

Период извештавања:

од

01.01.2011.

до

31.12.2011.

Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД

Пословно име: **HTT AD "PALISAD" ZLATIBOR**

Матични број (МБ): **07155930**

Поштански број и место: **31315**

ZLATIBOR

Улица и број: **JEZERO BB**

Адреса е-поште: **httadpalisad.rs**

Интернет адреса: **www.palisad.rs**

Консолидовани/Појединачни: **pojedinačni**

Усвојен (да/не): **da**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Bošković Dobrivoje**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **031/841-838**

Факс: **031/841-147**

Адреса е-поште: **dobrivoje.boskovic@palisad.rs**

Презиме и име: **Janić Vojislav**

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан

у хиљадама динара

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		Текућа година 3	Претходна година 4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	476.417	352.512
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004		
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	420.901	348.815
1. Некретнине, постројења и опрема	006	420.901	348.815
2. Инвестиционе некретнине	007		
3. Биолошка средства	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	55.516	3.697
1. Учешћа у капиталу	010		
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	55.516	3.697
Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	132.494	144.557
I ЗАЛИХЕ	013	14.183	23.082
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	118.311	121.475
1. Потраживања	016	106.744	111.403
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017		
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	9.141	4.877
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	1.644	831
5. Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	020	782	4.364
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	0	663
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	608.911	497.732
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	608.911	497.732
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025		
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	211.179	212.436
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	209.136	209.136
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104	589	662
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	1.454	2.638
VIII ГУБИТАК	109		
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	395.155	285.296
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	1.014	683
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	174.172	162.188
1. Дугорочни кредити	114		
2. Остале дугорочне обавезе	115	174.172	162.188
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	219.969	122.425
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	62.946	30.617
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	141.014	80.546
4. Остале краткорочне обавезе	120	13.701	11.162
5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	2.308	100
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122		
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	2.577	0
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	608.911	497.732
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125		

БИЛАНС УСПЕХА

од до

у хиљадама динара

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		Текућа година 3	Претходна година 4
А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206)	201	557.776	369.175
1. Приходи од продаје	202	494.241	306.460
2. Приходи од активирања учинака и робе	203	60.157	61.533
3. Повећање вредности залиха учинака	204		
4. Смањење вредности залиха учинака	205		
5. Остали пословни приходи	206	3.378	1.182
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	548.748	367.223
1. Набавна вредност продате робе	208	250	2
2. Трошкови материјала	209	298.073	172.396
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	162.864	128.687
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	23.270	21.788
5. Остали пословни расходи	212	64.291	44.350
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213	9.028	1.952
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214		
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	377	1.897
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	1.980	617
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	3.285	3.056
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	8.726	5.697
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219	1.984	591
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220		
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	1.984	591
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224		
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225		
2. Одложени порески расходи периода	226	530	0
3. Одложени порески приходи периода	227	0	2.047
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229	1.454	2.638
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230		
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 до

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	458.730	277.824
1. Продаја и примљени аванси	302	454.744	277.458
2. Примљене камате из пословних активности	303	0	366
3. Остали приливи из редовног пословања	304	3.986	0
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	484.671	280.172
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	263.654	151.703
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	162.893	127.085
3. Плаћене камате	308	1.979	0
4. Порез на добитак	309		
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	56.145	1.384
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311		
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	25.941	2.348
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313		
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		
4. Примљене камате из активности инвестирања	317		
5. Примљене дивиденде	318		
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	76.350	0
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	72.086	0
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	4.264	0
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323		
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	324	76.350	0
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	103.089	0
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	44.313	0
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	58.776	0
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329		
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331		
3. Финансијски лизинг	332		
4. Исплаћене дивиденде	333		
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	103.089	0
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335		
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	336	561.819	277.824
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	337	561.021	280.172
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	338	798	0
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	339	0	2.348
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	831	2.011
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	377	1.530
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342	362	362
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	1.644	831

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од до

у хиљадама динара

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14						
Позиција	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП						
	Основни капитал (група 30 без 309)	Остали капитал (рн. 309)	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	Емисиона премија (рн. 320)	Резерве (рн. 321, 322)	Ревалоризационе резерве (рачуни 330 и 331)	Нерелизовани добити по основу жартија од вредности (рачун 332)	Нерелизовани губици по основу жартија од вредности (рачун 333)	Нераспоредени добитак (група 34)	Губитак до висине капитала (група 35)	Откупљене сопствене акције удели (рн. 037, 237)	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8-9+10- 11-12)	Губитак изнад висине капитала (група 29)						
Стање на дан 01.01. претходне године ____	401	176716	414	32420	427		440	453	466	479	492	505	518	531	544	209136	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	176716	417	32420	430		443	456	469	482	495	508	521	534	547	209136	560		
Укупна повећања у претходној години	405		418	431			444	457	662	470	483	496	509	2638	522	535	3300	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	176716	420	32420	433		446	459	662	472	485	498	511	2638	524	537	550	212436	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	176716	423	32420	436		449	462	662	475	488	501	514	2638	527	540	553	212436	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	73	477	490	503	516	1184	529	542	555	1257	568
Стање на дан 31.12. текуће године ____ (р.бр. 10+11-12)	413	176716	426	32420	439		452	465	589	478	491	504	517	1454	530	543	556	211179	569

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA
ZA 2011. GODINU

HTT "PALISAD" a.d. Palisad

Beograd, 24.04.2012. godine

11000 Beograd, Bulevar despota Stefana 12/V ; tel: 011/3347-421, 2627-612, 3284-019, tel/fax: 011/2629-821
www.euaudit.com; E-mail: euaudit@EUnet.rs

Dozvola za obavljanje delatnosti Ministarstva finansija Republike Srbije br. 023-2-00099/2008-16;

šifru delatnosti: 6920; PIB: 100066150; matični broj: 17322290

tekući računi: Meridian banka 330-4003176-34; Privredna banka Beograd 255-340101000-08; Agrobanka Beograd 245-20787-44
UniCredit Bank 170-30005978002-91

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1
BILANS STANJA	3
BILANS USPEHA.....	5
IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE	7
IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU.....	9
1. PRAVNI I DRUGI OSNOVI.....	10
2. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU.....	11
A. RAČUNOVODSTVENA NAČELA I OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....	12
B. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE	15
C. SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE.....	23
D. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	24

SKUPŠTINI I UPRAVNOM ODBORU
HTT "PALISAD" a.d. Palisad

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Uvod

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva HTT "PALISAD" a.d. Palisad (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvataju izveštaj o finansijskom položaju (bilans stanja) na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući izveštaj o ukupnom poslovnom rezultatu (bilans uspeha), izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

11000 Beograd, Bulevar despota Stefana 12/V ; tel: 011/3347-421, 2627-612, 3284-019, tel/fax: 011/2629-821
www.euaudit.com; E-mail: euaudit@EUnet.rs

Dozvola za obavljanje delatnosti Ministarstva finansija Republike Srbije br. 023-2-00099/2008-16;
šifra delatnosti: 6920; PIB: 100066150; matični broj: 17322290

tekući računi: Meridian banka 330-4003176-34; Privredna banka Beograd 255-340101000-08; Agrobanka Beograd 245-20787-44
UniCredit Bank 170-30005978002-91

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

Mišljenje bez rezerve

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

Skretanje pažnje

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po sledećem:

a) Kao što je navedeno u Napomeni D2 uz finansijske izveštaje, Društvo je računovodstvenim politikama utvrdilo da se nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju po nabavnoj vrednosti (paragraf 30 MRS 16). Naše je mišljenje, s obzirom na visinu vladajuće stope inflacije i kretanja cena na tržištu nekretnina, da bi ova imovina bila realnije vrednovana po poštenoj (fer) vrednosti iz paragrafa 31 MRS 16.

b) Kao što je navedeno u Napomeni D25 uz finansijske izveštaje, koeficijent finansijske stabilnosti je 1,27, što znači da je dugoročno vezana imovina veća od trajnog i dugoročnog kapitala, što otežava održavanje likvidnosti.

Beograd, 24.04.2012. godine



Jovan Rodić

BILANS STANJA

na dan 31.12.2011. godine

POZICIJA	Broj napomene uz fin. izveštaje	u hiljadama dinara	
		Tekuća godina	Prethodna godina
A K T I V A			
A. STALNA IMOVINA (I do V)		476,417	352,512
I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
II. GOODWILL			
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA			
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (1+2+3)	D2	420,901	348,815
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	D2	420,901	348,815
2. Investicione nekretnine			
3. Biološka sredstva			
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (1+2)	D3	55,516	3,697
1. Učešće u kapitalu			
2. Ostali dugoročni plasmani	D3	55,516	3,697
B. OBRTNA IMOVINA (I do III)		132,494	144,557
I. ZALIHE	D4	14,183	23,082
II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (1 do 5)		118,311	121,475
1. Potraživanja	D5	106,744	111,403
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak			
3. Kratkoročni finansijski plasmani	D6	9,141	4,877
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	D7	1,644	831
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	D8	782	4,364
V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	D9		663
G. POSLOVNA IMOVINA (A+B+V)		608,911	497,732
D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA			
D. UKUPNA AKTIVA (G+D)		608,911	497,732
E. VANBILANSNA AKTIVA			

BILANS STANJA (nastavak)
na dan 31.12.2011. godine

POZICIJA	Broj napomene uz fin. izveštaje	u hiljadama dinara	
		Tekuća godina	Prethodna godina
PASIVA			
A. KAPITAL (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)		211,179	212,436
I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	D10	209,136	209,136
II. NEUPLAĆENI UPIŠANI KAPITAL			
III. REZERVE	D10	589	662
IV. REVALORIZACIONE REZERVE			
V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI			
VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI			
VII. NERASPOREDENA DOBIT	D10	1,454	2,638
VIII. GUBITAK			
IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE			
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (I do III)		395,155	285,296
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	D11	1,014	683
II. DUGOROČNE OBAVEZE (1+2)	D12	174,172	162,188
1. Dugoročni krediti			
2. Ostale dugoročne obaveze	D12	174,172	162,188
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6)		219,969	122,425
1. Kratkoročne finansijske obaveze	D13	62,946	30,617
2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja			
3. Obaveze iz poslovanja	D14	141,014	80,546
4. Ostale kratkoročne obaveze	D15	13,701	11,162
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	D16	2,308	100
6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak			
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	D17	2,577	
G. UKUPNA PASIVA (A+B+V)		608,911	497,732
D. VANBILANSNA PASIVA			

BILANS USPEHA
u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

u hiljadama dinara

POZICIJA	Broj napomene uz fin. izveštaje	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			
I. POSLOVNI PRIHODI (1+2+3-4+5)	D18	557,776	369,175
1. Prihodi od prodaje	D18	494,241	306,460
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	D18	60,157	61,533
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka			
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka			
5. Ostali poslovni prihodi	D18	3,378	1,182
II. POSLOVNI RASHODI (1 do 5)	D19	548,748	367,223
1. Nabavna vrednost prodate robe	D19	250	2
2. Troškovi materijala	D19	298,073	172,396
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	D19	162,864	128,687
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	D19	23,270	21,788
5. Ostali poslovni rashodi	D19	64,291	44,350
III. POSLOVNI DOBITAK (I - II)		9,028	1,952
IV. POSLOVNI GUBITAK (II - I)			
V. FINANSIJSKI PRIHODI	D20	377	1,897
VI. FINANSIJSKI RASHODI	D21	1,980	617
VII. OSTALI PRIHODI	D22	3,285	3,056
VIII. OSTALI RASHODI	D23	8,726	5,697
IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (III-IV+V-VI+VII-VIII)		1,984	591
X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (IV-III-VI+V-VIII+VII)			
XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (IX+XI-X-XII)		1,984	591
V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (X+XII-IX-XI)			

BILANS USPEHA (nastavak)
u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

POZICIJA	Broj napomene uz fin. izveštaje	u hiljadama dinara Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
G. POREZ NA DOBITAK			
1. Poreski rashod perioda			
2. Odloženi poreski rashodi perioda		530	
3. Odloženi poreski prihodi perioda			2,047
D. Isplaćena lična primanja poslodavcu			
D. NETO DOBITAK (B-V-1-2+3-D)		1,454	2,638
E. NETO GUBITAK (V-B+1+2-3+D)			
Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA			
Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA		1,454	2,638
I. ZARADA PO AKCIJI			
1. Osnovna zarada po akciji			
2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji			

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

POZICIJA	u hiljadama dinara	
	Tekuća godina	Prethodna godina
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	458,730	277,824
1. Prodaja i primljeni avansi	454,744	277,458
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		366
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3,986	
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	484,671	280,172
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	263,654	151,703
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	162,893	127,085
3. Plaćene kamate	1,979	
4. Porez na dobit		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	56,145	1,384
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	25,941	2,348
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	25,941	2,348
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)		
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		
2. Prod. nem. ulag., nekretn., postr., opreme i bio. sredstava		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
4. Primljene kamate		
5. Primljene dividende		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	76,350	
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
2. Kup. nemat. ulag. nekretn., postr., opreme i bio. sred.	72,086	
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	4,264	
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	76,350	

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

P O Z I C I J A	u hiljadama dinara	
	Tekuća godina	Prethodna godina
V. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	103,089	
1. Uvećanje osnovnog kapitala		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	44,313	
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	58,776	
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	-	
2. Dugoročni i kratk. krediti i ostale obaveze (neto odlivi)		
3. Finansijski lizing		
4. Isplaćene dividende		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	103,089	
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (AI + BI + VI)	561,819	277,824
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (AII + BII + VII)	561,021	280,172
D. NETO PRILIV GOTOVINE (G - D)	798	
E. NETO ODLIV GOTOVINE (D - G)		2,348
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	831	2,011
Z. POZITIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	377	1,530
I. NEGATIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	362	362
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČ. PERIODA (D-E+Ž+Z-I)	1,644	831

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

u hiljadama dinara					
OPIS	Osnovni kapital	Ostali kapital	Rezerve	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan: 01.01.2010. godine	176,716	32,420			209,136
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena račun. politika u prethodnoj godini - povećanje					
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena račun. politika u prethodnoj godini - smanjenje					
Korigovano početno stanje na dan 01.01.2010. godine	176,716	32,420			209,136
Ukupna povećanja u preth. godini			662	2,638	3,300
Ukupna smanjenja u preth. godini					
Stanje na dan: 31.12.2010. godine	176,716	32,420	662	2,638	212,436
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena račun. politika u tekućoj godini - povećanje					
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena račun. politika u tekućoj godini - smanjenje					
Korigovano početno stanje	176,716	32,420	662	2,638	212,436
Ukupna poveć. u tekućoj godini					
Ukupna smanj. u tekućoj godini			(73)	(1,184)	(1,257)
Stanje na dan: 31.12.2011. godine	176,716	32,420	589	1,454	211,179

NAPOMENE UZ IZVEŠTAJ

1. PRAVNI I DRUGI OSNOVI

1.1. U skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", 46/06 i 111/09) Društvo je razvrstano u srednje pravno lice i prema stavu 1 člana 37. Zakona obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

1.2. Odgovorna lica za sastavljanje finansijskih izveštaja su:

1. Vojislav Janić, generalni direktor,
2. Dobrivoje Bošković, finansijski direktor.

1.3. Dokumenti revizije su finansijski izveštaji Društva (Bilans stanja, Bilans uspeha, Tokovi gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu) kao i Bruto bilans, popisne liste, Odluke organa upravljanja i rukovođenja, dokumenti o poslovnim događajima, izveštaji, zapisnici o kontroli, Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama, normativna akta, izvod iz registra, drugi dokazi i objašnjenja koja su revizoru stavljena na raspolaganje.

Izjavom rukovodstva broj 01-440 od 19.04.2012. godine potvrđeno je da su priloženi finansijski izveštaji obuhvatili celokupnu imovinu i obaveze Društva i da su identični sa finansijskim izveštajima koji su dostavljeni Agenciji za privredne registre, kao i da su iste potpisali odgovorna i ovlašćena lica.

1.4. Dokumentaciju i podatke su nam prezentirale sledeće osobe:

1. Dobrivoje Bošković, finansijski direktor,
2. Mira Đurović, kontista

1.5. Finansijsko računovodstvo odvija se preko „INFO SYS“ softvera za obradu podataka i obuhvata sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promena. Glavna knjiga finansijskog računovodstva vodi se u Društvu i odgovara načelima urednog knjigovodstva.

1.6. Interna kontrola nije organizovana kao poseban organizacioni deo i odvija se u skladu sa neophodnim uputstvima i procedurama, kao i autokontrolama prema opisima radnih mesta.

1.7. Revizorski tim:

1. dr Jovan Rodić, ovlašćeni revizor
2. Miroslav Švedić, ovlašćeni revizor
3. Velimir Sretenović, mlađi revizor
4. Ljiljana Mladenović, revizor

1.8. Vreme trajanja revizije: decembar 2011. - april 2012. godine

2. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

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

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

- hotel „Palisad“ - Zlatibor,
- restoran „Srbija (kongresni centar)“ - Zlatibor,
- restoran „Zlatni bor“ - Zlatibor,
- restoran „Zlatiborska koliba“ - Zlatibor,
- restoran „Naša kuća“ - Užice,
- restoran „Palisad“, Sevojno,
- restoran „Palisad“, Prijepolje-Kolovrat,
- restoran „Palisad“, Kraljevo-Adrani,
- restoran „Palisad“, Subotica-Palić.

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

Sedište društva je Zlatibor, ulica Zlatibor bb.

Matični broj: 07155930.

PIB: 101074633

Šifra delatnosti: 5510 – Hoteli i sličan smeštaj

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

Prema podacima iz finansijskih izveštaja za 2011. godinu prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca je 243.

A. RAČUNOVODSTVENA NAČELA I OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Pri sačinjavanju finansijskih izveštaja Društvo je obavezno da se pridržava sledećih načela:

A1. NAČELO STALNOSTI podrazumeva da društvo u doglednom periodu ne menja osnovnu delatnost osim u slučaju značajnog gubitka tržišta ili bitnog smanjenja prirodnih resursa neophodnih za obavljanje delatnosti. Zbog toga, finansijski izveštaji treba da pruže objektivnu osnovu za donošenje ispravnih upravljačkih odluka i da spreče donošenje pogrešnih upravljačkih odluka, s ciljem opstanka društva u neograničenom roku. Ispravne upravljačke odluke biće donete ako finansijski izveštaji objektivno iskazuju prinostni, imovinski i finansijski položaj društva. Donošenje pogrešnih upravljačkih odluka biće sprečeno ako se pri bilansiranju dosledno poštuje načelo opreznosti.

A2. NAČELO REALIZACIJE podrazumeva da se u bilans uključuju poslovni događaji kad su nastali (obračunati i fakturisani) a ne kada su naplaćeni odnosno plaćeni. U bilansu uspeha iskazuje se finansijski rezultat koji je tržišno potvrđen.

A3. NAČELO OPREZNOSTI ka da data imovina ili obaveza ne mogu biti objektivno vrednovani, načelo opreznosti zahteva da se imovina vrednuje po nižoj a obaveza po višoj vrednosti, što se ostvaruje promenom načela impariteta. Načelo impariteta podrazumeva kod građevina, postrojenja, oprema i nematerijalnih ulaganja procenu kraćeg korisnog veka ili primenu degresivne amortizacije kod postrojenja i opreme, procenu zaliha učinaka po neto prodajnoj ceni kada je ona niža od cene koštanja, procena hartija od vrednosti po nabavnoj ceni kada je ona niža od berzanske cene ili kada je berzanska cena nestabilna, rezervisanje u visini najviših troškova koji se mogu očekivati i slično. Sva ova procenjivanja vrše se nezavisno od njihovog uticaj na finansijski rezultat.

A4. NAČELO UZROČNOSTI PRIHODA I RASHODA po kome se uzimaju u obzir svi prihodi i svi rashodi datog obračunskog perioda bez obzira na momenat naplate prihoda (fakturisana realizacija) i momenata plaćanja po osnovu rashoda.

A5. NAČELO POJEDINAČNOG PROCENJIVANJA IMOVINE I OBAVEZA pri čemu eventualna grupna procenjivanja nisu dozvoljena.

A6. NAČELO IDENTITETA BILANSA po kome bilans otvaranja poslovnih knjiga za tekuću godinu mora da bude identičan zaključnom bilansu za prethodnu godinu.

A7. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA Finansijski izveštaji su sačinjeni po računovodstvenim propisima Republike Srbije.

- *Zakon o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik RS“, 46/06 i 111/09),*

- *Medunarodnim računovodstvenim standardima („Službeni glasnik RS“, 16/08 i 116/08),*

- *Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja*, („Službeni glasnik RS“, 16/08 i 116/08),
- *Pravilnik o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike* („Službeni glasnik RS“, 114/06, 119/08 i 9/09),
- *Zakon o porezu na dobit preduzeća* („Službeni glasnik RS“, 25/01, 80/02, 43/03 i 84/04),
- *Zakon o porezu na dodatu vrednost* („Službeni glasnik RS“, 84/04)
- *Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike* („Službeni glasnik RS“, 114/06, 119/08 i 9/09).

Prema članu 3 Zakona o računovodstvu i reviziji Ministarstvo finansija utvrđuje rešenjem koje se objavljuje u Službenom glasniku RS prevod i primenu MSR, MSFI i MRS i Tumačenje ovih standarda od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Komiteta za međunarodnu praksu revizije (IAPC). Do dana obelodanjivanja ovih finansijskih izveštaja u Republici Srbiji nisu prevedeni i obelodanjeni:

a) Tumačenja koja su u primeni a nisu zvanično prevedena i usvojena

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, sledeća tumačenja nisu zvanično bila prevedena i usvojena od strane Ministarstva.

- IFRIC 13 – Program lojalnosti klijentima (u primeni od 1. jula 2008. godine);
- IFRIC 14 – MRS 19 – Ograničenja definisanih primanja, minimalni zahtevi i njihova interakcija (u primeni od 1. januara 2008. godine)
- IFRIC 16 – Zaštita od rizika neto investicija u strano poslovanje (primeni od 1. oktobra 2008. godine).

b) Standardi i interpretacije koji su izdati ali koji nisu još uvek u primeni

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi, izmene standarda i interpretacije su bile izdate od strane Odbora i Komiteta ali nisu postale efektivne za računovodstveni period koji počinje na dan 1. januara 2009. godine i nisu bile usvojene, odnosno nisu bile prevedene i zvanično usvojene u Republici Srbiji.

- MRS 1 – Prezentacija finansijskih izveštaja (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- MRS 23 – Troškovi zaduživanja (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- MSFI 8 – Poslovni segmenti (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- MSFI 3 – Poslovne kombinacije i MRS 27 – Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji (u primeni od 1. jula 2009. godine);
- Dopuna MSFI 2 – Plaćanje na bazi akcija – Uslovi sticanja prava i poništenja (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- Dopuna MRS 32 – Finansijski instrumenti: prezentacija i MRS 1 – Prezentacija finansijskih izveštaja (u primeni od 1. januara 2009. godine);

- Dopuna MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje (u primeni od 1. jula 2009. godine);
- Dopuna MSFI 1 - Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i MRS 27 – Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- Poboļjšani Međunarodni računovodstveni standardi 2008. (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- IFRIC 15 – Ugovori o izgradnji stambenih i poslovnih objekata (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- Poboļjšani MSFI 1 – Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (u primeni od 1. jula 2009. godine);
- IFRIC 17 – Raspodela nemonetarnih sredstava vlasnicima (u primeni od 1. jula 2009. godine).

B. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

B1. NEMATERIJALNA ULAGANJA se priznaju samo kada je verovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrednost ulaganja pouzdano merljiva, a obuhvataju se: ulaganja u razvoj, koncesije, patenti, licence, nematerijalni troškovi istraživanja i procenjivanja prirodnih resursa (MSFI 6 - Istraživanje i procenjivanje prirodnih resursa), ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu (u okviru kojih su troškovi zakupa, pravo korišćenja državnog zemljišta), kao i kupovinom stečeni goodwill.

Nematerijalna ulaganja, izuzimajući goodwill, vrednuju se u skladu sa MRS 38 – Nematerijalna ulaganja. Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (paragraf 74 MRS 38).

Naknadno merenje nakon početnog priznavanja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja. Ukoliko za dato nematerijalno ulaganje ne postoji aktivno tržište to ulaganje se vrednuje po nabavnoj vrednosti (paragraf 81 i 82, MRS 38).

Amortizacija nematerijalnih ulaganja obračunava se proporcionalnom metodom u roku od pet godina, osim ulaganja čije je vreme korišćenja utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora.

Nabavna vrednost kupovinom stečenog goodwilla utvrđuje se u skladu sa paragrafom 51 MSFI 3 – Poslovne kombinacije. Goodwill se ne amortizuje (paragraf 55 MSFI 3). Njegova vrednost se testira u skladu sa paragrafom 88 MRS 36 i eventualno smanjenje vrednosti evidentira na teret rashoda po osnovu obezvređenja.

B2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Ova imovina obuhvata zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, ostala sredstva (knjige u biblioteci, dela likovnih umetnika, spomenike kulturne i istorijske) i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi, avanse date za njihovu nabavku i ulaganje na tuđim nekretninama i postrojenjima. Početno priznavanje vrši se po nabavnoj vrednosti.

Naknadno merenje nakon početnog priznavanja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ispravke vrednosti po osnovu akumulirane amortizacije i gubitke od obezvređenja.

Građevinski objekti, postrojenja i oprema amortizuju se u toku korisnog veka.

B3. INVESTICIONE NEKRETNINE

Ova imovina obuhvata zemljište i građevinske objekte. Početno priznavanje se vrši po nabavnoj ceni. U toku korisnog veka investicione nekretnine se procenjuju po poštenoj vrednosti (paragraf 38 i 53 MRS 40 - Ulaganja u nekretnine). Pozitivni efekti procene su prihod od usklađivanja vrednosti a negativni efekti procene su rashod po osnovu obezvređenja tekućeg perioda.

B4. AMORTIZACIJA

Osnovica za obračun amortizacije je nabavna vrednost. Metod obračuna je proporcionalan (paragraf 62 MRS - Nekretnine, postrojenja i oprema).

Društvo primenjuje sledeće stope amortizacije:

1. GRADEVINSKI OBJEKTI

1.1. Upravne zgrade

- objekti arimirano betonske konstrukcije	1.00%
- objekti od tvrdog materijala	1.30%
- objekti od ostalog materijala	2.00%

1.2. Objekti za smeštaj, čuvanje, i prodaju robe i ostali objekti

- objekti armirano betonske konstrukcije	1.00%
- objekti od tvrdog materijala	1.30%
- objekti od metala	2.00%
- objekti od drveta i metala	3.30%

1.3. Plato sa saobraćajnicama

5.00%

1.4. Elektroinstalacije

2.50%

1.5. Objekti vodovoda i kanalizacije

2.50%

1.6. PTT mreža

4.00%

2. OPREMA, TRANSPORTNA SREDSTVA, ALAT

Oprema

- oprema za ptt saobraćaj	10.00%
- oprema za servis i održavanje mašina i uređaja	14.30%
- oprema za zagrevanje i održavanje prostorija	12.50%

2.2. Transportna sredstva

- teretni automobili	10.00%- 14.30%
- putnički automobili	15.50%

2.3. Alat

- krupan alat	14.30%
---------------	--------

3. KANCELARIJSKI I POGONSKI NAMEŠTAJ I DRUGI KANCELARIJSKI INVENTAR

- nameštaj od drveta	12.50%
- nameštaj od metala	10.00%
- nameštaj od ostalog materijala	11.00%
- električne pisaće mašine	14.30%
- mehaničke pisaće mašine	12.50%
- električne računске mašine	16.50%
- ostale računске mašine	14.30%
- računari i ostala oprema za obradu podataka	20.00%
- oprema za umnožavanje kancelarijskog materijala	14.30%
- kase	15.50%
- TV, radio, kasetofoni, magnetofoni	12.50%
- ostala nepomenuta kancelarijska oprema	11.00%

B5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

B5.1. Učešće u kapitalu

Učešće u kapitalu pravnih lica čiji se bilansi uključuju u konsolidovani bilans vrednuje se po knjigovodstvenoj vrednosti (paragraf 2 MRS 39 – Finansijski instrumenti: odmeravanje i priznavanje). Međutim ako je zavisno pravno lice sa sedištem u drugoj državi, bilans tog pravnog lica je u valuti te države. Za potrebe konsolidovanja taj bilans biće preračunat u dinare i to: pozicije bilansa stanja po srednjem kursu na dan bilansa a pozicije bilansa uspeha po srednjem kursu na sredini perioda koji obuhvata bilans uspeha. Dakle i udeo u kapitalu matičnog preduzeća kod zavisnog preduzeća iz druge države biće iskazan po srednjem kursu na dan bilansa. Da se kod konsolidovanog bilansa ne bi javila razlika između iznosa učešća u kapitalu i iznosa udela u kapitalu, učešće u kapitalu zavisnog preduzeća u drugoj državi treba vrednovati po srednjem kursu valute te države na dan bilansa.

Učešće u kapitalu pravnih lica čiji se bilansi ne uključuju u konsolidovani bilans vrednuju se ovako:

- ako su dati u dinarima po knjigovodstvenoj vrednosti,
- ako su izraženi u akcijama koje se kotiraju na berzi po berzanskoj ceni akcije na dan bilansa. Pozitivni efekat se evidentira u korist revalorizacione rezerve a negativni na teret ranije ostvarene revalorizacione rezerve a ako te rezerve nema na teret rashoda obezvređenja,
- ako su izraženi u stranoj valuti preračunavaju se na srednji kurs na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike se evidentiraju u korist finansijskih prihoda a negativne kursne razlike na teret finansijskih rashoda.

B5.2. Dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća vrednuju se ovako:

- ako su izražene u dinarima a nisu uključene u listu kotacije na berzi vrednuju se po knjigovodstvenoj vrednosti,
- ako su uključene u listu kotacije na berzi vrednuju se po prodajnoj berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti evidentiraju se u korist revalorizacije rezerve a negativni na teret ranije ostvarene revalorizacije rezerve a ako te rezerve nema na teret rashoda obezvređenja,
- ako su izražene u stranoj valuti a nisu uključene na listu kotacije berze, vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u okviru finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda.

B5.3. Dugoročni krediti i ostali dugoročni plasmani vrednuju se ovako:

- ako su dati u dinarima vrednuju se po knjigovodstvenoj vrednosti,
- ako su dati u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Ukoliko su dati krediti sa valutnom klauzulom vrednuju se po kursu na dan bilansa valute utvrđene valutnom klauzulom. Pozitivni efekti evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativni na teret finansijskih rashoda.

B6. ZALIHE

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

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

Ako je vladajuća nabavna cena zaliha materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe niža od knjigovodstvene nabavne cene, zalihe se vrednuju po poštenoj nabavnoj ceni a razlika se evidentira na teret rashoda po osnovu obezvređenja.

Zalihe materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe koje nemaju upotrebnu vrednost otpisuju se na teret rashoda po osnovu obezvređenja u okviru finansijskog računovodstva.

B7. POTRAŽIVANJA - obuhvataju potraživanja od prodaje (kupci matična i zavisna pravna lica, kupci ostala povezana pravna lica, kupci u zemlji i kupci u inostranstvu), potraživanja iz specifičnih poslova i druga potraživanja (potraživanja za kamatu i dividendu, potraživanja od zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija, potraživanja po osnovu preplaćenih poreza i doprinosa izuzimajući porez na dobitak).

Potraživanja u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Definitivno nenaplativa potraživanja direktno se otpisuju na teret ostalih rashoda. Potraživanja od dužnika u stečaju i potraživanja koja nisu naplaćena u roku utvrđenom pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama, indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

B8. POTRAŽIVANJA ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DOBITAK obuhvataju preplaćeni porez na dobitak.

B9. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI obuhvataju kratkoročne kredite (kratkoročni krediti matičnim i povezanim pravnim licima, kratkoročne kredite ostalim povezanim pravnim licima, kratkoročne kredite u zemlji, kratkoročne kredite u inostranstvu i deo dugoročnih kredita koji dospeva za naplatu naredne godine), hartije od vrednosti koje dospevaju za naplatu do godinu dana, hartije od vrednosti kojima se trguje i ostale kratkoročne finansijske plasmane. Kratkoročni krediti i hartije od vrednosti u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Hartije od vrednosti uključene na listu kotacije berze efekata vrednuju se po berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti promene cene hartije od vrednosti evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativni na teret finansijskih rashoda.

Kratkoročni finansijski plasmani od dužnika u stečaju kao i plasmani koji nisu naplaćeni u roku dospeća indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda pod uslovima predviđenim pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

B10. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA obuhvata neposredno unovčive hartije od vrednosti (ove hartije od vrednosti zamenjuju gotovinu u platnom prometu, čekovi, na primer), gotovinu na poslovnom računu u domaćoj valuti, gotovinu na poslovnom računu u stranoj valuti, izdvojene depozite u domaćoj ili stranoj valuti i gotovinu u blagajni u domaćoj ili stranoj valuti.

Ekvivalenti i gotovina u stranoj valuti vrednuje se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda.

B11. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvata plaćeni porez na dodatnu vrednost koji nije kompenziran sa naplaćenim porezom na dodatnu vrednost, potraživanja za više plaćeni porez na dodatnu vrednost, unapred obračunate troškove (troškovi koji se odnose na budući obračunski period), potraživanja za nefakturisani prihod, razgraničene troškove po osnovu obaveza (unapred obračunate kamate, na primer) i ostala aktivna vremenska razgraničenja.

B12. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak i MRS 12 – Porez na dobitak a evidentiraju u korist odloženih poreskih rashoda.

B13. GUBITAK IZNAD VREDNOSTI KAPITALA je razlika između ukupnog gubitka i kapitala.

B14. KAPITAL OBUHVATA: osnovni kapital, ostali osnovni kapital, emisionu premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve, nerealizovane

dobitke po osnovu hartija od vrednosti, neraspoređeni neto dobitak ranijih ili tekuće godine i upisani neuplaćeni kapital.

Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti i gubitak iz ranijih godina i tekuće godine do visine kapitala su ispravka vrednosti kapitala.

Otkupljene sopstvene akcije su takode ispravka vrednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrednosti, a otkupljene sopstvene akcije po otkupljenoj ceni.

Upisani neuplaćeni kapital u stranoj valuti vrednuje se po srednjem kursu na dan bilansa.

B15. DUGOROČNA REZERVISANJA predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz prethodnog poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama a odnose se na:

- rezervisanja za troškove u garantnom roku,
- rezervisanja za zadržane kaucije i depozite,
- rezervisanja za troškove restrukuiranja,
- rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih, i
- ostala rezervisanja za verovatne troškove.

Ova rezervisanja Društvo procenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a smanjuju se u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Neiskorištena dugoročna rezervisanja ukidaju se u korist ostalih prihoda.

B16. DUGOROČNE OBAVEZE obuhvataju obaveze po dugoročnim kreditima i dugoročne obaveze po finansijskom lizingu. Dinarske dugoročne obaveze iskazuju se u nominalnoj neisplaćenju vrednosti a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po kursu ugovorenom sa kreditorom. Dugoročne obaveze sa valutnom klauzulom vrednuje se takode po srednjem kursu na dan bilansa valute utvrđene valutnom klauzulom.

B17. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE obuhvataju kratkoročne obaveze sa rokom dospeća do godinu dana i deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u narednoj godini. Dinarske kratkoročne finansijske obaveze iskazuju se u nominalno vrednosti a obaveze u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po ugovorenom kursu sa kreditorom.

B18. OBAVEZE IZ POSLOVANJA obuhvataju primljene avanse, depozite i kaucije, dobavljače, izdate menice i čekove poveriocima i obaveze iz specifičnih poslova. Dinarske obaveze iz poslovanja iskazuju se u neplaćenju iznosu a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu na dan bilansa.

B19. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE obuhvataju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada u bruto iznosu, obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja, obaveze za dividendu, obaveze za naknade prema zaposlenima, obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora, obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o delu, obaveze za obustavljene neto zarade i ostale obaveze.

B20. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvataju obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, obaveze za akcizu, obaveze za poreze, carine i druge dažbine, obaveze za doprinose na teret troškova i ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine. Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju unapred obračunate troškove, obračunate prihode budućeg perioda, obračunate zavisne troškove nabavke, odložene prihode i primljene donacije.

B21. OBAVEZE ZA POREZ NA DOBITAK obuhvataju neplaćeni porez na dobitak.

B22. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak i MRS 12 - Porez na dobitak, a evidentiraju se na teret poreskih rashoda perioda.

B23. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

B23.1. Poslovne prihode čine:

- prihodi od prodaje robe i učinaka umanjene za poreske dažbine i date popuste nezavisno od momenta naplate,
- prihodi od aktiviranja i potrošnje učinaka priznaju se po ceni koštanja,
- prihodi od aktiviranja i potrošnje robe priznaju se po nabavnoj ceni, prihodi od dotacija, regresa, kompenzacija, povraćaja dažbina po osnovu prodane robe i učinaka,
- prihodi od donacija, zakupa, članarina i tantijema.

Poslovni prihodi koriguju se na više za povećanje vrednosti zaliha učinaka i na niže za smanjenje vrednosti zaliha učinaka.

B23.2. Poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodane robe, troškovi materijala za izradu, troškovi ostalog materijala, troškovi goriva i energije, troškovi bruto zarada i naknada zarada, ostali lični rashodi, troškovi proizvodnih usluga, troškovi amortizacije i rezervisanja i nematerijalne troškove (porezi i doprinosi nezavisni od rezultata). Svi rashodi se priznaju nezavisno od plaćanja.

B24. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

B24.1. Finansijske prihode čine finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica, prihodi od kamata, od učešća u dobitku povezanih pravnih lica, od pozitivnih kursnih razlika, od pozitivnih efekata valutne klauzule i ostali finansijskih prihodi.

B24.2. Finansijske rashode čine finansijski rashodi iz odnosa matičnih i zavisnih pravnih lica, rashodi po osnovu kamata, negativnih kursnih razlika, rashodi po osnovu efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi.

B25. OSTALI PRIHODI I RASHODI

B25.1. Ostale prihode čine dobici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina, učešća u kapitalu, dugoročnih hartija od vrednosti i materijala, viškovi osim viškova zaliha učinaka, naplaćena otpisana potraživanja, prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza i prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja. Ostali prihodi obuhvataju i prihode od usklađivanja vrednosti imovine koje čine: prihodi od usklađivanja vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, dugoročnih finansijskih plasmana, hartija od vrednosti, zaliha, osim zaliha učinaka, kratkoročnih potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana i prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine.

B25.2. Ostale rashode čine gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina, gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu, hartija od vrednosti i materijala, manjkovi osim manjkova zaliha učinaka, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu otpisa potraživanja. Ostali rashodi obuhvataju i rashode po osnovu obezvređenja imovine (obezvređenje nematerijalnih ulaganja, obezvređenje nekretnina, postrojenja, opreme, obezvređenje dugoročnih plasmana i hartija od vrednosti, obezvređenje zaliha materijala i robe, obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana).

B26. DOBICI I GUBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

B26.1. Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja je pozitivna razlika između prodajne vrednosti sredstava obustavljenog poslovanja i njihove knjigovodstvene vrednosti

B26.2. Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja je negativna razlika između prodajne vrednosti sredstava obustavljenog poslovanja i njihove knjigovodstvene vrednosti.

B27. POREZ NA DOBITAK

Porez na dobitak obračunava se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit („Službeni glasnik RS“, 25/01, 80/02, 43/03, 84/04 i 18/10). Poreska osnovica utvrđuje se poreskim bilansom i poreskom prijavom a poreska stopa je 10%.

C. SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE

Srednji kurs važnijih stranih valuta je:

	31.12.2010.	31.12.2011.
1 EURO	105,4982	104,6409
1 USD	79,2802	80,8662
1 CHF	84,4458	85,9121

Koeficijenti rasta potrošačkih cena u Republici Srbiji (godišnja inflacija):

Mesec	2011.
Januar	0,112
Februar	0,126
Mart	0,141
April	0,147
Maj	0,134
Jun	0,127
Jul	0,121
Avgust	0,105
Septembar	0,093
Oktobar	0,087
Novembar	0,081
Decembar	0,070

D. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

D1. BILANS OTVARANJA TEKUĆE GODINE I ZAKLJUČNI
BILANS PRETHODNE GODINE I BRUTO BILANS I BILANS
TEKUĆE GODINE

Bilans otvaranja računa glavne knjige finansijskog računovodstva tekuće godine jednak je zaključnom bilansu glavne knjige finansijskog računovodstva prethodne godine.

D2. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA
SREDSTVA

	u hiljadama dinara					Ukupno
	Zemljište	Građevinsk i objekti	Postrojenja i oprema	Ostale nekret. postrojenja i oprema	Nekr. postr. oprema i biol. sred. u pripremi	
Nabav. vred. na početku god.	781	829,787	145,432	202	58,979	1,035,181
Povećanje:		96,872	11,915		83,086	191,873
Nabavka, aktiviranje i prenos		96,872	11,915		83,086	191,873
Smanjenje:			11,348		96,872	108,220
Rashod u toku godine			11,348			11,348
Aktiviranje opreme u pripremi					96,872	96,872
Nab. vred. na kraju godine	781	926,659	145,999	202	45,193	1,118,834
Kum. ispr. na početku godine		588,989	97,377			686,366
Povećanje:		12,032	10,765			22,797
Amortizacija		12,032	10,765			22,797
Smanjenje:			11,230			11,230
Po osnovu rashoda			11,230			11,230
Stanje na kraju godine		601,021	96,912			697,933
Neto sadašnja vrednost:						
31.12.2011. godine	781	325,638	49,087	202	45,193	420,901
Neto sadašnja vrednost:						
31.12.2010. godine	781	240,798	48,055	202	58,979	348,815

Društvo je računovodstvenim politikama utvrdilo da se nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju po nabavnoj vrednosti (paragraf 30 MRS 16). Naše je mišljenje, s obzirom na visinu vladajuće stope inflacije i kretanja cena na tržištu nekretnina, da bi ova imovina bila realnije vrednovana po poštenoj (fer) vrednosti iz paragrafa 31 MRS 16.

Uvidom u vlasničke listove uverili smo se da su nekretnine (zemljište i građevinski objekti) vlasništvo Društva.

Građevinski objekti

Društvo je izvršilo povećanje vrednosti građevinskih objekata u iznosu od 96,872 hiljade dinara, na osnovu adaptacije i rekonstrukcije istih i to:

- hotela „Palisad“ u iznosu od 84,001 hiljadu dinara,
- restorana „Srbija (kongresni centar)“ u iznosu od 125 hiljada dinara i
- restoran „Zlatni bor“ – Zlatibor u iznosu od 12,746 hiljada dinara.

Nabavka opreme u toku godine prikazana je na narednoj tabeli:

u hiljadama dinara	
Nove nabavke opreme	Nabavna vrednost
Oprema za kancelarijsko poslovanje	345
Kotao za brzu proizvodnju pare tip FT - 1000	4,299
Oprema u ugostiteljstvu i turizmu	3,577
Ostala oprema	3,694
Ukupno nove nabavke opreme	11,915

Rashodovanje osnovnih sredstava u toku godine prikazana je na narednoj tabeli:

u hiljadama dinara			
Rashodovana sredstva	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	Dobitak gubitak
	1	2	3 = (1 - 2)
oprema za kancelarijsko poslovanje	605	589	(16)
oprema u ugostiteljstvu i turizmu	9,519	9,436	(83)
ostala nepomenuta oprema	1,224	1,205	(19)
Ukupno:	11,348	11,230	(118)

Društvo je u toku 2011. godine rashodovalo opremu neto sadašnje vrednosti 118 hiljada dinara, čime je ostvarilo gubitke po osnovu rashodovanja opreme u istom iznosu koje je evidentiralo na teret ostalih rashoda (Napomena D23 uz finansijske izveštaje).

U okviru **ostalih nekretnina, postrojenja i opreme** evidentirana je kolekcija umetničkih slika i vajarских skulptura.

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi iznosu od 45,192 hiljade dinara obuhvataju ulaganja u rekonstrukciju i adaptaciju:

- hotela „Palisad“ (apartmana B. hoła, bara, depadansa) u iznosu od 44,877 hiljada dinara,
- restorana „Srbija“ u iznosu od 64 hiljada dinara i
- restorana „Zlatni bor“ u iznosu od 251 hiljadu dinara.

Amortizacija postrojenja i opreme vrši se u toku korisnog veka proporcionalnom metodom amortizacije (paragraf 62 MRS - Nekretnine, postrojenja i oprema).

Amortizacija je ispravno obračunata i evidentirana na rashodima.

D3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	u hiljadama dinara	
	Ostali dugoročni finansijski plasmani	Ukupno
1. Bruto vrednost na početku godine	3,697	3,697
2. Povećanje bruto vrednosti u toku godine:	52,144	52,144
a) Po osnovu reklasifik. sa potraž. od kupaca u zemlji	51,843	51,843
b) Po osnovu novih plasmana	291	291
c) Po osnovu usklađivanja vrednosti	10	10
3. Smanjenja bruto vrednosti u toku godine:	264	264
a) Po osnovu naplate	264	264
4. Bruto vrednosti na kraju godine (1+2-3)	55,577	55,577
5. Ispravka vrednosti na početku godine		
6. Ispravka vrednosti na kraju godine	61	61
Neto vrednost 31.12.2011. godine (4-6)	55,516	55,516
Neto vrednost 31.12.2010. godine (1-5)	3,697	3,697

U toku 2011. godine, Društvo je izvršilo reklasifikaciju sa kratkoročnih potraživanja, potraživanje od AD „Putevi“ Užice iznos od 51,843 hiljada dinara na dugoročne finansijske plasmane. Zato što se prema Ugovoru zaključenom sa AD „Putevi“ Užice (Ugovor br. 01-878/09 od 01.07.2009. godine) i Aneksu II ovog ugovora od 30.12.2010. godine radi o ulaganju za izgradnju sportskih terena na kat. parcelama 4621/3; 4617/23; 4617/3 KO Čajetina.

Ugovorom o zakupu 01-662 od 12.12.2011. godine, zaključeno je da će se unapred plaćeni dugoročni zakup otplaćivati u periodu od 10 godina, uz godišnju zakupninu sportskih terena u iznosu od 5,184 hiljada dinara putem kompenzacije obaveza i potraživanja.

	Hiljada dinara 31. decembra 2011.
Ostali dugoročni finansijski plasmani	
Uložena sredstva u izgradnju sportskih terena	51,843
Dugoročno dati krediti zaposlenima	3,734
Svega ostali dugoročni finansijski plasmani	55,577

Ostali dugoročni finansijski plasmani se odnose na odobrene beskamratne zajmove zaposlenima za individualnu stambenu izgradnju u iznosu od 3,734 hiljada dinara. Naplata rata se vrši obustavom od zarada, a otplatni period je 10-40 godina uz šestomesečnu revalorizaciju neotplaćenog duga indeksom rasta cena na malo odnosno indeksom kretanja prosečne mesečne neto zarade u Republici. Efekti revalorizacije evidentirani su u okviru ostalih prihoda (Napomena D22).

D4. ZALIHE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihima (1.1)	4,181	14,294
1.1. Nabavna vrednost	4,181	14,294
2. Sitan inventar i alat u upotrebi – neto (2.1-2.2)	69	403
2.1. Nabavna vrednost	46,954	32,977
2.2. Ispravka vrednosti (otpis)	46,885	32,574
3. Roba (3.1-3.2-3.3)	190	25
3.1. Bruto vrednost robe	247	33
3.2. Ukalkulisani PDV	(37)	(5)
3.3. Ukalkulisana razlika u ceni	(20)	(3)
I Zalihe - neto (1 do 3)	4,440	14,722
1. Bruto dati avansi	9,743	8,360
2. Ispravka vrednosti datih avansa		
II Dati avansi - neto (1-2)	9,743	8,360
UKUPNO ZALIHE I DATI AVANSI (I+II)	14,183	23,082

Zalihe materijala, sitnog inventara i robe su usaglašene sa popisom.
 Obračun izlaza zaliha se vrši po metodu prosečne ponderisane nabavne cene.

Starosna struktura avansa

Starost datih avansa u danima	hiljada dinara		
	Do 365 dana	Preko godinu dana	Ukupno
Dati avansi, bruto	9,743		9,743
Ispravka vrednosti			
Dati avansi, neto	9,743		9,743

Potraživanja po osnovu datih avansa su delimično usklađena sa dužnicima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik RS“, 46/06 i 111/09).

D5. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	u hiljadama dinara			
	Kupci u zemlji	Kupci u inostranstvu	Druga potraživanja	Potraživanja - ukupno
Bruto potraž. na početku godine	110,648	1,388	3,192	115,228
Bruto potraž. na kraju godine	108,187	1,483	3,657	113,327
Ispravka vrednosti na poč. godine	3,825			3,825
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu direktnog otpisa	35			35
Poveć. ispr. vrednosti u toku godine	2,793			2,793
Ispravka vredn. na kraju godine	6,583			6,583
NETO STANJE				
31.12.2011. godine	101,604	1,483	3,657	106,744
31.12.2010. godine	106,823	1,388	3,192	111,403

Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Potraživanja od kupaca u zemlji (bruto)	101,604	6,583	108,187
Ispravka vrednosti		6,583	6,583
Neto potraživanja	101,604		101,604
Potraživanja od kupaca iz inostr. (bruto)	1,470	13	1,483
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	1,470		1,483
Druga potraživanja (bruto)	3,657		3,657
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	3,657		3,657

Društvo je usaglašavalo kratkoročna potraživanja, shodno članu 20. Zakona o računovodstvu i reviziji („Sl. glasnik RS“ 46/2006 i 111/2009). Usaglašena salda kratkoročnih potraživanja predstavljaju zadovoljavajući revizijski dokaz na osnovu koga bismo mogli da potvrdimo realnost i adekvatnost iskazanih stanja kratkoročnih potraživanja.

Devizna potraživanja od kupaca u inostranstvu iznose 14.170 EUR u dinarskoj protivvrednosti 1,470 hiljada dinara prema srednjem kursu stranih valuta na dan bilansa. Obračunate pozitivne efekte promena deviznog kursa potraživanja od kupaca u inostranstvu, koja nisu indirektno obezvređena u ranijim periodima, shodno MRS 21 – Efekti promena deviznih kurseva evidentirani su u okviru finansijskih prihoda.

Druga potraživanja	u hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	
1. Potraživanja od zaposlenih (1.1. – 1.3.)	950	
1.1. po osnovu akontacija za sl. putovanje	9	
1.2. za iskorišćeni topli obrok	623	
1.3. po osnovu solidarne pomoći	130	
1.4. po osnovu manjkova	188	
2. Potraž. od zaposlenih po osnovu neup. pazara od 31.12.2011.god.	2,106	
3. Potraživanja od fondova po osnovu isplaćenih bolovanja	242	
4. Ostala kratkoročna potraživanja	359	
Svega druga potraživanja	3,657	

D6. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	u hiljadama dinara		
	Kratkoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	Kratkoročni krediti u zemlji	Ukupno
Bruto stanje na početku godine	2,124	2,753	4,877
Bruto stanje na kraju godine	6,477	2,664	9,141
Ispravka vrednosti na početku godine			
Ispravka vrednosti na kraju godine			
NETO STANJE			
31.12.2011. godine	6,477	2,664	9,141
31.12.2010. godine	2,124	2,753	4,877

a) Kratkoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima

Dužnik	Kamatna stopa	Valuta	hiljada dinara
			Neto iznos
OZZ „Agro-Tornik“, Zlatibor	-	RSD	6,312
„Pedaplast“ d.o.o., Zlatibor	-	RSD	150
„Radiomax“ d.o.o., Zlatibor	-	RSD	15
Ukupno krediti matičnom i zavisnim pravnim licima			6,477

U toku godine, navedenim privrednim društvima beskamratne pozajmice date su na osnovu više ugovora o pozajmici. Na dan bilansa potraživanja po osnovu datih pozajmica usaglašene su sa dužnicima.

U okviru kratkorčnih kredita u zemlji u iznosu od 2,664 hiljada dinara evidentiran je neotplaćeni deo namenski odobrenih beskamratnih pozajmica zaposlenima (Odluka br.01-856/11 od 26.07.2011. godine). Period otplate je šest meseci, a naplata se vrši obustavom od zarada.

D7. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Gotovinski ekvivalenti u dinarima – čekovi	123	37
2. Dinarski poslovni račun	1,133	642
3. Devizni poslovni račun	255	67
4. Dinarska blagajna	133	85
UKUPNO (1 do 4)	1,644	831

Gotovina na **dinarskim poslovnim računima** banaka iznosi 1,133 hiljade dinara i usaglašena je prema izvodima poslovnih banaka.

Društvo je **gotovinu na deviznom poslovnom računu** u iznosu od 2.437,49 EUR iskazalo u dinarskoj protivvrednosti 255 hiljada dinara, prema srednjem kursu strane valute na dan bilansa, shodno MRS 21 – Efekti promena deviznih kurseva i usaglasilo prema izvodu poslovne banake.

Pozitivne efekte promena deviznog kursa strane valute gotovine na deviznom računu Društvo je evidentiralo u okviru finansijskih prihoda.

Gotovina u **dinarskoj blagajni** usaglašena je sa popisom.

D8. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Porez na dodatu vrednost	782	4,364
UKUPNO (1)	782	4,364

D9. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
Odložene poreska sredstva po osnovu (a)		663
a) razlike između knjigovodstvene vrednosti imovine i njene poreske osnovice		663

D10. KAPITAL

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Akcijski kapital	176,716	176,716
2. Ostali osnovni kapital	32,420	32,420
I. Svega osnovni kapital (1 + 2)	209,136	209,136
3. Rezerve	589	662
II. Svega rezerve (3)	589	662
4. Neraspoređeni dobitak ranijih godina		
5. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	1,454	2,638
III. Svega neraspoređeni dobitak (4+5)	1,454	2,638
KAPITAL (I+II+III)	211,179	212,436

Upisani i uplaćeni osnovni kapital registrovan kod Agencije za privredne registre iznosi 2.043.195.75 EUR na dan uplate (26.06.2006. godine).

Osnovni kapital u poslovnim knjigama Društva na dan bilansa iznosi 176,716 hiljada dinara.

U okviru Ostalog osnovnog kapitala u iznosu od 32,420 hiljada dinara evidentirane su kumulirane revalorizacione rezerve formirane prema zakonskim propisima koji su važili do primene MSFI u Republici Srbiji.

Promene kapitala u toku tekuće godine:

a) Osnovni kapital

	u hiljadama dinara			
	Akcijski kapital	Svega osnovni kapital	Ostali osnovni kapital	Ukupno
Stanje na početku godine	176,716	176,716	32,420	209,136
Stanje 31.12. tekuće godine	176,716	176,716	32,420	209,136

b) Rezerva

	u hiljadama dinara
Stanje na početku godine	662
Povećanje u toku godine	
Smanjenje u toku godine – po osnovu ispravke fundamen. greške	(73)
Stanje 31.12. tekuće godine	589

e) **Nerasporedjeni dobitak**

u hiljadama dinara

Stanje na početku godine	2,638
Povećanje:	1,454
a) po osnovu neto dobitka tekuće godine	1,454
Smanjenje:	(2,638)
a) po osnovu fundamentalne greške	(2,638)
Stanje 31.12. tekuće godine	1,454

Društvo je na teret neraspoređenog dobitka u iznosu od 2,638 hiljada dinara i rezervi u iznosu od 73 hiljade dinara izvršilo ispravku pogrešno evidentiranih odloženih poreskih prihoda u prethodnom periodu.

	Broj akcionara	Broj akcija	% akcija	Iznos u 000
Akcije fizičkih lica-većinski vlasnici	6	327,091	92.547	163,546
Akcije fizičkih lica-ostali	227	25,278	7.152	12,639
Akcije Akcionarskog fonda	1	1,063	0.301	531
Svega akcijski kapital	234	353,432	100.000%	176,716

Nominalna vrednost jedne akcije je 500 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 597 dinara.

Poslednja prodajna cena jedne akcije ostvarena na berzi iznosi 769 dinara (u 2010. godini nije bilo trgovanja).

Akcijski kapital u Centralnom registru hartija od vrednosti iznosi 176,716 hiljada dinara i usaglašen je sa osnovnim kapitalom u poslovnim knjigama Društva.

DII. DUGOROČNA REZERVISANJA

u hiljadama dinara

	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Rezer. za nak. i druge beneficije u početnom bilansu	683	683
2. Rezervisanja u toku godine	474	
3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine	143	
V. Rezervisanja za naknade i druge beneficije na kraju godine (1+2-3)	1,014	683
DUGOROČNA REZERVISANJA (I)	1,014	683

Društvo je izvršilo rezervisanje za otpremnine zaposlenih prilikom odlaska u penziju u skladu sa MRS 19 - Primanja zaposlenih.

D12. DUGOROČNE OBAVEZE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Ostale dugoročne obaveze	174,172	162,188
DUGOROČNE OBAVEZE (1)	174,172	162,188

Promene ostalih dugoročnih obaveza u toku tekuće godine:

	hiljada dinara
Stanje na početku godine	162,188
Povećanje:	11,984
a) po osnovu ulaganja u novcu	11,984
Stanje 31.12. tekuće godine	174,172

Ostale dugoročne obaveze se odnose na obaveze koje se mogu konvertovati u kapital nastale po osnovu Ugovora o stranom ulaganju br. 01-567-1008 od 28.06.2007. godine prema ulagaču „Yelatrino investment“ LTD Ciprus, na osnovu kojeg je zaključno sa 31.12.2008. godine izvršeno ulaganje u stvarima u iznosu od 565,302.31 euro. Članom 5 ugovora je definisano da ova ulaganja imaju karakter kapitalnih ulaganja što je potvrđeno Rešenjima Ministarstva finansija – Uprava carina br. 300-483-00-140/2007-12 od 07.08.2008. godine, kao i dopunama istog rešenja od 07.08.2008. godine i 28.10.2008. godine na način da su ulaganja u kapital u stvarima oslobođena plaćanja carine. Pored ulaganja u stvarima, u skladu sa navedenim Ugovorom, zaključno sa 31.12.2010. godine izvršeno je i ulaganje u novcu u iznosu 1,278,067.06 eura.

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

Povećanje navedenih obaveza u toku godine u iznosu od 11,984 hiljada dinara odnosi se na izvršeno ulaganje u novcu u iznosu od 79.872,00 EUR i 49.921,50 USD (u dinarskoj protivvrednosti 11,984 dinara).

S obzirom da se radi o obavezama koje se mogu konvertovati u kapital, na dan bilansa iste nisu procenjivane po srednjem kursu srednje valute.

D13. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Kratkoročne finansijske obaveze (1.1. +1.2.)	62,946	30,617
1.1. Kratkoročni krediti u zemlji	22,329	8,000
1.2. Ostale kratkoročne obaveze	40,617	22,617
UKUPNO (1)	62,946	30,617

a) **Kratkoročni krediti u zemlji**

Kreditor	Broj ugovora	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Valuta u kojoj je kredit uzet	Iznos hiljada dinara
1	2	3	4	5	6
„Banka Intesa“ a.d. Beograd, RC Užice	57-420-0114603	4 Ugovorna ovlašćenja direktnog zaduženja, 4 blanko solo menice	1,3% mesečno	RSD	5,000
	57-420-0114603	2 Ugovorna ovlašćenja direktnog zaduženja, 4 blanko solo menice	3M BELIBOR + 3% godišnje	RSD	8,329
	57-420-03084811	4 Ugovorna ovlašćenja direktnog zaduženja, 4 blanko solo menice	1,3% mesečno	RSD	9,000
Ukupno kratkoročni krediti u zemlji					22,329

b) **Ostale kratkoročne obaveze**

Kreditor	Rok otplate	Kamatna stopa	Valuta u kojoj je kredit uzet	Iznos hiljada dinara
1	2	4	5	7
Mičić Vasilije - akcionar (Ugovor br. 01-1318/10 od 31.12.2010. godine)	31.12.2011.	-	RSD	2,500
„Novi Pazar put“ AD Novi Pazar	31.12.2012.	-	RSD	15,000
„Putevi Centar“ d.o.o. Beograd	31.12.2012.	-	RSD	20,117
„Jedinstvo“ d.o.o. Sevojno	31.12.2012.	-	RSD	3,000
Ukupno kratkoročni zajmovi u zemlji				40,617

Kratkoročne finansijske obaveze su usaglašene sa poveriocima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji.

D14. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Priljeni avansi, depoziti i kaucije	8,238	8,787
2. Dobavljači u zemlji	132,557	71,297
3. Dobavljači u inostranstvu	46	218
4. Obaveze iz specifičnih poslova	173	244
OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 4)	141,014	80,546

Obaveze iz poslovanja su u najvećoj meri usaglašene sa poveriocima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji.

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu su obračunate po srednjem kursu NBS na dan bilansa. Efekti obračunatih kursnih razlika su evidentirani u okviru finansijskih rashoda

Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od 173 hiljade dinara se odnose na obaveze prema osiguravajućoj kući po osnovu naplaćenog obaveznog osiguranja u iznosu od 29 hiljada dinara, kao i na obaveze prema lokalnoj samoupravi po osnovu naplaćene boravišne takse u iznosu od 144 hiljade dinara.

D15. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	8,185	6,734
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	3,191	2,657
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2,036	1,687
4. Obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o delu	231	36
5. Ostale obav. (obust. neto zar., obav. za članarine i sl.)	58	48
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 5)	13,701	11,162

Ostale kratkoročne obaveze odnose se na obračun zarade za decembar mesec koja je isplaćena u januaru 2012. godine.

D16. OBAVEZE PO OSNOVU PDV, OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Pasivna vremenska razgraničenja (1.1. do 1.2)	2,308	100
1.1. Unapred obračunati troškovi	2,258	
1.2. Razgraničeni zavisni troškovi nabavke	50	100
OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (1)	2,308	100

Unapred obračunati troškovi odnose se na obračunate naknade za platni promet i bankarske usluge koje nisu fakturisane u iznosu od 263 hiljade dinara i obračunate troškove otpremnina po osnovu tehnološkog viška pet zaposlenih u iznosu od 1,995 hiljada dinara.

D17. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

u hiljadama dinara

	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
Odložene poreske obaveze po osnovu (a do c)	2,577	
a) Po osnovu razlike izm. računov. i poreske osnovice	2,577	

Društvo je izvršilo obračun odloženih poreza nastalih po osnovu privremenih poreskih razlika između amortizacije u poslovnom i poreskom bilansu u iznosu od 2,577 hiljada dinara.

D18. POSLOVNI PRIHODI

u hiljadama dinara

	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
a) Prihodi od prodaje		
1. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	276	2
I. Prihodi od prodaje robe (1)	276	2
2. Prihodi od prodaje proiz. i usluga na domaćem tržištu	493,965	306,458
II Prih. od prodaje proizv. i usluga - ukupno (2)	493,965	306,458
A. PRIHODI OD PRODAJE (I+II)	494,241	306,460
b) Prihodi od aktiviranja i potrošnje		
3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje učinaka za sopstvene potrebe	60,157	61,533
B. PRIHODI OD AKTIVIRANJA ILI POTROŠNJE UČINAKA I ROBE (3)	60,157	61,533
c) Promena vrednosti zaliha učinaka		
d) Ostali prihodi		
4. Prihodi od zakupnine	3,313	1,016
5. Ostali poslovni prihodi	65	166
C. OSTALI PRIHODI (4 + 5)	3,378	1,182
POSLOVNI PRIHODI (A+B+C)	557,776	369,175

D19. POSLOVNI RASHODI

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Nabavna vrednost prodate robe	250	2
I. Nabavna vrednost prodate robe (1)	250	2
2. Troškovi materijala za izradu	193,432	97,164
3. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	81,953	57,451
4. Troškovi goriva i energije	22,688	17,781
II. Troškovi materijala (2 do 4)	298,073	172,396
5. Troškovi zarada i naknada (bruto)	128,797	103,016
6. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	23,018	18,443
7. Troškovi naknada po ugovoru o delu	3,537	1,020
8. Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	50	374
9. Ostali lični rashodi i naknade	7,462	5,834
III. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja (5 do 9)	162,864	128,687
10. Troškovi amortizacije	22,796	21,788
11. Troškovi rezervisanja	474	
IV. Troškovi amortiz. i rezerv. - ukupno (10+11)	23,270	21,788
12. Troškovi transportnih usluga	2,815	2,503
13. Troškovi usluga na održavanju	5,216	3,938
14. Troškovi zakupnina	675	409
15. Troškovi sajмова	10	80
16. Troškovi reklame i propagande	3,504	1,588
17. Troškovi ostalih usluga	22,478	14,085
a) Troškovi proizvodnih usluga (12 do 17)	34,698	22,603
18. Troškovi neproizvodnih usluga	17,268	7,412
19. Troškovi reprezentacije	2,376	1,423
20. Troškovi premije osiguranja	602	626
21. Troškovi platnog prometa	1,135	1,045
22. Troškovi članarina	717	560
23. Troškovi poreza	1,291	1,477
24. Ostali nematerijalni troškovi	6,204	9,204
b) Nematerijalni troškovi (18 do 24)	29,593	21,747
V Ostali poslovni rashodi (a+b)	64,291	44,350
POSLOVNI RASHODI (I do V)	548,748	367,223
POSLOVNI DOBITAK	9,028	1,952
POSLOVNI GUBITAK		

U okviru troškova ostalih usluga evidentirani su troškovi troškovi komunalnih usluga u iznosu od 7,678 hiljada dinara, troškovi registracije vozila u iznosu od 329 hiljada dinara, troškovi tv pretplate u iznosu od 379 hiljada dinara, troškovi protivpožarne zaštite u iznosu od 54 hiljada dinara i ostalih usluga u iznosu od 14,038 hiljada dinara.

D20. FINANSIJSKI PRIHODI

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Prihodi od kamata		366
2. Pozitivne kursne razlike	377	1,531
FINANSIJSKI PRIHODI (1 + 2)	377	1,897

D21. FINANSIJSKI RASHODI

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Rashodi kamata	1,471	255
2. Negativne kursne razlike	363	362
3. Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	146	
FINANSIJSKI RASHODI (1 do 3)	1,980	617

D22. OSTALI PRIHODI

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Dobici od prodaje opreme	20	17
2. Dobici od prodaje materijala	230	
3. Viškovi		10
4. Naplaćena otpisana potraživanja		1,769
5. Prihodi od efekata ugovorene zaštite od rizika	10	208
6. Prihodi od smanjenja obaveza	973	259
7. Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja		119
8. Ostali nepomenuti prihodi	2,052	674
OSTALI PRIHODI (1 do 8)	3,285	3,056

Prihodi od smanjenja obaveza nastali su po osnovu poravnjanja sa drugim pravnim licima u iznosu od 973 hiljada dinara.

Ostali nepomenuti prihodi odnose se na naknadno primljene rabate od dobavljača u iznosu od 1,481 hiljadu dinara i ostalih nepomenutih prihoda u iznosu od 571 hiljadu dinara.

D23. OSTALI RASHODI

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Gubici po osnovu rashodavanja opreme (Napomena D2 uz finansijske izveštaje)	118	41
2. Manjkovi		16
3. Rashodi po osnovu rashod. zaliha materijala i robe	544	651
4. Ostali nepomenuti rashodi	5,210	944
5. Obezbvredenje dugoročnih finansijskih plasmana i dugoročnih hartija od vrednosti namenjenih prodaji	61	
6. Obezbvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	2,793	4,045
OSTALI RASHODI (1 do 6)	8,726	5,697

U okviru ostalih nepomenutih rashoda Društvo evidentira troškove sporova u iznosu od 24 hiljada dinara, troškove kazni za privredne prestupe u iznosu od 86 hiljada dinara, troškove donatorstva i sponzorstva u iznosu od 1,819 hiljada dinara i ostale nepomenute rashode u iznosu od 3,281 hiljadu dinara.

D24. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

Društvo kao Tužilac vodi više sudskih sporova radi naplate potraživanja od dužnika koji nisu izmirili svoje obaveze u roku dospeća. Navedena potraživanja su indirektno obezbvredena.

D25. FINANSIJSKA STABILNOST

	u hiljadama dinara	
	Tekuća godina	Prethodna godina
1. Stalna imovina	476,417	352,512
2. Zalihe i dati avansi	14,183	23,082
3. Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva obustavljenog poslovanja		
I. Dugoročno vezana imovina (1 do 3)	490,600	375,594
4. Kapital umanjen za gubitke do visine kapitala i otkupljene sopstvene akcije	211,179	212,436
5. Dugoročna rezervisanja	1,014	683
6. Dugoročne obaveze	174,172	162,188
II. Trajni i dugoročni kapital (4 do 6)	386,365	375,307

Koeficijent finansijske stabilnosti (I/II)	1.27	1.00
Referentna vrednost ...treba da bude manje od...	<u>1.00</u>	<u>1.00</u>

Koeficijent finansijske stabilnosti je viši od jedan 1,27, dugoročno vezana imovina je veća od trajnog i dugoročnog, što znači da je u oblasti dugoročnog finansiranja otežano održavanje likvidnosti.

D26. RIZIK OSTVARENJA FINANSIJSKOG REZULTATA

	u hiljadama dinara	
	Tekuća godina	Prethodna godina
1. Poslovni prihodi	557,776	369,175
2. Varijabilni rashodi	316,214 ^{1*}	189,025
3. Marža pokrića (1-2)	241,562	180,150
4. Fiksni i pretežno fiksni rashodi	232,534	178,198
5. Neto finansijski rashodi	1,603	(1,280)
6. Dobitak redovne aktivnosti (3-4-5)	7,425	3,232
7. Koeficijent marže pokrića (3/1)	0.4331	0.4880
8. Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (4+5)/7	540,631	362,552
9. Iznos ostvarenog poslovnog prihoda iznad potrebnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (1-8) ako je 1>8	17,145	6,623
10. Stopa elastičnosti ostvarenja neutralnog dobitka redovne aktivnosti 9/1 x 100	3.07%	1.79%

Ostvareni poslovni prihod je veći od prihoda potrebnog za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti za 3.07%.

"EURO AUDIT"
11000 BEOGRAD
Bulevar despota Stefana 12/V

АУДИТОРСКИ ТИПИСНИК ЗА ПИСМА
ДИРЕКЦИЈА ЗА ПИСМА
"АУДИТ" ЗЛАТИБОР

Број писма	19	АПР 2012
Датум издања		
Свој број		
Порука		
Забелешка		

01-440/12

Zlatibor, 19.04.2012. godine
Broj 01-440

PREDMET. Izjava rukovodstva o finansijskim izveštajima za 2011. godinu

U vezi sa revizijom finansijskih izveštaja po godišnjem računu privrednog društva HTT "PALISAD" AD Zlatibor za 2011. godinu, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje da li finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju položaj i obaveze Društva i njegov poslovni rezultat, ovim Pismom dajemo sledeća uveravanja.

Potvrđujemo, prema našem najboljem saznanju i uverenju, sledeće činjenice:

1. Finansijski izveštaji Društva su prikazani u skladu sa računovodstvenim politikama Društva i računovodstvenim politikama Republike Srbije.
2. Nije nam poznato da je iko od rukovodioca ili zaposlenih u Društvu, sa ovlašćenjima da kontroliše i odobrava poslovne promene, umešan u bilo kakve nezakonite ili neregularne aktivnosti koje bi mogle uticati na istinitost finansijskih izveštaja i koje se mogu tretirati kao sumljive transakcije, shodno odredbama Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranju terorizma. Nisu nam poznati drugi slučajevi pronevera, ili sumnje u pronevere, koje se odnose na poslovanje Društva.
3. Stavili smo Vam na raspolaganje sve poslovne knjige i dokumentaciju, sve zapisnike sa sednica Organa upravljanja i drugih organa Društva, kao i sa sednica kolegijuma direktora, zapisnika inspeksijskih i dr. kontrolnih organa.
4. Nisu nam poznati materijalno značajni propusti i greške koje bi mogle da utiču na istinitost finansijskih izveštaja, uključujući i Sistem internih kontrola.
5. Društvo je uredno izvršavalo sve ugovorne obaveze koje bi, u slučaju neizvršavanja, mogle da se odraze na istinitost finansijskih izveštaja. Ne postoje nikakvi sporovi zbog neizvršavanja obaveza prema državnim organima koji proističu iz finansijskog poslovanja.
6. Nemamo nikakve planove niti namere čija bi realizacija mogla značajno da utiče na vrednost sredstava Društva ili na klasifikaciju sredstava i izvora sredstava, prikazanih u finansijskim izveštajima.

7. Identifikovali smo sva sredstva čija vrednost može biti niža od nominalne ili nabavne i vodili smo računa da ta sredstva ne budu iskazana po većoj vrednosti, nego što je vrednost po kojoj se mogu realizovati.
8. Društvo ima valjanu dokumentaciju o svojini nad sredstvima kojima raspolaže i osim onoga što Vam je stavljeno na uvid nema drugih terećenja niti hipoteke.
9. Proknjižili smo i prikazali sve obaveze, kako stvarne, tako i potencijalne i stavili smo Vam na uvid sve garancije koje smo izdali trećim licima.
10. Osim događaja sa kojima smo Vas već upoznali, nema drugih događaja nastalih nakon datuma bilansa stanja koji bi mogli zahtevati korekciju finansijskih izveštaja.
11. Društvo nema materijalno značajnih sudskih sporova u toku osim onih koje smo vam stavili na uvid.
12. Identifikovali smo i na odgovarajući način obelodanili sve transakcije sa povezanim pravnim licima, fizičkim ili pravnim licima u čijim se poslovnim odnosima javlja mogućnost kontrole ili značajnijeg uticaja na poslovne odluke, shodno MRS 24 – Obelodanjivanje povezanih strana i Zakonu o porezu na dobit. Pored toga, obelodanili smo prihode od prodaje i odgovarajuće troškove, kao i potraživanja i obaveze, po osnovu transakcija:
 - između matičnog pravnog lica i zavisnih, zajedničkih i pridruženih pravnih lica,
 - između zavisnih i zajedničkih pravnih lica,
 - između zavisnih i zajedničkih pravnih lica s jedne i pridruženih pravnih lica sa druge strane,
 - između pravnih lica i članova ključnog upravljačkog tela ili njihovih članova uže porodice i dr.
13. Nije bilo događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtevali obelodanjivanje u finansijskim izveštajima Društva, osim događaja koji su obelodanjenu u izveštaju.

Potpis ovlašćenog lica





HOTELSKO – TURISTIČKO – TRGOVINSKO

A.D. "PALISAD"

Matični broj 07155930; šifra delatnosti 55110; PIB SR1010746

Izveštaj o poslovanju

HTT "PALISAD" AD Zlatibor je najstarije i vodeće hotelijersko društvo na Zlatiboru, što mu je cilj da ostane i u buduće uz poštovanje svih poslovnih kriterijuma u svom radu, u skladu sa zahtevima tržišta, poštovanja zakonskih propisa i kvaliteta pružanja usluga, edukacije zaposlenih i slično.

Društvo je u 2011. godini ostvarilo pozitivan finansijski rezultat uz stalno renoviranje i adaptaciju hotelskih kapaciteta, a podizanje nivoa komforosti i kvaliteta usluga mu je u planu i u budućem vremenu.

Društvo nema značajnijih poslovnih događaja sa povezanim licima.

Društvo je aktivno na polju istraživanja i razvoja, a u skladu sa tim paralelno vrši i njihovu primenu u poslovnim postupcima.

Direktor



"PALISAD" HOTELSKO TURISTIČKO TRGOVINSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO naselje Jezero bb, 31315 ZLATIBOR
Tekući računi: Delta banka 160-181803-98 Jubanka 180-175940104500-56 Vojvođanska banka 355-1025565-79
AIK banka 105-36024-15

Direktor: 031/841-170, Telefaks 841-734, Služba opštih i pravnih poslova 841-622, Finansijsko-računovodstveni sektor 841-735, Komercijalni sektor 841-147, Služba za tekuće održavanje 841-312,
hotel "Palisad" upravnik 841-032, Recepcija-centrala 841-151, Šef recepcije 841-161, restoran "Srbija" 841-680,
restoran "Zlatan bor" 841-077, restoran "Sloboda" 841-175, Agencija "Palisad" – Beograd 011/621-268,
E-mail adresa : htadpalisad@ptt.yu Web : www.palisad.co.yu

1893 – 1998 STO PET GODINA ORGANIZOVANOG TURIZMA NA ZLATIBORU

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

IZJAVU

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

radno mesto/dužnost

šef računovodstva
Dobrivoje Bošković



radno mesto/dužnost

finansijski direktor
Dobrivoje Bošković



radno mesto/dužnost

direktor
Vojislav Janić



Brpoj: 02-725 /12 – 4

Na osnovu člana 17. tačka 7. Osnivačkog akta Hotelsko turističko trgovinskog akcionarskog društva „Palisad“ Zlatibor, Skupština Društva na sednici održanoj dana 25.06.2012. godine donosi sledeću

O D L U K U

1. Iskazanu dobit u poslovnoj 2011. godini u iznosu od **1.454.000,00** dinara iskoristiti za kumulirane revalorizacione rezerve Društva.

HTT AD „PALISAD“ ZLATIBOR
- Skupština Društva –
Broj: 02-725/12-4. Dana: 25.06.2012. godine
Z l a t i b o r



PREDSEDNIK SKUPŠTINE
Vasilje Micić

Brpoj: 02-725 /12 – 2

Na osnovu člana 17, tačka 8. Statuta Hotelsko turističko trgovinskog akcionarskog društva „Palisad“ Zlatibor, Skupština Društva na sednici održanoj dana 25.06.2012. godine donosi sledeću

O D L U K U

1. Usvaja se godišnji (redovni) finansijski izveštaj o poslovanju Hotelsko turističko trgovinskog akcionarskog društva „Palisad“ Zlatibor za period 01.01.2011. – 31.12.2011. godine.

HTT AD „PALISAD“ ZLATIBOR
- Skupština Društva -
Broj: 02-725/12-2. Dana: 25.06.2012. godine
Z l a t i b o r



PREDSEDNIK SKUPŠTINE

Vasilije Mijć