

Период извештавања:	од	01.01.2011.	до	31.12.2011.
Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД				
Пословно име: <u>Х.К. Санџактранс а.д. Нови Пазар</u>				
Матични број (МБ):	<u>07183003</u>			
Поштански број и место:	<u>36 300</u>	<u>Нови Пазар</u>		
Улица и број:	<u>Омладинска б.б.</u>			
Адреса е-поште:	<u>sandzaktrans@hotmail.rs</u>			
Интернет адреса:				
Консолидовани/Појединачни:	<u>појединачни</u>			
Усвојен (да/не):	<u>не</u>			
Друштва субјекта консолидације:	Седиште:	МБ:		
Особа за контакт:	<u>Душица Стевановић - Лужанин</u>			
	(уноси се само име и презиме особе за контакт)			
Телефон:	<u>032/320-183</u>	Факс:	<u>032/320-183</u>	
Адреса е-поште:				
Презиме и име:	<u>Хакија Кајевић</u>			
	(особа овлашћена за заступање)			
*Попуњава 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	35,295	43,291
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	5,568	0
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	3,814	8,471
1. Некретнине, постројења и опрема	006	3,814	8,471
2. Инвестиционе некретнине	007		
3. Биолошка средства	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	25,913	34,820
1. Учешћа у капиталу	010	25,913	34,820
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011		
Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	16,680	12,131
I ЗАЛИХЕ	013	18	0
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	16,662	12,131
1. Потраживања	016	1,354	7,194
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	8	0
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	13,019	4,914
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	2,281	23
5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	020		
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021		
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	51,975	55,422
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	51,975	55,422
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025		
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	30,103	34,836
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	26,897	26,897
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	7,940	13,868
VIII ГУБИТАК	109	4,734	5,929
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	21,869	20,583
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	3,374	3,180
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	13,794	13,907
1. Дугорочни кредити	114	13,794	13,907
2. Остале дугорочне обавезе	115		
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	4,701	3,496
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	3,066	2,023
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	383	214
4. Остале краткорочне обавезе	120	378	406
5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	874	396
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122	0	457
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	3	3
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	51,975	55,422
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125		

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2011. до 31.12.2011.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 + 205 + 206)	201	4,855	6,111
1. Приходи од продаје	202	4,733	6,111
2. Приходи од активирања учинака и робе	203		
3. Повећање вредности залиха учинака	204		
4. Смањење вредности залиха учинака	205		
5. Остали пословни приходи	206	122	0
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	4,998	6,111
1. Набавна вредност продате робе	208		
2. Трошкови материјала	209	11	0
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	2,915	3,894
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	519	860
5. Остали пословни расходи	212	1,553	1,357
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213		
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214	143	0
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	1,013	554
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	1,282	1,574
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	5,098	10,337
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	9,004	5,078
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219	0	4,239
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220	4,318	0
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	0	4,239
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224	4,318	0
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225	416	457
2. Одложени порески расходи периода	226	0	3
3. Одложени порески приходи периода	227		
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229	0	3,779
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230	4,734	0
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	
		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	8,395	6,591
1. Продаја и примљени аванси	302		
2. Примљене камате из пословних активности	303	876	0
3. Остали приливи из редовног пословања	304	7,519	6,591
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	5,123	13,908
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	490	9,923
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	3,000	3,971
3. Плаћене камате	308	0	14
4. Порез на добитак	309	927	0
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	706	0
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	3,272	0
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	0	7,317
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	0	7,664
1. Продаја акција и удела (нето, приливи)	314	0	7,664
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	1,014	600
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	114	0
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	900	600
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	0	7,064
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	324	1,014	0
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	0	276
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	0	276
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
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	0	276
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335		
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	336	8,395	14,531
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	337	6,137	14,508
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	338	2,258	23
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	339		
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	23	0
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341		
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342		
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	2,281	23

од 01.01.2011. до 31.12.2012.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

Позиција	Укупна средства																		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14					
Оснoвнi капитал (група 30 без 309)	АСТ	Остали капитал (рп. 309)	АСТ	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АСТ	Резерве (рп. 321, 322)	АСТ	Резервационе резерве (рачуни 330 и 331)	АСТ	Нерезервовани добити по основу вредности (рачуни 333)	АСТ	Нераспоредени добитак (група 34)	АСТ	Губитак до висине капитала (група 35)	АСТ	Отуђене сопствене акције (рп. 037, 237)	АСТ	Укупно (коп. 2+3+4+5+6+7+8+9+10-11-12)	Укупно капитал (група 29)
Стање на дан 01.01. претходне године ____	401	26897	414	427	440	453	466	479	492	505	518	529	531	544	557	567	544	31115	567
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		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		546		559
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године ____ (р.бр. 1+2-3)	404	26897	417	430	443	456	469	482	495	508	521	529	534	547	560		547	31115	560
Укупна повећања у претходној години	405		418	431	444	457	470	483	496	509	522	3782	535	548	561		548	3782	561
Укупна смањења у претходној години	406		419	432	445	458	471	484	497	510	523	61	536	549	562		549	61	562
Стање на дан 31.12. претходне године ____ (р.бр. 4+5-6)	407	26897	420	433	446	459	472	485	498	511	524	13868	537	550	563		550	34036	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		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		552		565
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године ____ (р.бр. 7+8-9)	410	26897	423	436	449	462	475	488	501	514	527	13868	540	553	566		553	34036	566
Укупна повећања у текућој години	411		424	437	450	463	476	489	502	515	528		541	554	567		554	4735	567
Укупна смањења у текућој години	412		425	438	451	464	477	490	503	516	529	528	542	555	568		555		568
Стање на дан 31.12. текуће године ____ (р.бр. 10+11-12)	413	26897	426	439	452	465	478	491	504	517	530	7940	543	556	569		556	30103	569

у хиљадама динара

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	HK "Sandzaktrans" a.d. N. Pazar
Sedište i adresa	N. Pazar, Omladinska b.b.
Matični broj	7183003
PIB	100743765
2. Web site i e-mail adresa	www.kavim-serbia.rs hksandzaktrans@hotmail.rs
3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD20383/2005
4. Delatnost (šifra i opis)	6420 upravljački i holding poslovi
5. Broj zaposlenih	4
6. Broj akcionara na dan 31.12.2011	47

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	49,978	92.90%
HK Sandzaktrans a.d.	718	1.34%
Mujčinović Camil	283	0.52%
Milojević Tikomir	237	0.45%
Vujanac Gora	201	0.38%
Čorović Medo	128	0.24%
Hamidović Džafer	100	0.19%
Kolašinac Ramiz	100	0.19%
Ljajić Mevljuda	100	0.19%
Plojović Sefo	100	0.19%

8. Vrednost osnovnog kapitala u hilj.RSD	26,897,000
--	------------

9. Podaci o akcijama	Na dan 31.12.2011	Na dan podnošenja izveštaja
Broj izdarih akcija (obične)	53,794	53,794
ISIN broj	RSSTNPE71849	RSSTNPE71849
CIF kod	ESVUFR	ESVUFR

Napomena*:

10. Podaci o zavisnim društvima

Naziv	Sedište - poslovna adresa
Sandzaktrans - putnički saobraćaj a.d.	Omladinska b.b. (Autobuska stanica), 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	menadžer, Kavim Public International Transportation		
Gery Reznik, Čačak	direktor, Kavim Serbia		
Aleksandar Petronijević, Čačak	dipl.inženjer saobraćaja, gen.direktor		
Hakija Kajević, Novi Pazar	dipl.inženjer saobraćaja, gen.direktor		
Tomer Cohen, Izrael	menadžer, Kavim Public International Transportation		

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
Dušica Stevanović	Autoprvoz a.d. Čačak		
Nebojša Radulović	Jedinstvo Vranje		

III. Podaci o poslovanju društva

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

2. Analiza poslovanja

Ukupan prihod	10,966
Ukupan rashod	15,284
Bruto gubitak	-4,734

Pokazatelji poslovanja	Vrednost
Produktivnost rada I (ostvareni prihod/broj radnika)	2,742
Produktivnost rada II (ostvarena gubitak/broj radnika)	-1184
Ekonomičnost poslovanja (poslovni prihod/poslovni rashod)	71.75%
Rentabilnost poslovanja (iskazana gubitak/ukupni prihodi)	-43.17%
Likvidnost (obrtna imovina/obaveze)	120.92%
Prinos na ukupni kapital (bruto gubitak/ukupni kapital)	-17.60%
Neto prinos na sopstveni kapital (neto gubitak/akcijski kapital)	12.54%
Poslovni neto gubitak (poslovni gubitak/neto prihod od prodaje)	-100.02%
Stepen zaduženosti (ukupne obaveze/ukupni kapital)	68.76%
I stepen likvidnosti (obrtna sredstva/kratkoročne obaveze)	354.82%
II stepen likvidnosti (likvidna sredstva/kratkoročne obaveze)	48.52%
Neto obrtni kapital (obrtna imovina-kratkoročne obaveze)	11.979

Najviša cena akcija	500
Najniža cena akcija	500
Tržišna kapitalizacija na dan 31.12.2011	
Gubitak po akciji	88
Isplaćena dividenda u 2011 godini	

3. -

4. Promene - povećanja bilansnih vrednosti

Imovina	-7.996 hiljada RSD odnosi se na smanjenje učešća u kapitalu od 8.906 hiljada RSD i povećanja nekretnina za 910 hiljada RSD
Obaveze	hiljada RSD i povećanje dugoročnih rezervisanja 194 hiljada i smanjenje dugoročnih obaveza 113 hiljada RSD
Neto dobitak	4.734 hiljada RSD

U Novom Pazaru, 27.04.2012.

HK "Sandzaktrans" a.d. N. Pazar

Hakija Kajević, generalni direktor



HOLDING KOMPANIJA
"Holding Kompanija Sandzaktrans" a.d.

Novi Pazar, Ul. Omladinska b.b. (Autobuska stanica)
PIB 100743765, Mat.br.07183003, Sifra del.74150 , Racun 115-19813-86
Centrala: tel./fax 020/311-359 Gen. direktor 020/318-326

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



Dušica

Ovlašćeno lice

HOLDING KOMPANIJA
"Holding Kompanija Sandžaktrans" a.d.

Novi Pazar, Ul. Omladinska b.b. (Autobuska stanica)
PIB 100743765, Mat.br.07183003, Sifra del.74150 , Racun 115-19813-86
Centrala: tel./fax 020/311-359 Gen. direktor 020/318-326

I Z J A V A

Pod punom materijalnom i krivičnom odgovornošću izjavljujem
sledeće:

1. Dana 01.04.2012 godine Upravni odbor HK „Sandžaktrans“ Novi Pazar doneo odluku br. 02-14/1-2 o prihvatanju izmenjenog završnog finansijskog izveštaja za 2011. godinu.
2. Nije doneta odluka skupštine akcionara HK „Sandžaktrans“ a.d. Novi Pazarusvajanju izmenjenog završnog finansijskog izveštaja za 2011. godinu.

U Novom Pazaru, 27.04.2012

Za HK „Sandžaktrans“ a.d. Novi Pazar
Hakija Kajević, generalni direktor



DVOJEZIČNI DOKUMENT – VERZIJA NA SRPSKOM I ENGLJESKOM JEZIKU
BILINGUAL DOCUMENT – SERBIAN AND ENGLISH VERSIONS

HK "SANDŽAKTRANS" a.d.
UPRAVNI ODBOR,
Broj 02-14/1 - 2
NOVI Pazar, 01.04.2012 .god.

HK "SANDZAKTRANS" a.d.
BOARD OF DIRECTORS
No. 02/-14/1
Place and date: Novi Pazar, 1st April 2012

Upravni odbor Holding kompanije "Sandžatrans" a.d. Novi Pazar na osnovu člana 952. Zakona o privrednim društvima, obavljajući nadležnosti odbora direktora u smislu zakona, na konferencijskoj sednici Upravnog odbora održanoj dana 01.04.2012.godine u prostorijama društva, razmatrao je mogućnost zamene Finansijskog izveštaja Društva za 2011.godinu radi davanja predloga skupštini akcionara, saglasno odredbama Osnivačkog akta Društva od 30.01.2009. godine doneo je

Based on Article 592 of the Companies Law and acting as the board of directors in accordance with the Law, the Board of Directors of the Holding Company "Sandžaktrans" a.d. Novi Pazar held a conference meeting on 1st April 2012, in the Company premises, discussing the possibilities of substituting the Financial Report of the Company for 2011 and making a corresponding proposal to the Shareholders Assembly, all in accordance with the provisions of the Foundation Deed as of 30th January 2009, wherein the following Decision was made:

ODLUKU

Prihvata se zamena finansijskog izveštaja o poslovanju Holding kompanije "Sandžatrans" a.d. Novi Pazar za 2011.godinu sa ostvarenim gubitkom u iznosu od 4.733.722 dinara sa pokazateljima kao u tekstu priloga i predlaže se Skupštini akcionara da isti usvoji i donese odluku da se izvrši pokriće gubitka iz prenetih dobitaka prethodnih godina, a ostatak dobiti iz ranijih godina da ostane neraspoređen.

Sastavni deo ove odluke čini finansijski izveštaj poslovanja sa priložima.

Obrazloženje

Upravni odbor HK "Sandžatrans" a.d. Novi Pazar, na osnovu utvrđenog kvoruma za rad i odlučivanje, na konferencijskoj sednici Upravnog odbora održanoj dana 01.04.2012.godine u prostorijama društva, razmatrao je ustanovljenu grešku u Finansijskom izveštaju Društva za 2011.godinu radi davanja predloga skupštini akcionara. Greška se odnosi na propust u knjigovodstvenom evidentiranju odluke upravnog odbora o obezvređenju učešća u kapitalu društva HK "Sandžaktrans Putnički saobraćaj" a.d. Novi Pazar. Nakon ispravke greške društvo je ostvarilo gubitak u iznosu od 4.733.722 dinara i Upravni odbor je predložio Skupštini da se izvrši pokriće gubitka iz prenetih dobitaka ranijeg perioda, a ostatak dobiti iz prethodnog perioda da ostane neraspoređen.

DECISION

It is hereby decided to approve the substitution of the Financial Report of the Holding Company "Sandžatrans" a.d. Novi Pazar for 2011, with a recorded loss in operation in the amount of RSD 4.733.722 and indicators as presented in the enclosure, making a recommendation to Shareholders Assembly to pass a decision approving the Financial Report therein and cover the loss using the profit made in the previous years of operation, leaving any remaining profit from previous years undistributed.

The Financial Report with appendices is an integral part to this Decision.

Rationale

Having established that there is a proper quorum for decision-making, the Board of Directors of HK "Sandžatrans" a.d. Novi Pazar held a conference meeting on 1st March 2012 in the Company premises, discussing the error that was determined in the Financial Report of the Company for 2011, with an aim of making a proposal to the Shareholders Assembly. The error is related to the omission of Decision by the Board of Directors to devalue the share in the capital of the HK "Sandžaktrans Putnički saobraćaj" a.d. Novi Pazar. After correcting the detected error, the Company recorded a loss in the amount of RSD 4.733.722 and the Board of Directors made a proposal to the Shareholders Assembly to cover the loss using the profit made in the previous years of operation, while also leaving any remaining profit from the previous years undistributed.

• **2008 GODINA**

Početno stanje nerasporedjenih dobitaka
35.417 hiljada RSD
Total nerasporedjeni dobitak na kraju 2009 godine
35.417 hiljada RSD

Početno stanje prenetih gubitaka
5.928 hiljada RSD
Total stanje gubitaka
5.928 hiljada RSD

• **2009 GODINA**

Početno stanje nerasporedjenih dobitaka
35.417 hiljada RSD
Dobit iz 2009 godine
285 hiljada RSD
Korekcije u početnom stanju 2009 godine
-25.555 hiljada RSD
Total stanje nerasporedjenih dobitaka
10.147 hiljada RSD

Početno stanje prenetih gubitaka
5.928 hiljada RSD
Total stanje gubitaka
5.928 hiljada RSD

• **2010 GODINA**

Početno stanje nerasporedjenih dobitaka
10.147 hiljada RSD
Korekcija za rezervisanje za otpremnine za 2009
-58 hiljada RSD
Dobit iz 2010 godine
4.239 hiljada RSD
Porez na dobit iz 2010 godine
-457 hiljada RSD
Odloženi poreski rashodi perioda
- 3 hiljade RSD
Total nerasporedjena dobit na kraju 2010
13.868 hiljada RSD

Početno stanje prenetih gubitaka
5.928 hiljada RSD
Total stanje gubitaka
5.928 hiljada RSD

Dana 25.02.2011 godine doneta je odluka Upravnog odbora broj 02-10-2 o raspodeli dobiti tako da se izvrši pokriće gubitaka iz ranijeg perioda tj uskladjivanje sa realnim stanjem i potvrđena odlukom Skupštine broj 02/35-5 od 24.06.2011 godine u kojoj je definisano da preostali deo dobiti ostane nerasporedjen.

• **2008**

Initial balance of undistributed profit
RSD 35,417 thousand
Total undistributed profit at the end of 2009
RSD 35,417 thousand

Initial balance of deferred loss
RSD 5,928 thousand
Total balance of loss
RSD 5,928 thousand

• **2009**

Initial balance of undistributed profit
RSD 35,417 thousand
Profit from 2009
RSD 285 thousand
Corrections in the initial balance for 2009
-25,555 thousand RSD
Total balance of undistributed profit
RSD 10,147 thousand

Initial balance of deferred loss
RSD 5,928 thousand
Total balance of loss
RSD 5,928 thousand

• **2010 GODINA**

Initial balance of undistributed profit
RSD 10,147 thousand
Corrections in provisioned redundancy bonus for 2009
-58 thousand RSD
Profit from 2010
RSD 4,239 thousand
Income tax in 2010
-457 thousand RSD
Provisioned tax payment for the period
- 3 thousand RSD
Total undistributed profit at the end of 2010
RSD 13,868 thousand

Initial balance of deferred loss
RSD 5,928 thousand
Total balance of the loss
RSD 5,928 thousand

As per 25th February 2011, the Board of Directors made the Decision No. 02-10-2 regulating the distribution of the profit, covering the loss from the previous period, i.e. synchronizing the accounting balance with the actual balance. This Decision was subsequently confirmed by the Decision of the Shareholders Assembly No. 02/35-5 as of 24th June 2011, allocating the remaining profit as undistributed.

• 2011 GODINA

Početno stanje nerasporedjene dobiti
13.868 hiljada RSD
Početno stanje prenetih gubitaka
-5.928 hiljada RSD

Gubitak iz 2011

-4.734 hiljada RSD
Totala dobit na kraju 2011 godine
3.206 hiljada 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 upravni odbor odlučio je kao u dispozitivu.

Kako nije bilo pitanja predsenik upravnog odbora je dao istu na glasanje i nakon prebrojanih glasova proglasio da je ista jednoglasno usvojena.

DOSTAVITI :

- članovima upravnog odbora,
- uz zapisnik,
- arhivi

• 2011

Initial balance of undistributed profit
RSD 13,868 thousand
Initial balance of provisioned loss
-5.928 thousand RSD

Loss from 2011

-4.734 thousand RSD
Total profit at the end of 2011
RSD 3.206 thousand

Having established the validity of the report and the information contained therein, the Board of Directors made a recommendation to the Shareholders Assembly to approve it. There was no discussion after the presentation of the proposal, so that the Board of Directors made the Decision as formulated above.

Since no questions were raised after the discussion, the President of the Board opened the voting procedure and the count of votes showed that the decision was unanimously approved.

COPIES TO BE DELIVERED TO :

- members of Board of Directors,
- with Protocol,
- Archive

PRESEDNIK UPRAVNOG ODBORA /
PRESIDENT OF BOARD OF DIRECTORS

ZEEV HOREN

Ovim potvrđujem da je engleski prevod teksta na desnoj strani ovog dokumenta u potpunosti veran originalu na srpskom jeziku, koji je dat na levoj strani dokumenta.
Ljubomir Vasojević, prof. Stalni sudski tumač za engleski jezik.
Cara Lazara 27, 32000 Čačak. Rešenje br. 740-06-1783/08-03 od 30. 10. 2008., Ministarstvo pravde Rep. Srbije

I hereby certify that the English version of the text, given on the right-hand side of this document, is a true translation of the original Serbian version, given on its left-hand side.
Ljubomir Vasojević MA, Certified Court Translator for English.
Cara Lazara 27, 32000 Čačak. Licence No. 740-06-1783/08-03 of 30th October 2008, issued by the Ministry of Justice, Republic of Serbia



Република Србија
Агенција за привредне регистре
Регистар финансијских извештаја
и података о банкету

**ЗАХТЕВ ЗА ЗАМЕНУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА
ОДНОСНО ОБЈАВЉЕНЕ
ДОКУМЕНТАЦИЈЕ**

ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име

Матични број ПИБ Општина

Седиште
место улица број птг број

ЗАМЕНА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА ОДНОСНО ОБЈАВЉЕНЕ ДОКУМЕНТАЦИЈЕ

- ☒ Захтевам замену финансијског извештаја за годину, евидентираних у Агенцији
навести врсту извештаја
за привредне регистре под ФИ бројем:
- ☐ Захтевам замену објављене документације уз финансијске извештаје за годину,
евидентираних под ФИ бројем: , и то:

навести документа која се мењају

РАЗЛОЗИ ЗА ЗАМЕНУ

Раније достављен финансијски извештај садржи материјално значајну грешку која је отклоњена у новом финансијском извештају

ОБАВЕШТЕЊЕ О РАЗВРСТАВАЊУ (обавезно попуњавају привредна друштва, задруге, друга правна лица и ограници)

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за годину, обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

☒ Обвезнику на регистровану адресу

☐ На посебну адресу

Назив/име и презиме општина

место улица број птг број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме

Чачак
место улица број

E-mail Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

својеручни потпис

име презиме

ЈМБГ





ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословна име H.K. SANDZAKTRANS A.D. NOVI PAZAR

Матични број 07183003 ПИБ Општина NOVI PAZAR

Место NOVI PAZAR

ПТТ број 36300

Улица OMLADINSKA

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 мало 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 MIROVCI

Број 88

E-mail nada.paulovic@kavim-serbia.rs

Телефон 032/320-183

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име НАКИЋА

М.П.

Презиме КАЈЕВИЋ

ЈМБГ 2101954272089

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
07183003 Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv: H.K.SANDZAKTRANS A.D. NOVI PAZAR

Sedište: NOVI PAZAR, OMLADINSKA BB

BILANS STANJA



7005011780791

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		35295	43291
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	5	5568	0
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		3814	8471
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	6	3814	8471
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		25913	34820
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	7	25913	34820
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011			
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		16680	12131
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		18	0
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		16662	12131
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	8	1354	7194
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		8	0
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	9	13019	4914
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	10	2281	23

Grupa racuna, racun	POZICIJA	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			
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		51975	55422
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		51975	55422
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106+107+108+109+110)	101		30103	34636
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	11	26897	26897
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		7940	13868
35	VIII. GUBITAK	109		4734	5929
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		21869	20583
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	12	3374	3180
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		13794	13907
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	13	13794	13907
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		4701	3496
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	14	3066	2023
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	15	383	214
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	16	378	406
47, 48 osim 481 i 49 osim 496	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	17	874	396
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		0	457

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		3	3
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		51975	55422
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

u Novom Pazovu dana 18.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Zvez



Zakonski zastupnik

[Signature]

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)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07183003 Matični broj	Sifra delatnosti	PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19 19	20 21 22 23 24 25 26 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla:		

Naziv : H.K.SANDZAKTRANS A.D. NOVI PAZAR

Sedište : NOVI PAZAR, OMLADINSKA BB

BILANS USPEHA



7005011760807

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

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
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)	201		4855	6111
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	18	4733	6111
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		122	0
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		4998	6111
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209		11	0
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	19	2915	3894
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	20	519	860
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	21	1553	1357
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		143	0
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	22	1013	554
66	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	23	1282	1574
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	24	5098	10337
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	25	9004	5078
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		0	4239
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		4318	0
69 - 69	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		0	4239
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		4318	0
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashodi perioda	225	26	416	457
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	3
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		0	3779
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		4734	0
	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 Novom Pazaru dana 18.4. 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 ("Službeni glasnik RS", br 114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07183003 Matični broj	 Sifra delatnosti	 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	 19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : H.K.SANĐAKTRANS A.D. NOVI PAZAR

Sedište : NOVI PAZAR, OMLADINSKA BB

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011780814

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	8395	6591
1. Prodaja i primljeni avansi	302		
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	876	0
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	7519	6591
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	5123	13908
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	490	9923
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	3000	3971
3. Plaćene kamate	308	0	14
4. Porez na dobitak	309	927	0
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	706	0
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	3272	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	0	7317
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	0	7664
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	7664
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
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	1014	600
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	114	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	900	600
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	7064
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	1014	0

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	0	276
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	0	276
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacena dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	276
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	8395	14531
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	6137	14508
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	2258	23
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339		
Ä...Ä. GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	23	0
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	2261	23

U Novom Pazaru

dana 18.4. 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 ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07183003 Matični broj	 Sifra delatnosti	 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	 19	 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : H.K.SANDZAKTRANS A.D. NOVI PAZAR

Sediste : NOVI PAZAR, OMLADINSKA BB

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011780838

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
1	2		3		4		5		
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	26897	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	26897	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	26897	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)	410	26897	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	26897	426		439		452	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione 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		466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469		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 tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj 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 tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478		491		504	

Red. br.	OPIS	ADP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	ACP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	ACP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	ACP	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	10147	518	5929	531		544	31115
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	10147	521	5929	534		547	31115
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	3782	522		535		548	3782
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	61	523		536		549	61
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	13868	524	5929	537		550	34835
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	13868	527	5929	540		553	34836
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	4734	541		554	4735
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	5928	529	5929	542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	7940	530	4734	543		556	30103

Red. br.	O P I S	AOP	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	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
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	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Mariju Pazaru

dana 18.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

2.000



Zakonski zastupnik

[Signature]

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)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
07183003 Matični broj	 Šifra delatnosti
 PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
750 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : H.K.SANDZAKTRANS A.D. NOVI PAZAR

Sediste : NOVI PAZAR, OMLADINSKA BB

STATISTICKI ANEKS



7005011780821

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuca 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 (ceo broj)	605	4	4

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

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	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	5568	XXXXXXXXXXXX	5568
	1.3. Smarjenja u toku godine	608		XXXXXXXXXXXX	
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	5568	0	5568
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	11442	2971	8471
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	1210	XXXXXXXXXXXX	1210
	2.3. Smarjenja u toku godine	613	5867	XXXXXXXXXXXX	5867
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	6785	2971	3814

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		
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619		
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dali avansi	621	18	0
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	18	0

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	26897	26897
	u tome : strani kapital	624	25226	18936
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi članova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadrusni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	26897	26897

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	53794	53794
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	26897	26897
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	26897	26897

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	1354	7194
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	383	214
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		
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	1416	456
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	1741	1762
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	243	259
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	450	447
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648		
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	164	0
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	5751	10352

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. Troškovi goriva i energije	651	5	0
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	2407	2488
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	449	456
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654		
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	59	950
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	0	31
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658		
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	251	178
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	54	0
553	13. Troškovi platnog prometa	663	81	155

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664		
555	15. Troškovi poreza	665	516	95
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	144	45
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	1082	262
deo 560, deo 561 i deo 582	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	97	0
	21. Kontrolni zbir (od 661 do 670)	671	5145	4660

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672		
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	900	30
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima 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	900	30

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druga uvozne dazbine (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 pokrivenje tekućih troškova poslovanja	684		
5. Ostala državna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizičkih lica	686		
7. Lica primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688		

U Novom Pazaru dana 18.4. 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 ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

ХК САНЦАКТРАНС А.Д. НОВИ ПАЗАР

Напомене уз финансијске извештаје
за пословну 2011. годину

САДРЖАЈ

Страна

Напомене уз финансијске извештаје

1 - 23

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

ХК Санцактранс а.д. Нови Пазар (у даљем тексту „Друштво“) је основан 1995. године.

Друштво је организовано као отворено акционарско друштво и регистровано је код Агенције за привредне регистре решењем бр. БД 20383/2005. Акцијама Друштва се од дана 17. октобра 2008. године тргује на ванберзанском тржишту Београдске берзе.

Основна делатност Друштва су управљачки и холдинг послови.

Седиште Друштва је у Новом Пазару, Омладинска бб.

Матични број Друштва је 07183003, а порески идентификациони број 100743765.

Финансијски извештаји за пословну 2011. годину одобрени су од стране руководства Друштва дана 28. фебруара 2011. 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.

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 евентуалне губитке по основу умањења вредности.

Нематеријална улагања се не амортизују због њиховог неограниченог корисног века.

Некретнине и опрема

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

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

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

Грађевински објекти	2,0%
Канцеларијска опрема	10,0% - 12,5%
Рачунари и припадајућа опрема	33,3%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Некретнине и опрема (наставак)

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

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

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.

Учешћа у капиталу придружених друштава

Придružена 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

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.

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.

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.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Финансијски инструменти (наставак)*****Умањења вредности финансијских средстава***

На дан сваког биланса стања Друштво процењује да ли постоје објективни докази да је дошло до умањења вредности 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.

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 основуцу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основуца 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 дуже од 5 година.

Одложени порез

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

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

Примања запослених

Порези и доприноси на зараде и накнаде зарада

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

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

Отпремнине

У складу са Законом о раду, 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Приходи и расходи

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

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

Прерачунавање стране валуте

Пословне промене настале у иностраној 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 иностраној 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 иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

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

Трошкови позајмљивања

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

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ

Састављање финансијских извештаја захтева од руководства Друштва да врши процене и доноси претпоставке које могу да имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, текућим и очениваним 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:

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ**Корисни век некретнина и опреме**

Друштво процењује преостали корисни век некретнина и опреме на крају сваке пословне године. Процена корисног века некретнина 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 и опреме као и на износ амортизације текућег обрачунског периода.

Умањење вредности имовине

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

Судски спорови

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

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

Нематеријална улагања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 5.568 хиљаде РСД у потпуности се односи на право коришћења земљишта.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

6. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА

	Земљиште и некретнине	у хиљадама РСД	
		Опрема	Укупно
Набавна вредност			
1. јануар 2010. Године	10.086	1.544	11.630
31. децембар 2010. године	10.086	1.544	11.630
1. јануар 2011. године	10.086	1.544	11.630
Корекције почетног стања	-	(10)	(10)
Набавке у току године	1.105	106	1.211
Пренос на нематеријална улагања	(5.568)	-	(5.568)
Отуђења и расхоровања	-	(150)	(150)
31. децембар 2011. године	5.623	1.490	7.113
Исправка вредности			
1. јануар 2010. Године	1.829	1.151	2.980
Амортизација	90	89	179
31. децембар 2010. Године	1.919	1.240	3.159
1. јануар 2011. године	1.919	1.240	3.159
Корекције почетног стања	-	(10)	(10)
Амортизација	90	161	251
Отуђења и расхоровања	-	(101)	(101)
31. децембар 2011. године	2.009	1.290	3.299
Садашња вредност			
31. децембар 2011. године	3.614	200	3.814
31. децембар 2010. године	8.167	304	8.471

7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Учешћа у капиталу придружених правних лица	34.820	34.820
Минус: исправка вредности	(8.907)	-
	25.913	34.820

Учешћа у капиталу придружених правних лица у потпуности се односи на учешће у капиталу привредног друштва ХК Санџактранс Путнички Саобраћај а.д. Нови Пазар. Учешће и капиталу износи 26,73%.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

8. ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Потраживања од придружених правних лица:		
- потраживања од купаца	1.222	2.992
- потраживања за камате	132	4.202
	<u>1.354</u>	<u>7.194</u>

Старосна структура потраживања на дан 31. децембра 2011. и 2010. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
0-30 дана	968	1.274
30-60 дана	386	428
60-90 дана	-	489
90-180 дана	-	830
180-360 дана	-	-
преко 360 дана	-	4.173
	<u>1.354</u>	<u>7.194</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

9. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31. децембра 2011. године исказани у износу од 13.019 хиљада РСД (2010. године – 4.914 хиљада РСД) у потпуности се односе на краткорочне кредите дате повезаним правним лицима. Каматна стопа на одобрена се креће у распону од 0% до 1,6% месечно (2010. године - од 0% до 1,4% месечно).

10. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Готовина и готовински еквиваленти на дан 31. децембра 2011. године исказани у износу од 2.281 хиљаду РСД (2010. године – 23 хиљаде РСД) у потпуности се односе на средства на текућим рачунима.

11. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2011. године у износу од 26.897 хиљада РСД (2010. године – 26.897 хиљада РСД) чини 53.794 обичних акција појединачне номиналне вредности 500 РСД.

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	%	Број акција	%
Kavim Public International (2002) Ltd.				
Тел Авив, Израел	50.452	93,8%	49.978	92,9%
Сопствене акције	718	1,3%	718	1,3%
Мали акционари	2.624	4,9%	3.098	5,8%
	53.794	100,%	53.794	100,0%

Сопствене акције емитоване су као резултат инвестиционог улагања извршеног од стране матичног друштва. У складу са Законом о приватизацији, ове акције ће бити пренете на матично друштво без накнаде када матично друштво испуни све своје обавезе које проистичу из приватизације Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

12. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Резервисања за судске спорове	2.817	2.817
Резервисања за неискоришћене дане годишњег одмора	425	237
Резервисања за отпремнине	132	126
	3.374	3.180

Промене на резервисањима у току 2011. године представљене су у наредном прегледу:

	у хиљадама РСД			
	Судски спорови	Годишњи одмор	Отпремнине	Укупно
Стање на почетку године	2.817	237	126	3.180
Нова резервисања у току године	-	188	80	268
Укидање резервисања у току године	-	-	(74)	(74)
Стање на крају године	2.817	425	132	3.374

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 утарђена је коришћењем дисконтне стопе од 10,75% и предвиђене стопе раста зарада од 8,0% годишње.

Резервисања за судске спорове на дан 31. децембра 2011. године износе 2.817 хиљада РСД (2010. године – 2.817 хиљаде РСД). Друштво је извршило резервисања за ове судске спорове у складу са одлуком Управног одбора, а на основу процене вероватних губитака извршене од стране правног заступника Друштва.

13. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

Дугорочни кредити на дан 31. децембра 2011. године исказани у износу од 13.794 хиљада РСД (2010. године – 13.907 хиљада РСД) у потпуности се односе на кредите одобрене од стране матичног друштва. Каматна стопа на одобрена средства на дан биланса стања износи 6% годишње (2010. године – 0%). Средства су одобрена у ЕУР, без одређеног датума отплате.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

14. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Краткорочне финансијске обавезе исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 3.066 хиљада РСД (2010. године – 2.023 хиљаде РСД) у потпуности се односе на средства одобрена од стране повезаних правних лица уз месечну каматну стопу од 1,6% (2010. године – 1,5% месечно) . Целокупан износ краткорочних кредита на дан биланса стања је деноминираан у РСД.

15. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Обавезе према добављачима	383	164
Остале обавезе из пословања	-	50
	<u>383</u>	<u>214</u>

16. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Обавезе за бруто зараде и накнаде зарада	201	254
Обавезе за камате	134	78
Обавезе за доприносе на терет послодавца	36	55
Остале краткорочне обавезе	<u>7</u>	<u>19</u>
	<u>378</u>	<u>406</u>

17. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПВР

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Обавезе за ПДВ	164	-
Пасивна временска разграничења	4.462	106
Обавезе за порезе и доприносе	-	290
	<u>4.626</u>	<u>396</u>

18. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

Приходи од продаје остварени у 2011. години у износу од 4.733 хиљаде РСД (2010. године - 6.111 хиљада РСД) у целости се односе на приходе од пружања услуга повезаним правним лицима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови бруто зарада	2.407	2.498
Трошкови доприноса на зараде на терет послодавца	449	447
Трошкови отпремнина	-	886
Остали лични расходи	59	63
	<u>2.915</u>	<u>3.894</u>

20. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови резервисања	268	681
Трошкови амортизације	251	179
	<u>519</u>	<u>860</u>

21. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови интелектуалних услуга	814	437
Трошкови пореза и доприноса	416	95
Административни и судски трошкови	188	619
Трошкови платног промета	81	143
Остали пословни расходи	54	63
	<u>1.553</u>	<u>1.357</u>

22. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од камата	900	30
Позитивне курсне разлике	113	524
	<u>1.013</u>	<u>554</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

23. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Негативне курсне разлике	57	1.267
Расходи камата	1.225	262
Остали финансијски расходи	-	45
	<u>1.282</u>	<u>1.574</u>

24. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приход по основу судских решења	1.105	-
Приходи од укидања дугорочних резервисања	74	5.989
Добици од продаје учешћа и дугорочних ХоВ	-	4.206
Остали приходи	167	142
	<u>1.346</u>	<u>10.337</u>

25. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Расходи по основу обезвређења потраживања и пласмана	8.907	4.837
Остали расходи	97	241
	<u>9.004</u>	<u>5.078</u>

26. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Компоненте пореза на добитак

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Текући порески расход	41	457
Одложени порески расход	-	3
	<u>41</u>	<u>460</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (НАСТАВАК)

Усаглашавање добитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Губитак пре опорезивања	(8.069)	4.239
Капитални добици	-	(4.206)
Корекције за сталне разлике	264	5.184
Корекција за привремене разлике:		
- рачуноводствена и пореска амортизација	(235)	(20)
- обезвређење имовине	8.906	
- дугорочна резервисања	188	
Пореска основица	1.054	9.403
Умањења по основу пореских губитака из ранијих година	(644)	(4.837)
Умањена пореска основица	410	4.566
Обрачунати порез (по стопи од 10%)	41	457
Текући порез на добитак	41	457

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	
	2010.	2010.
од пет до десет година	-	644
		644

27. ЗАРАДА 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.
Нето (губитак)/добитак текуће године	(8.069)	3.779
Пондерисани број обичних акција	53.794	53.794

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

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.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
Приходи од продаје:		
- придружена правна лица	4.733	6.111
	<u>4.733</u>	<u>6.111</u>
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ		
- матично друштво	113	-
- придружена правна лица	900	554
	<u>554</u>	<u>554</u>
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ		
- матично друштво	638	1.267
- придружена правна лица	57	-
- остала повезана правна лица	443	262
	<u>1.138</u>	<u>1.529</u>
ОСТАЛИ ПРИХОДИ		
- остала повезана правна лица	-	30
	<u>-</u>	<u>30</u>
ОСТАЛИ РАСХОДИ		
- остала повезана правна лица	-	4.549
	<u>-</u>	<u>4.549</u>
ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ		
- придружена правна лица	25.913	34.820
ПОТРАЖИВАЊА		
- потраживања од купаца - придружена правна лица	1.222	2.992
- потраживања за камате - придружена правна лица	132	4.202
КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ		
- придружена правна лица	13.019	4.914
	<u>49.193</u>	<u>46.928</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ОБАВЕЗЕ		
Дугорочни кредити - матично друштво	13.794	13.907
Краткорочне финансијске обавезе - остала повезана правна лица	3.066	2.023
	16.860	15.930

Кључно руководство Друштва чини директор. Накнаде плаћене или плативе директору по основу његовог рада приказане су у табели која следи:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Зараде	1.481	1.489
	1.481	1.489

27. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

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

Тржишни ризик

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

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 деноминирани у страниј валути.

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	4.278	4.314	13.794	13.907
	4.278	4.314	13.794	13.907

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

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

	2011.		у хиљадама РСД 2010.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
ЕУР	952	(952)	959	(959)
	952	(952)	959	(959)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

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:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Финансијска средства		
Некаматносна	4.059	7.217
Каматносна (фиксна каматна стопа)	13.019	4.914
	17.078	12.131
Финансијске обавезе		
Некаматносне	761	14.527
Каматносне (фиксна каматна стопа)	16.860	2.023
	17.621	16.550

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 има значајну концентрацију кредитног ризика, јер се његова потраживања и пласмани највећим делом односе на повезана правна лица.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Ризик ликвидности

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

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД		
	до 1 године	од 2 до 5 година	Укупно
2011. година			
Дугорочни кредити	-	13.794	13.794
Краткорочне финансијске обавезе	3.066	-	3.066
Обавезе из пословања	383	-	383
Остале краткорочне обавезе	378	-	378
	3.827	13.794	17.621
2009. година			
Дугорочни кредити	-	13.907	13.907
Краткорочне финансијске обавезе	2.023	-	2.023
Обавезе из пословања	214	-	214
Остале краткорочне обавезе	406	-	406
	2.643	13.907	16.550

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

28. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

29. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА (НАСТАВАК)

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

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Укупна задуженост	16.860	15.930
Готовина и готовински еквиваленти	2.281	23
Нето задуженост	14.579	15.907
Капитал	26.768	34.836
Укупан капитал	41.347	50.743
Показатељ задужености	40,77%	31,35%

29. 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.

30. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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

31. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

32. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	2010.	2009.
ЕУР	104,6409	105,4982

