршило резервисање за судске спорове у складу са одлуком руководства Друштва, а на основу процене вероватних губитака извршене од стране правног заступника Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Одложена пореска средства и обавезе на дан 31. децембра 2011. и 2010. године односе се на привремене разлике по следећим позицијама:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
<i>Одложене пореске обавезе</i>		
Потраживања		
Дугорочна резервисања	42	42
	42	42
<i>Одложена пореска средства</i>		
Некретнине, постројења и опрема		
Неискоришћени порески кредити		
Пренети порески губици		
	42	42

14. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Дугорочни кредити:		
- повезана правна лица	77.827	60.417
- у земљи	-	-
- у иностранству	-	-
Текућа доспећа дугорочних кредита	(4.960)	-
	72.867	60.417

Обавезе Друштва по основу дугорочних кредита на дан 31. децембра 2011. године у износу од 72.867 хиљада РСД (2010. године – 60.417 хиљада РСД) највећим делом се односе на средства одобрена за куповину нове производне опреме и плаћања доспелих обавеза.

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од 0.5% на месечном нивоу тј. 6% на годишњем нивоу за кредите добијене из иностранства, а 1.6% на месечном нивоу тј. 19.2% на годишњем нивоу за кредите добијене у земљи (2010. године - од 1% до 1.6%).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

14. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (НАСТАВАК)

Валутна структура дугорочних кредита на дан биланса стања је била следећа:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ЕУР	69.815	60.417
УСД	-	-
РСД	8.012	-
ЦХФ	-	-
	77.827	60.417

Структура доспећа обавеза по дугорочним кредитима на дан 31. децембра 2011. и 2010. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
До 1 године	4.960	-
Од 1 до 2 године	65.213	-
Од 2 до 5 година	7.654	60.417
Преко 5 година	-	-
	77.827	60.417

15. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Краткорочни кредити:		
- повезана правна лица	39.085	21.723
Остале правна лица	-	1.513
	39.085	23.236
Текућа доспећа:		
- дугорочних кредита	4.960	-
- обавеза по основу финансијског лизинга	-	-
	44.045	23.236

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

15. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (НАСТАВАК)

Обавезе Друштва по основу краткорочних кредита на дан 31. децембра 2011. године у износу од 39.900 хиљада РСД (2010. године – 23.236 хиљада РСД) највећим делом се односе на средства одобрена од стране повезаних правних лица за одржавање ликвидности.

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од 0.5% на месечном нивоу тј. 6% на годишњем нивоу за кредите добијене из иностранства, а 1.6% на месечном нивоу тј. 19.2% на годишњем нивоу за кредите добијене у земљи (2010. године - од 1% до 1.6%).

Валутна структура краткорочних финансијских обавеза (осим текућих доспећа) на дан биланса стања је била следећа:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ЕУР	4.278	5.826
РСД	34.807	17.410
	<u>39.085</u>	<u>23.236</u>

16. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Примљени аванси	27	130
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица	4.476	7.347
- у земљи	15.448	11.563
- у иностранству	91	409
	<u>20.042</u>	<u>19.449</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

17. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	1.860	1.836
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	1.122	1.164
Обавезе по основу камата:		
- повезана правна лица	4.960	5.828
- остала правна лица	104	74
Остале краткорочне обавезе:		
- повезана правна лица		
- остала правна лица	34	381
	<u>8.080</u>	<u>9.283</u>

18. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПВР

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Обавезе за порез на додату вредност	-	-
Обавезе за остале порезе и доприносе	611	1.553
Пасивна временска разграничења	288	733
	<u>899</u>	<u>2.286</u>

19. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од услуга:		
- повезана правна лица	1.116	1.877
- у земљи	102.412	99.084
- у иностранству	7.571	10.830
	<u>111.099</u>	<u>111.791</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

20. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од закупнина	2.737	2.524
Остали пословни приходи	886	156
	<u>3.623</u>	<u>2.680</u>

21. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду	4.010	4.020
Трошкови горива и енергије	49.229	42.625
Трошкови режијског материјала	896	1.105
	<u>54.135</u>	<u>47.750</u>

22. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови бруто зарада	27.811	32.803
Трошкови доприноса на зараде на терет послодавца	5.520	5.814
Трошкови социјалног програма	3.162	6.296
Трошкови дневница за службена путовања	932	1.884
Остали лични расходи	580	1.356
	<u>38.005</u>	<u>48.153</u>

23. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације	5.147	4.530
Трошкови резервисања	1.477	3.271
	<u>6.624</u>	<u>7.801</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

24. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови услуга –повезана правна лица	14.515	17.960
Трошкови транспортних услуга	3.187	3.505
Трошкови услуга одржавања	1.664	2.562
Трошкови перонизације	3.155	2.799
Трошкови рекламе и пропаганде	1.025	789
Трошкови комуналних услуга	1.191	1.713
Трошкови закупнина	859	514
Трошкови премије осигурања	1.462	1.017
Трошкови продатих карата	673	791
Судски трошкови и таксе	1.541	2.545
Трошкови пореза и доприноса	732	605
Остали пословни расходи	2.890	941
	32.894	35.741

25. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од камата	1.337	210
Позитивне курсне разлике	1.042	1.108
	2.379	1.318

26. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Расходи камата	8.226	6.237
Негативне курсне разлике	743	1.635
Остали финансијски расходи	205	167
	9.174	8.039

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

27. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Добици од продаје:		
- некретнина, постројења и опреме	-	2.580
Приходи од смањења обавеза	1.870	1.593
Остали приходи	4.255	693
	<u>6.125</u>	<u>4.866</u>

28. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Директан отпис потраживања	187	1.753
Расходи по основу преузимања обавеза	-	1.154
Расходи по основу обезвређења:		
- некретнина, постројења и опреме	2.062	591
- потраживања	506	390
Трошкови спорова	-	874
Остали расходи	1.233	1.170
	<u>3.988</u>	<u>5.932</u>

29. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Компоненте пореза на добитак

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Текући порески расход		
Одложени порески (расход)/приход	-	42
	<u>-</u>	<u>42</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

29. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (НАСТАВАК)

Усаглашавање губитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Губитак пре опорезивања	(21.724)	(32.761)
Корекције за сталне разлике	(1.441)	3.549
Корекција за привремене разлике:		
- рачуноводствена и пореска амортизација	(1.359)	1.577
- дугорочна резервисања	1.477	3.271
- обезвређење имовине	2.062	591
- утањена капитализација	7.995	3.077
Порески губитак	(12.990)	(20.696)

Пренети порески губици

Преглед пореских губитака пренетих из ранијих пословних година и рокови до када могу да буду искоришћени дати су у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
до једне године		
од једне до пет година	33.686	
од пет до десет година	19.539	40.235
	53.225	40.235

Неискоришћени порески кредити

Преглед неискоришћених пореских кредита и рокови до када могу да буду искоришћени приказани су као што следи:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
до једне године		
од једне до пет година		
од пет до десет година	2.739	1.252
	2.739	1.252

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

30. ГУБИТАК ПО АКЦИЈИ

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

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

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Губитак текуће године	21.724	32.803
Пондерисани број обичних акција	260.565	260.565

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

У оквиру својих редовних пословних активности Друштво обавља трансакције са повезаним лицима. У току 2011. и 2010. године обављене су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ		
- матично друштво		
- зависна правна лица		
- придружена правна лица		
- остала повезана правна лица	2.106	1.877
	2.106	1.877
 НАБАВКЕ		
- матично друштво		
- зависна правна лица		
- придружена правна лица		
- остала повезана правна лица	14.515	34.307
	14.515	34.307

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

31. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

ПОТРАЖИВАЊА И ПЛАСМАНИ

Потраживања од купаца:

- матично друштво		
- зависна правна лица		
- придружена правна лица		
- остала повезана правна лица	-	559

Краткорочни финансијски пласмани:

- зависна правна лица		
- остала повезана правна лица		
	-	559

ОБАВЕЗЕ

Дугорочне финансијске обавезе:

- матично друштво	67.526	60.417
- остала повезана правна лица	8.012	-

Обавезе према добављачима:

- матично друштво		
- зависна правна лица		
- придружена правна лица		
- остала повезана правна лица	47.810	34.898
	123.348	95.315

Кључно руководство Друштва чине директори (извршни и неизвршни), чланови Управног одбора. Накнаде плаћене или плативе кључном руководству по основу њиховог рада приказане су у табели која следи:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Зараде и бонуси	894	896
Отпремнине	-	-
	894	896

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

32. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Сегменти пословања представљају компоненте Друштва које остварују приходе и расходе, чије пословне резултате редовно прегледа руководство Друштва и за које постоје расположиве засебне финансијске информације.

Руководство Друштва је организовало пословање са становишта својих производа и услуга. У том контексту, постоји 4 сегмената пословања. Имајући у виду сличности у економским карактеристикама сегмената 1 и 2, Друштво је у сврхе финансијског извештавања извршило њихово груписање. Сходно томе, на дан 31. децембра 2011. године Друштво је имало 4 сегмената о којима се извештава.

Кратак опис производа и услуга сваког од сегмената о коме се извештава је следећи:

- сегмент 1 врши услуге превоза на домаћем тржишту на градском подручју;
- сегмент 2 врши услуге провоза на домаћем тржишту на међуградском подручју;
- сегмент 3 врши услуге превоза на међународном тржишту;
- сегмент 4 врши услуге продаје карата на аутобуској станици;
- сегмент 5 врши услуге закупа

Информације о сегментима о којима се извештава су дате у наставку текста. Износи за претходну годину су рекласификовани у складу са МСФИ 8 „Сегменти пословања“.

Приходи и резултат

	Приходи по сегментима		у хиљадама РСД Резултат по сегментима	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Превоз у градском саобр.	55.548	53.059	1.651	1.138
Превоз у међуградском саоб	30.281	33.141	(17.351)	(19.046)
Превоз у међунар. саоб	10.448	10.521	(7.629)	(9.891)
Продаја карата на аут.стан	14.822	14.167	6.522	5.704
Услуге закупа	2.737	2.466	1.817	1.327
	113.836	113.354	(14.990)	(20.768)
Остали пословни приходи			1.025	880
Остали пословни расходи			(4.194)	(8.493)
Финансијски приходи			2.381	1.318
Финансијски расходи			(9.217)	(8.039)
Остали приходи			7.215	4.866
Остали расходи			(3.944)	(5.932)
Резултат пре опорезивања			(21.724)	(32.761)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

32. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (НАСТАВАК)

Приходи по сегментима приказани у претходној табели у потпуности се односе на приходе остварене од екстерних купаца. У току 2011. и 2010. године није било интерне реализације.

Резултат по сегментима представља добитак/(губитак) сваког сегмента пре расподеле осталих пословних прихода, осталих пословних расхода, финансијских прихода, финансијских расхода, осталих прихода, осталих расхода и пореза на добитак. Овакав резултат представља меру која се доставља руководству Друштва у сврху доношења одлуке о алоцирању ресурса том сегменту и оцењивању његових перформанси.

Имовина

Имовина сегмената на дан биланса стања дата је у прегледу који следи:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Превоз у градском саобр.	8.720	7.031
Превоз у међуградском саобр.	17.734	18.984
Превоз у међународном саобр.	10.622	5.647
Продаја карата на аутоб.станици	7.787	5.728
Услуге закупа	3.173	3.153
Укупна имовина по сегментима	48.036	40.543
Имовина која се не може расподелити по сегментима	5.252	5.617
Укупна имовина	53.288	46.160

Имовина (наставак)

Заједнички коришћена имовина алоцирана је на основу прихода оствареног од стране сваког сегмента, односно броја запослених у сваком од сегмената који користе заједничку имовину. Имовина која се не може расподелити није алоцирана по сегментима јер се њом управља на нивоу Друштва.

Информације о приходима од продаје

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Услуга превоза путника у друмском саобраћају	96.277	96.691
Услуга закупа и продаје карата на аутобуској станици	17.559	16.663
	113.836	113.354

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

32. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (НАСТАВАК)

Географске информације

	Приходи од продаје		у хиљадама РСД Стална имовина	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Република Македонија	3.337	3.029	-	-
Република Црна Гора	7.115	7.001	-	-
Република Србија	103.384	103.324	53.288	46.160
	113.836	113.354	53.288	46.160

Информације о највећим купцима

У оквиру прихода од продаје сегмента 1 исказаних у износу од 55.548 хиљада РСД (2010. године – 53.059 хиљада РСД) су укључени приходи у износу од 20.691 хиљада РСД (2010. године – 23.813 хиљада РСД) од највећег купца Друштва.

33. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

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

Тржишни ризик

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

Девизни ризик

Изложеност Друштва девизном ризику првенствено се односи на остале дугорочне финансијске пласмане, краткорочне финансијске пласмане, потраживања, готовину и готовинске еквиваленте, дугорочне кредите, остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе и обавезе из пословања деноминираних у иностраној валути.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

33. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза Друштва у страним валутама на дан извештавања је следећа:

	Имовина		у хиљадама РСД Обавезе	
	2011.	2010.	2011.	2010.
ЕУР	712	1.657	82.195	66.652
УСД				
ЦХФ				
	712	1.657	82.195	66.652

На основу обелодањене структуре монетарне имовине и обавеза у страним валутама евидентно је да је Друштво пре свега осетљиво на промене девизног курса ЕУР и УСД.

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

У следећој табели приказана је осетљивост Друштва на апресијацију и депресијацију РСД за 10% у односу на поменуте стране валуте. Стопа осетљивости од 10% представља процену руководства Друштва у погледу могућих промена курса РСД у односу на ЕУР, односно УСД.

	2011.		у хиљадама РСД 2010.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
ЕУР	8.148	(8.148)	6.500	(6.500)
УСД				
	8.148	8.148	6.500	(6.500)

Каматни ризик

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

Структура монетарних средстава и обавеза на дан 31. децембра 2011. и 2010. године са становишта изложености каматном ризику дата је у следећем прегледу:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Финансијска средства		
Некаматносна	23.381	24.146
Каматносна (фиксна каматна стопа)		
Каматносна (варијабилна каматна стопа)		
	<u>23.381</u>	<u>24.146</u>
Финансијске обавезе		
Некаматносне	28.096	32.914
Каматносне (фиксна каматна стопа)	116.912	79.341
Каматносне (варијабилна каматна стопа)		
	<u>145.008</u>	<u>112.255</u>

Кредитни ризик

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Ризик ликвидности

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

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	у хиљадама РСД преко 5 година	Укупно
2011. година					
Дугорочни кредити	4.960	65.213	7.654		77.827
Остале дугорочне обавезе					
Краткорочни кредити	39.085				39.085
Обавезе из пословања	20.041				20.041
Остале краткорочне обавезе	8.082				8.082
	<u>72.168</u>	<u>65.213</u>	<u>7.654</u>	<u>-</u>	<u>145.035</u>
2010. година					
Дугорочни кредити		60.417			60.417
Остале дугорочне обавезе					
Краткорочни кредити	23.236				23.236
Обавезе из пословања	19.319				19.319
Остале краткорочне обавезе	9.283				9.283
	<u>51.838</u>	<u>60.417</u>	<u></u>	<u></u>	<u>112.255</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

34. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА

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

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

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2011. и 2010. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Укупна задуженост	115.438	83.653
Готовина и готовински еквиваленти	170	2.269
Нето задуженост	115.268	81.384
Капитал	(33.326)	(11.602)
Укупан капитал	81.942	69.782
Показатељ задужености	140.67%	116.62%

35. ФЕР ВРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА

На дан 31. децембра 2011. и 2010. године Друштво није имало финансијских средстава и обавеза која се након почетног признавања вреднују по фер вредности.

Књиговодствене вредности финансијских инструмената обелодањене у билансу стања Друштва по амортизованој вредности приближно су једнаке њиховим фер вредностима.

36. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Процењена вредност судских спорова који се на дан 31. децембра 2011. године воде против Друштва износи 200 хиљада РСД (2010. године – 790 хиљада РСД). Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Руководство сматра да судски спорови који се воде против Друштва неће проузроковати материјално значајне штете по Друштво.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

37. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

38. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

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

39. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМ БИЛАНСА СТАЊА

Друштво није закључило значајније уговоре до 28.02.2012. тј. до дана састављања извештаја године који би утицали на рад друштва у наредном периоду.

40. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	2011.	2010.
ЕУР	104,6409	105,4982
УСД	80,8662	79,2802
ГБП	124,6022	122,4161
ЦХФ	85,9121	84,4458

