

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012) „UPD STARI GRAD“ a.d., iz Beograda, MB: 07008775 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ UPD STARI GRAD a.d. ZA 2011.GODINU

S A D R Ž A J :

I GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1.1. Bilans stanja

1.2. Bilans uspeha

1.3. Izveštaj o tokovima gotovine

1.4. Izveštaj o promenama na kapitalu

1.5. Napomene uz finansijske izveštaje

II IZVEŠTAJ REVIZORA

III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

IV IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

GODIŠNJI IZVEŠTAJ UPD STARI GRAD a.d. ZA 2011.GODINU

I GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1.1. Bilans stanja

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07006775 Maticni broj		100002862 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3		19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posta		

Naziv : UGOSTITELJSKO PRIVREDNO DRUSTVO "STARI GRAD" AD BEOGRAD

Sediste : Beograd, Terazije 25

BILANS STANJA



7005011231347

na dan 31.12.2011. godine

- 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
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		936685	1480361
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	6	1867	3569
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		96147	81148
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	7	51429	46430
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	8	34718	34718
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	9	848571	1395644
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		6561	7783
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		842110	1387861
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		1032246	511586
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	10	17507	17067
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	11	1014739	494519
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		4694	12035
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		6338	9842
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		989394	460571
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	12	11134	8317

- u hiljadama dinara

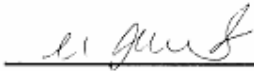
Grupa racuna racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		3179	3754
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		1968931	1991947
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		1968931	1991947
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		367	0
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	13	1735866	1799472
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		720951	721506
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		14611	15279
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		1062687	1741187
35	VIII. GUBITAK	109		62583	678500
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		230957	190033
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	14	3418	0
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113			
414, 415	1. Dugoročni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		227539	190033
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	15	45000	45080
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	16	161909	132272
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	17	16681	10567
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	18	3949	2134
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

- u hiljadama dinara

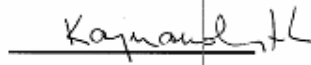
Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	19	2308	2442
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		1968931	1991947
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		367	0

U _____ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik



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

1.2. Bilans uspeha

07008775 Maticni broj		Popunjava pravno lice - preduzetnik		100002862 PIB	
		Sifra delatnosti			
Popunjava Agencija za privredne registre					
750 1 2 3 Vrsta posla		19		20 21 22 23 24 25 26	

Naziv : UGOSTITELJSKO PRIVREDNO DRUSTVO "STARI GRAD" AD BEOGRAD

Sediste : Beograd, Terazije 25

BILANS USPEHA



7005011231354

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

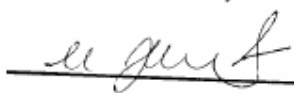
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201	20	267075	242184
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		234951	211032
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		1237	123
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	21	30887	31029
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207	22	377641	338291
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		22769	17612
51	2. Troskovi materijala	209		70878	54262
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	28	71169	72471
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211		11940	8625
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	23	200885	185321
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		110566	96107
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	24	85618	43115
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	25	17910	20127
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	26	1206	4883
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	27	14261	603905
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		55911	672141
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222		3303	248

u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		59214	672389
	G. POREZ NA DOBITAK		29		
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		3504	6391
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228		135	280
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä": NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231		62583	678500
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

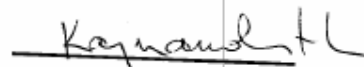
U _____ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

1.3. Izveštaj o tokovima gotovine

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07008775 Maticni broj		100002862 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : UGOSTITELJSKO PRIVREDNO DRUSTVO "STARI GRAD" AD BEOGRAD

Sediste : Beograd, Terazije 25

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011231361

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

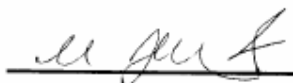
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	348293	605509
1. Prodaja i primijeni avansi	302	234951	605501
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	82030	8
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	31312	0
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	409671	438188
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	326089	254408
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	70292	68950
3. Placene kamate	308	3354	11393
4. Porez na dobitak	309	0	103437
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	9936	0
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	0	167321
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312	61378	0
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	545750	0
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Åkih sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	545750	0
4. Primjene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	469199	1575
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Åkih sredstava	321	9938	1575
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	459261	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	76551	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	0	1575

- u hiljadama dinara

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	15000
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	0	15000
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	10326	180245
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	10326	180245
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	10326	165245
G. Svega prilivi gotovine (301+313+325)	336	894043	620509
D. Svega odlivi gotovine (305+319+329)	337	889196	620008
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	4847	501
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339		
Ä...Ä. GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	8317	7814
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	0	20
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	2030	18
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	11134	8317

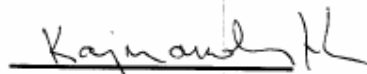
U _____ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



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

1.4. Izveštaj o promenama na kapitalu

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
07008775 Maticni broj	100002862 PIB
Sifra delatnosti	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
750 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26 Vrsta posla

Naziv : UGOSTITELJSKO PRIVREDNO DRUSTVO "STARI GRAD" AD BEOGRAD

Sediste : Beograd, Terazije 25

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011231385

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)
		AOP		AOP		AOP		
	1		2		3		4	5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	721506	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	721506	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	721506	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	721506	423		436		449
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	555	425		438		451
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	720951	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	15279	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	15279	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	15279	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	15279	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	668	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478	14611	491		504	

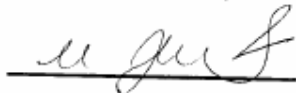
- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
1			10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1741187	518		531		544	2477972
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	1741187	521		534		547	2477972
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522	678500	535		548	678500
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1741187	524	678500	537		550	1799472
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	1741187	527	678500	540		553	1799472
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	62583	541		554	62583
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	678500	529	678500	542		555	1223
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1062687	530	62583	543		556	1735666

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja 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 znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucej godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

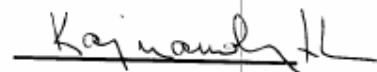
U _____ dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

1.5. Napomene uz finansijske izveštaje

UPD „STARI GRAD“ A.D. BEOGRAD

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU**

1. Opšte informacije

UPD STARI GRAD A.D. (U daljem tekstu: *Društvo*) je osnovano 01.11.1951.godine. Datum i broj registracije kod APR 11.06.2005. broj BD 12941/2005.

Dana 25.11.2011.na osnovu Odluke Upravnog odbora be 1004/11 u Registru privrednih subjekata Rešenjem BD 143677/2011upisana je promena zakonskog zastupnika - brisana Jasmina Radojković a upisan je Aleksandar Kajmaković.

Osnovna delatnost kojom se Društvo bavi je hoteli i sličan smeštaj ,šifra delatnosti 5510.

Sedište društva je u Beogradu, Terazije 25.

Matični broj Društva je 07008775 a PIB 100002862

Finansijski izveštaji za 2011. godinu, čiji su sastavni deo ove napomene, odobreni su od strane direktora društva 25.02.2012.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo je imalo 120 zaposlenih (na dan 31. decembar 2010. godine broj zaposlenih u Društvu bio je takođe 120).

2. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – "*Prikazivanje finansijskih izveštaja.*"

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da Rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 4.

- 2 Uporedne podatke i početna stanja čine podaci sadržani u finansijskim izveštajima za 2010.godinu.

2.2. Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Funkcionalna valuta, odnosno izveštajna valuta Društva je dinar, a izveštaji su prikazani u hiljadama dinara, ukoliko nije drugačije naglašeno.

(b) Pozitivne i negativne kursne razlike

Sva potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja preračunata su na njihovu dinarsku protivvrednost po srednjem kursu na dan bilansa stanja. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom potraživanja i obaveza u stranim sredstvima plaćanja koje nisu izmirene do kraja godine, iskazuju se u bilansu uspeha kao finansijski prihodi odnosno rashodi.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale pri izmirivanju obaveza ili naplati potraživanja u toku godine po kursu važećem na dan poslovne promene, iskazuju se u bilansu uspeha kao finansijskih prihodi odnosno rashodi.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

3.1. Stalna imovina

(a) Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se nakon početnog priznavanja iskazuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

Amortizacija se vrši proporcionalnom metodom u toku korisnog veka upotrebe.

U pogledu utvrđivanja i računovodstvenog evidentiranja obezvređenja nematerijalnog ulaganja, primenjuje se MRS 36 – Obezvređenje sredstava.

Osnovne stope amortizacije za pojedina nematerijalna ulaganja su sledeće:

Naziv	Stopa amortizacije
Licence i aplikacioni programi	20%

(b) Nekretnine, postrojenja i oprema

Početno vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadno vrednovanje nekretnina vrši se po osnovnom postupku, koji je predviđen u MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema, odnosno po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu obezvređivanja.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava proporcionalnom metodom tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava. Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čini nabavna vrednost umanjena za preostalu vrednost ukoliko postoji.

Korisni vek trajanja svake pojedinačne nekretnine, postrojenja i opreme preispituje se periodično.

Osnovne stope amortizacije za pojedine grupe nekretnina, postrojenja i opreme su sledeće:

Naziv	Stopa amortizacije
Gradevinski objekti	1,25 – 4%
Oprema	5 – 20%
Vozila	14,3 – 15,5%
Nameštaj	10 – 15%

(v) Investicione nekretnine

Početno vrednovanje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom vrednovanju, zavisni troškovi nabavke uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Nakon početnog priznavanja, naknadno vrednovanje investicione nekretnine vrši se po modelu poštene vrednosti u skladu sa MRS 40 Investiciona nekretnina. Dobitak ili gubitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak ili gubitak perioda u kojem je nastao.

Naknadni izdaci se kapitalizuju samo kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdacima pripasti Društvu i da može pouzdano da se izmeri. Svi ostali troškovi tekućeg održavanja terete troškove perioda u kome nastanu. Kada investicionu nekretninu koristi njen vlasnik, ona se reklasifikuje na nekretnine, postrojenja i opremu, i njena knjigovodstvena vrednost na dan reklasifikacije postaje njena zatečena vrednost koja će se nadalje amortizovati.

(g) Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica, učešća u kapitalu povezanih pravnih lica, učešća u kapitalu drugih pravnih lica, hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, dati dugoročni krediti zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima i ostali dugoročni finansijski plasmani.

Početno priznavanje, kao i naknadno vrednovanje dugoročnih finansijskih plasmana vrši se po metodu nabavne vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost nadoknade koja je data za njih. U bilansu uspeha iskazuje se prihod od ulaganja samo u onoj meri u kojoj Društvo primi svoj deo iz raspodele neraspoređenog dobitka korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana sticanja. Deo iz raspodele koji se primi u iznosu koji je veći od takvog dobitka smatra se povraćajem investicije i iskazuje se kao smanjenje nabavne vrednosti investicije.

Početno priznavanje hartija od vrednosti koje se drže do dospeća vrši se po nabavnoj vrednosti koja predstavlja vrednost nadoknade koja je data za njih. Naknadno merenje hartija od vrednosti koje se drže do dospeća se vrši po diskontovanoj amortizovanoj vrednosti. Vlasničke hartije od vrednosti raspoložive za prodaju naknadno se vrednuju po poštenim tržišnim vrednostima u korist ili na teret sopstvenog kapitala.

Gubici po osnovu ulaganja u zavisna, povezana i druga pravna lica procenjuju se na datum sastavljanja finansijskih izveštaja, u skladu sa MRS 36 i priznaju se kao rashod u bilansu uspeha.

Početno priznavanje i naknadno vrednovanje datih dugoročnih kredita vrši se po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja vrednost nadoknade koja je data za njih. Troškovi transakcije se uključuju u početno priznavanje.

3.2. Obrtna imovina

(a) Zalihe

Zalihe se mere po nabavnoj vrednosti. Zalihe materijala koji je proizveden kao sopstveni učinak Društva mere se po ceni koštanja.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke, troškovi proizvodnje (konverzije) i drugi troškovi nastali dovođenjem zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Troškovi nabavke materijala obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dadžbine i druge poreze (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti, kao što je PDV koji se može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Kad se materijal koji se proizvodi kao proizvod sopstvene proizvodnje i dalje koristi u narednoj fazi procesa proizvodnje, njegova procena vrši se u visini troškova proizvodnje tih zaliha.

Obračun izlaza (utroška) zaliha materijala, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Utvrđivanje prosečne ponderisane cene vrši se posle svakog novog ulaza materijala.

(b) Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja od kupaca i kratkoročni finansijski plasmani priznaju se na osnovu računovodstvenog dokumenta na osnovu koga nastaje dužničko – poverilački odnos. Ako se vrednost u dokumentu iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili rashoda, odnosno, nerealizovane kursne razlike iskazuju se na teret/u korist vremenskih razgraničenja.

Otpis kratkoročnih potraživanja i finansijskih plasmana kod kojih postoji verovatnoća nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana, otpis u celini ili delimično vrši direktnim otpisivanjem.

Indirektan otpis se utvrđuje za sva potraživanja od čijeg je roka za naplatu proteklo najmanje 60 dana

(v) *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

Prekoračenja po tekućem računu klasifikovana su kao obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

3.3. Osnovni kapital

Inicijalno, osnovni kapital se iskazuje u visini procenjenog uloga u Društvo

Promene na osnovnom kapitalu vrše se isključivo prema pravilima propisanim Zakonom o privrednim društvima a sve promene na osnovnom kapitalu registruju se kod odgovarajućeg Registra.

Osnovni kapital iskazan u dinarima se ne menja prema promenama kursa EUR-a iako je u Registru upisana vrednost u evrima.

3.4 Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja sudske sporove. Odmeravanje rezervisanja vrši se u iznosu koji predstavlja najbolju procenu izdatka na dan sastavljanja bilansa stanja koji je potreban za izmirenje budućih obaveza.

3.5. Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti. Sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Agencija nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

3.6. Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti.

3.7. Porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit važećim u Republici Srbiji. Stopa poreza na dobit za 2011. godinu iznosi 10% i plaća se na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobit prikazanu u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije.

Poreski propisi Republike Srbije ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobitaka iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti.

Važeće poreske stope na datum bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog datuma stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit.

Odložena poreska sredstva su iznosi poreza iz dobiti koji mogu da se povrate u narednim periodima po osnovu odbitnih privremenih razlika, neiskorišćenih poreskih kredita koji se prenose u naredni period i priznatih poreskih gubitaka.

Odložene poreske obaveze su iznosi poreza iz dobiti koji se plaćaju u narednim periodima po osnovu oporezivih privremenih razlika.

Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte prenetog gubitka i poreskih kredita na poreski bilans Društva, koji se mogu prenositi, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala.

3.8. Primanja zaposlenih

Društvo nema sopstvene penzione fondove i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembar 2011. godine.

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

zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose. Nakon izvršenih uplata doprinosa, Društvo nema daljih zakonskih obaveza u pogledu budućeg plaćanja doprinosa ukoliko fond nema dovoljno sredstava da isplati sve beneficije zaposlenima koji su se penzionisali. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji se može refundirati ili u iznosu za koji se može umanjiti buduća obaveza za plaćanje doprinosa.

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju ili pri prestanku radnog odnosa po sili zakona zbog gubitka radne sposobnosti – u visini tri prosečne zarade po zaposlenom isplaćene u privredi u Republici Srbiji prema poslednje objavljenom podatku nadležnog republičkog organa, ako je to za zaposlenog povoljnije.

3.9. Priznavanje prihoda

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta u trenutku prelaska vlasništva i značajnih rizika vezanih za dati proizvod sa prodavca na kupca.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

Društvo ostvaruje prihode po osnovu pružanja usluga iz oblasti hotelijerstva i ugostiteljstva

Takođe, Društvo ostvaruje prihode i po sledećim osnovama: (zakupnine, subvencije i sl.)

3.10. Priznavanje rashoda

Poslovni rashodi obuhvataju sve troškove nastale u vezi sa ostvarenim poslovnim prihodima i odnose se na troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada i naknada zarada, amortizaciju, proizvodne usluge i nematerijalne troškove. Priznavanje rashoda vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali (princip sučeljavanja prihoda i rashoda).

3.11. Prihodi i rashodi kamata

Kamate nastale po osnovu plasmana i potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u okviru finansijskih prihoda u obračunskom periodu u kome su nastale.

Kamate nastale po osnovu obaveza iz poslovnih odnosa iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih rashoda u obračunskom periodu u kome su nastale.

3.12. Zakupi

(a) Nekretnine, postrojenja i oprema

Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih troškova iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period.

Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog zakupa amortizuju se u toku perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva ili perioda zakupa.

Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva.

Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi u toku perioda trajanja zakupa.

4. Upravljanje finansijskim rizikom

4.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: **tržišni rizik** (koji obuhvata rizik od promena kurseva stranih valuta, rizik od promene fer vrednosti kamatne stope, kamatni rizik gotovinskog toka, rizik od promene cena, i rizik od promene kurseva stranih valuta), **kreditni rizik**, **rizik likvidnosti** i **rizik tokova gotovine**. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

Upravljanje rizicima obavlja Finansijska služba Društva u skladu sa politikama odobrenim od strane Upravnog odbora. Finansijska služba Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika tesno sarađujući sa poslovnim jedinicama Društva.

(a) Tržišni rizik

- *Rizik od promene kurseva stranih valuta*

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama.

- *Rizik od promene cena*

Društvo je izloženo i riziku promena cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da su ulaganja Društva klasifikovana u bilansu stanja kao raspoloživa za prodaju ili kao finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Društvo nije izloženo riziku promena cena robe.

- *Gotovinski tok i rizik od promene fer vrednosti kamatne stope*

Budući da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod i novčani tokovi u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik od promena fer vrednosti kamatne stope proističe iz dugoročnih kredita. Krediti dati po promenljivim kamatnim stopama izlažu Društvo kamatnom riziku novčanog toka. Krediti dati po fiksnim kamatnim stopama izlažu Društvo riziku promene fer vrednosti kreditnih stopa.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika jer se naplata pruženih usluga vrši u najvećoj meri gotovinski u momentu pružanja usluge

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti kojima se trguje, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnost da se izravna pozicija na tržištu. Zbog dinamične prirode poslovanja Društva, Finansijska služba teži da održi fleksibilnost finansiranja držanjem na raspolaganju utvrđenih kreditnih linija.

5. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbedilo povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

6. Nematerijalna ulaganja

<u>Nabavna vrednost</u>	
Stanje 31.12.2010. godine	8516
Povećanja	0
Smanjenja	325
Stanje 31.12.2011. godine	8191
<u>Ispravka vrednosti</u>	
Stanje 31.12.2010. godine	4947
Povećanja	1377
Smanjenja	

Stanje 31.12.2011. godine	6324
<u>Sadašnja vrednost</u> 31. decembar 2010. godine	3569
31. decembar 2011. godine	1867

7. Nekretnine, postrojenja i oprema

	<u>Zemljište, grad.objekti i stanovi</u>	<u>Oprema</u>	<u>Ostala oprema</u>	<u>Ulaganja u tuđe nek. i opremu</u>	<u>NPO u pripremi</u>	<u>Avansi</u>	<u>Ukupno</u>
<u>Nabavna vrednost</u>							
Stanje na dan 31.12.2010. g	46698	118115	811	16879	6008		188511
Povećanja	4133	5469		2334	5789		17725
Aktiviranja							
Sredstva primljena bez naknade							
Otuđenja		13478					13478
Prenos (sa)/na							
Stanje na dan 31.12. 2011. g	50831	110106	811	19213	11797		192758
<u>Akumulirana ispravka vrednosti</u>							
Stanje na dan 31.12. 2010. g	22361	97409		16303	6008		142081
Aktiviranja							
Amortizacija	335	6032		207			6574
Otuđenja		7326					7326
Prenos (sa)/na							
Stanje na dan 31.12.2011. g	22696	96115		16510	6008		141329
<u>Neotpisana vrednost na dan:</u>							
31. decembra 2010. godine	24337	20706	811	576	0		46430
31. decembra 2011. godine	28135	13991	811	2703	5789		51429

Zemljište i građevinski objekti Društva su poslednji put procenjivani sa stanjem na dan 31.12.2007. od strane nezavisnih procenitelja. Procena je izvršena na osnovu tržišnih vrednosti nedavnih transakcija sa povezanim stranama obavljenim po istim uslovima kao i sa trećim licima. Pozitivan efekat revalorizacionih rezervi umanjen za odloženi porez na dobitak iskazan je u korist ostalih rezervi u okviru akcijskog kapitala.

Povećanje vrednosti u iznosu od 4.133 hilj.dinara se odnosi na ulaganja po odluci Upravnog odbora br 793 od 01.09.2011. i odnosi se na privođenje nameni prostora u Desanke Maksimović 8 koji će se koristiti kao podzemna garaža.

Amortizacija za 2011. godinu iznosi 335 hiljada dinara (za 2010: 606 hiljada dinara) i uključena je u troškove poslovanja.

8. Investicione nekretnine

Promene na računu su bile kao što sledi:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Stanje na početku godine	34718	34718
Povećanje	0	0
Smanjenje	0	0
Stanje na kraju godine	<u>34718</u>	<u>34718</u>

Društvo je ,na osnovu mišljenja stručnjaka građevinske struke,procenilo da je fer vrednost investicionih nekretnina na dan 31.12.2011. godine 34.718 hiljada dinara,odnosno da nije došlo do promene njihove vrednosti.

Investicione nekretnine društva su objekti Zlatan bokal,Donji grad i Slobodna zona.Ugovor o zakupu poslovnog prostora je zaključen sa zakupcima Comigo, i Vele vita.Prihod od izdavanja investicionih nekretnina u 2011.god je 8.702 hiljada dinara.

9. Dugoročni finansijski plasmani

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica		
Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica		
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	7783	7783
Dugoročni krediti matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima		
Dugoročni krediti u zemlji		
Dugoročni krediti u inostranstvu		
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli		
Ostali dugoročni finansijski plasmani <i>/specificirati/</i>	842110	1387861
Minus: Ispravka vrednosti	-1222	
	<u>848671</u>	<u>1395644</u>

Društvo ima učešće u kapitalu kod sledećih pravnih lica

naziv	učešće u kapitalu	ispravka vred
Pravno lice:HOLDING KOMPANIJA SLOBODNA ZONA a.d.-Beograd	578	0
Pravno lice:PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	1.795	1.795
Pravno lice:RECREATOURS	5.410	0

Ispravka vrednosti se odnosi na akcije Privredne banke.Društvo poseduje 1795 akcija čija je nominalna vrednost 1000 din ,a vrednost akcije na tržištu na da 31.12.2011. je iznosila 319 din.

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembar 2011. godine iznose 842110. i odnose se na pozajmice povezanom pravnom licu Invej.a.d.u iznosu 736.832i potraživanja po osnovu preuzimanja duga Inveja za prodaju nekretnine Cafe Theatre Rubinu a.d.u iznosu 105.278.Potraživanja po ovim osnovama su odlukom Upravnog odbora br 1129 i br 1130 od 30.12.2011. produžena za još 18 meseci od dana donošenja odluke.

10. Zalihe

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Zalihe materijala	7749	4341
Nedovršena proizvodnja		
Gotovi proizvodi		
Roba	4483	3185
Dati avansi za zalihe i usluge	<u>5275</u>	<u>9541</u>
Minus: ispravka vrednosti		
Ukupno zalihe – neto	<u>17507</u>	<u>17067</u>

Zalihe se odnose na materijal,robu i usluge neophodne za obavljanje ugostiteljske delatnosti.

Popis zaliha sa satanjem na dan 31. decembar 2011. godine izvršen je od strane imenovanih komisija . Elaborat o popisu usvojen je dana 27.01 2012. godine i sve korekcije stanja za neslaganja utvrđena po popisu izvršene su na način da iskazano knjigovodstveno stanje zaliha odgovara stvarnom stanju.

11. Potraživanja

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Potraživanja od kupaca	3605	10259
Potraživanja iz specifičnih poslova	0	
Ostala potraživanja	6925	1776
Kratkoročni finansijski plasmani	989394	460571
PDV i AVR	3179	3754
Ukupno potraživanja – neto	<u>1003103</u>	<u>476360</u>

(a) Potraživanja od kupaca

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kupci zavisna pravna lica		
Kupci ostala povezana pravna lica	210	4115
Kupci u zemlji	18716	17502
Kupci u inostranstvu		0
Minus: Ispravka vrednosti kupaca - zavisna pravna lica		
Minus: Ispravka vrednosti kupaca - povezana pravna lica		
Minus: Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	15320	11358
Minus: Ispravka vrednosti kupaca u inostranstvu		
	<u>3605</u>	<u>10259</u>

Društvo ima usaglašeno stanje sa svim značajnim kupcima, osim sa kupcima Brankodeks u iznosu 354 i Sertifikacija 364 ,Magelan 228 hiljade dinara ,koji nisu odgovorili na IOS.

Društvo je formiralo ispravku vrednosti na teret rashoda za sva potraživanja od čijeg je roka za naplatu proteklo više od 60 dana, u skladu sa Pravilnikom o računovodstvu.

(b) Ostala potraživanja

Ostala potraživanja se uglavnom odnose na više plaćen porez na dobit.

(v) Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na date pozajmice povezanim i ostalim pravnim licima.

Pozajmice date povezanim pravnim licima

naziv	iznos	USLOVI
VITAL	18530	bez kamate
MILAN BLAGOJEVIĆ	225275	kamata rast cena na malo
CITY PORT	246379	kamata rast cena na

		malo
UKUPNO	490184	

Pozajmice date ostalim pravnim licima

naziv	iznos	USLOVI
ASTUTA	4000	bez kamate
MD INVEST	354740	kamata 1 % mesečno
INTERSIG	140470	kamata 1 % mesečno
UKUPNO	499210	

(g) PDV i AVR

Društvo je iskazalo potraživanja po osnovu pretplate PDV u iznosu 1910 hilj dinara. AVR u iznosu od 1269 hilj dinara se odnosi na unapred plaćene troškove osiguranja imovine i prevoza radnika na rad i sa rada, kao i razgraničeni PDV za naredni period .

12. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hartije od vrednosti – gotovinski ekvivalenti		
Tekući (poslovni) računi	9396	5964
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi		
Blagajna	5	12
Devizni račun	1733	2341
Devizni akreditivi		
Devizna blagajna		
Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena		
Ostala novčana sredstva		
	<u>11134</u>	<u>8317</u>

13. Kapital i rezerve

Ukupan kapital Društva na dan 31. decembar 2009. godine ima sledeću strukturu:

	2011.	2010.
Osnovni kapital	<u>720951</u>	<u>721506</u>
Neuplaćeni upisani kapital		
Rezerve		
Revalorizacione rezerve	14611	15279
Nerealizovani Dobici po osnovu hartija od vrednosti		
Nerealizovani Gubici po osnovu hartija od vrednosti		

	2011.	2010.
Neraspoređeni dobitak	1062687	1741187
Gubitak	62583	678500
Otkupljene sopstvene akcije		

Osnovni kapital Društva čini akcijski kapital.

PREGLED AKCIONARA NA DAN 31.12.2010.

	broj akcija	% ucesca
City port doo	139.090	99,74
Ostali	359	0,26
ukupno	139449	100,00

- Promene na kapitalu za 2011. godinu su nastale po osnovu usklađivanja knjigovodstvene vrednosti kapitala sa vrednošću koja je registrovana kod Centralnog registra u iznosu 555 hilj dinara. Nominalna vrednost akcije je korigovana sa RSD 3 000,00 na 5 170.00.
- Smanjenje revalorizacionih rezervi za 668 nastalo je zbog usaglašavanja tržišne i nominalne vrednosti akcija Privredne banke.
- Smanjenje neraspoređene dobiti u iznosu od 678 500 je rezultat pokrića gubitka iz prethodne (2010.)godine.
- Iznos iskazanog gubitka 62583 nastao je kao razlika pokrivenog gubitka iz prethodnih godina i proknjiženog gubitka iz tekuće (2011.)godine

14. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja se odnose na sledeće kategorije:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rezervisanja za troškove u garantnom roku		
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava		
Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite		
Rezervisanja za troškove restrukturiranja		
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih		
Rezervisanja za troškove sudskih sporova	3418	

Društvo je na osnovu mišljenja pravne službe izvršilo rezervisanje po osnovu sudskih sporova za koje je verovatnoća budućih troškova visoka.

Društvo nije izvršilo rezervisanje za otpremnine i druge naknade jer postoji velika fluktuacija radne snage i ne postoji tehnička mogućnost obračuna po kome bi se vršilo rezervisanje.

15. Kratkoročne finansijske obaveze

	2011.	2010.
Kratkoročni krediti u zemlji	45000	45000
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine		60
Deo ostalih dugoročnih obaveza koji dospeva do jedne godine		
Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
	45000	45060

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na primljene pozajmice od povezanog pravnog lica Luka Dunav po osnovu dva Ugovora o zajmu Ugovor o zajmu br 1100/09 u iznosu od 30 000 hilj dinara je.aneksom ugovora rok vraćanja produžen do 20.05.2012. Ugovor o zajmu br 308/10 u iznosu od 15 000 hilj dinara je.aneksom ugovora rok vraćanja produžen do 10.10.2012.

Po osnovu Ugovora o pristupanju dugu br 2619-4/2011 između Univerzal banke i UPD Stari grad ad upisana je hipoteka na nepokretnost –poslovni prostor Donji grad u ulici Cara Dušana br 6.Družvo je sadužnik po kreditu Seljak Zeka company d.o.o. u iznosu od 250 000,00 eura sa rokom vraćanja do 13.10.2012.

16. Obaveze iz poslovanja

	2011	2010
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	2918	2686
Dobavljači u zemlji	158560	128943
Dobavljači u inostranstvu	10	4
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica		
Dobavljači – ostala povezana pravna lica		
Ostale obaveze iz poslovanja	421	639
Obaveze iz specifičnih poslova		
Ukupno	161909	132272

Najveći iznos obaveza iz poslovanja se odnosi na zakup hotela Kasina od dobavljača Adtuta d.o.o. u iznosu od 142 137

17. Ostale kratkoročne obaveze

	2011	2010
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	6078	5149

Ostale obaveze /navesti i obelodaniti materijalno značajne stavke/

10603	5418
16681	10567

Ostale obaveze su najvećim delom nastale po osnovu kamata na zajam od Luke Dunav u iznosu 10454 hilj dinara

18. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost za date avanse i razgraničeni PDV	1625	15
Obaveze za ostale poreze, doprinose i carine i druge	326	6
- Obaveze za poreze i carine		
- Obaveze za doprinose		
- Ostale obaveze za poreze i doprinose /navesti i obelodaniti materijalno značajne stavke/		
Pasivna vremenska razgraničenja (navesti materijalno značajne stavke)	<u>1997</u>	<u>2113</u>
Obaveze za porez iz dobitka	<u>3948</u>	<u>2134</u>

19. Odložena poreska sredstva i obaveze

	Odložena poreska sredstva	Odložene poreske obaveze	Neto
Stanje 31. decembra 2009. godine			
Promena u toku godine			
Stanje 31. decembra 2010. godine		2442	2442
Promena u toku godine		134	134
Stanje 31. decembra 2011. godine		<u>2308</u>	<u>2308</u>

Odložene poreske obaveze se odnose na razliku između poreske i računovodstvene amortizacije.

20. Poslovni prihodi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	234951	211032
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	1237	123
Povećanje vrednosti zaliha učinaka (napomena ..)		

Smanjenje vrednosti zaliha učinaka (napomena ..)

Ostali poslovni prihodi

Ukupno

30887	31029
<u>267075</u>	<u>242184</u>

**Tabela ukupnih prihoda po poslovnim
jedinicama(SEGMENTIMA)UPD Stari grad ad.**

	2011.	2010.
HOTEL KASINA	92038	96.665
CAFÉ THEATRE	47174	34.374
TRI ŠEŠIRA	91474	69.816
LUKA DUNAV		264
OLD TOWN	16688	16.754
ZLATAN BOKAL	8849	7.881
DVA BELA GOLUBA	5242	2.073
TAŠMAJDAN	8005	11.744
MALA SKADARLIJA		3.256
DRUŠTVO	84431	47.355
UKUPNO	353901	290.182

Društvo ostvaruje prihode ,najvećim delom,prodajom usluge smeštaja,hrane,alkoholnih i bezalkoholnih pića i izdavanjem poslovnog prostora.

21. Ostali poslovni prihodi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prihod od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.	88	2
Prihodi od zakupnina	30799	31027
Prihodi od članarina		
Prihodi od tantijema i licencnih naknada		
Ostali poslovni prihodi		
	<u>30887</u>	<u>31029</u>

Ostali poslovni prihodi se uglavnom odnose na prihod od zakupa poslovnog prostora.

22. Poslovni rashodi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nabavna vrednost prodane robe	22769	17612
Troškovi materijala	70878	54262
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	71169	72471
Troškovi amortizacije i rezervisanja	11940	8625
Ostali poslovni rashodi	200885	185321
	<u>377641</u>	<u>338291</u>

Nabavna vrednost prodane robe uključuje nabavnu vrednost prodanog duvana,alkoholnog i bezalkoholnog pića.

Troškovi materijala uključuju utrošene namirnice,kafu,tehnički,kancelarijski materijal,naftu i energiju.

23. Ostali poslovni rashodi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proizvodne usluge		4926
Usluge na izradi učinaka	12692	323
Transportne usluge	1596	1310
Usluge održavanja	6445	2508
Zakupnine	137072	137769
Troškovi sajmova		
Reklama i propaganda	6792	10274
Troškovi istraživanja		
Troškovi razvoja koji se ne kapitalizuju		
Ostale usluge	6495	
Neproizvodne usluge	8665	8304
Reprezentacija	1473	140
Premije osiguranja	376	726
Troškovi platnog prometa	2629	2634
Troškovi članarina	156	164
Troškovi poreza	14974	15324
Troškovi doprinosa		
Ostali nematerijalni troškovi	1520	919
	<u>200885</u>	<u>185321</u>

24. Finansijski prihodi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Finansijski prihodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		
Finansijski prihodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	33813	40040
Prihodi kamata	48218	8
Pozitivne kursne razlike	2434	227
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule		

Učešća u dobitku zavisnih pravnih lica	1153	2840
Ostali finansijski prihodi		
	85618	43115

Finansijski prihodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima su kamate fakturisane City port u iznosu 17 663 i MBS Smederevo u iznosu 16 150 hilj.dinara
Prihodi od kamata se odnosi na kamate po ugovorima o zajmu sa Intersig d.o.o u iznosu od 13 470 i MD Invest u iznosu 34 741 hilj.dinara

Učešće u dobitku zavisnih pravnih lica i zajedničkom ulaganju je iskazano po Ugovoru o zajedničkom obavljanju ugostiteljske delatnosti sa AD Rubin od 01.11.2010.

25. Finansijski rashodi

	2011	2010
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	5400	4875
Rashodi kamata	8583	11393
Negativne kursne razlike	3924	3839
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule		
Učešća u gubitku zavisnih pravnih lica		
Ostali finansijski rashodi	3	20
	17910	20127

Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima se odnose na kamate po ugovorima o zajmu sa Lukom Dunav.

26. Ostali prihodi

	2011	2010
<i>Ostali prihodi:</i>		
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	283	33
- učešća i dugoročnih hartija od vrednosti		
- materijala	98	
Viškovi	125	57
Naplaćena otpisana potraživanja	1	4675
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		
Prihodi od smanjenja obaveza	25	19
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja		
Ostali nepomenutu prihodi	7	2
<i>Prihodi od usklađivanja vrednosti:</i>		
- nematerijalnih ulaganja		97
- nekretnina, postrojenja i opreme		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		
- ostale imovine	669	
Ostalo		

	<u>1208</u>	<u>4883</u>
27. Ostali rashodi		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	458	93
- bioloških sredstava		
- učešća i dugoročnih hartija od vrednosti		
- materijala		
Manjkovi	9	7
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	604	600000
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe	6	14
Ostalo	867	900
Obezvređivanje potraživanja	<u>12317</u>	<u>2891</u>
Ostalo	<u>14261</u>	<u>603905</u>

Obezvređivanje potraživanja se odnosi na potraživanja za koje su pokrenuti sudski sporovi i kod kojih je prošlo više od 60 dana od datuma prispeća.

28. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	53794	56582
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	9631	10128
Troškovi naknada po ugovoru o delu		
Troškovi naknada po autorskim ugovorima		
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	257	106
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora		
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora		
Ostali lični rashodi i naknade	7487	5655
	<u>71169</u>	<u>72471</u>

29. Porez na dobitak

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tekući porez – poreski rashod perioda	3504	6391
Odloženi poreski rashodi perioda (napomena ...)		
Odloženi poreski prihodi perioda	<u>135</u>	<u>280</u>

Porez na dobit Društva pre oporezivanja se ne bi iskazao jer je Društvo iskazalo gubitak od

30. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Većinski vlasnik Društva je City port u čijem vlasništvu je 99,74 %.Prepatali deo od 0.26% je u vlasništvu 3 nesaglasna akcionara.

Društvo posluje sa povezanim pravnim licima :Invej.Rubin,Vital,Sunce,Luka Dunav,Medela,Milan Blagojević,Ratar i Albus po tržišnim uslovima

Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo značajnih događaja nakon bilansa stanja kao ni namere koje bi mogle značajno da utiču na vrednost iskazane imovine i obaveza .

Aleksandar Kajmaković

(Zakonski zastupnik)

II IZVEŠTAJ REVIZORA

CONFIDA FINODIT

d.o.o. Beograd, Imotska br. 1

Preduzeće za reviziju

PREDUZEĆE ZA REVIZIJU
CONFIDA-FINODIT D.O.O

Br. 44.
26.03. 2012 god.
BEOGRAD, Imotska 1

UGOSTITELJSKO
PRIVREDNO DRUŠTVO
"STARI GRAD" ad
Terazije 25
Beograd

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Skupštini akcionara Ugostiteljsko privrednog društva "STARI GRAD" ad, Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Ugostiteljsko privrednog društva "STARI GRAD" ad, Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući 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 standardima finansijskog izveštavanja, 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 datim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

- nastavak na sledećoj strani-

1 od 2

CONFIDA FINODIT

d.o.o. Beograd, Imotska br. 1

Preduzeće za reviziju

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Skupštini akcionara UPD "STARI GRAD" ad, Beograd

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj **Ugostiteljsko privrednog društva "STARI GRAD" ad, Beograd** 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 standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim propisima Republike Srbije.

U Beogradu, 21.03.2012. godine.



Prof. dr Dragoslav Slović
Ovlašćeni revizor
Confida Finodit doo
Beograd

III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

1) Prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, a naročito finansijsko stanje u kome se Društvo nalazi i podaci važni za procenu stanja imovine Društva

Značajniji pokazatelji poslovanja i uspešnosti :

prinos na uk kapital	-0,06
neto prinos na sopstveni kapital	-0,04
stepen zaduženosti	0,12
I stepen likvidnosti	0,05
II stepen likvidnosti	4,46
neto obrtni kapital	802.399

2) Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama Društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo

Očekuje se da Društvo očuva nivo likvidnosti koji omogućava nesmetano obavljanje delatnosti .Planira se rast poslovnih prihoda kroz proširenje kapaciteta otvaranjem novih prodajnih mesta ,uglavnom brze hrane kao i sporiji rast troškova uvođenjem sistema racionalizacije.Ne uočavaju se rizici i pretnje koje bi ugrozile poslovanje Društva.

3) Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema

Nakon isteka poslovne 2011 godine nije bilo bitnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

4) Svi značajniji poslovi sa povezanim licima

Većinski vlasnik Društva je City port u čijem vlasništvu je 99,74 %.Prepstali deo od 0.26% je u vlasništvu 3 nesaglasna akcionara.

Društvo posluje sa povezanim pravnim licima :Invej,Rubin,Vital,Sunce,Luka Dunav,Medela,Milan Blagojević,Ratar i Albus po tržišnim uslovima

5) Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo nije vršilo istraživanja na polju pružanja ugostiteljskih i hotelijerskih usluga.

IV IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

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

Aleksandar Kajmaković-generalni direktor
Vesna Marković –finansijski direktor

V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Godišnji izveštaj društva u momentu objavljivanja još uvek nije usvojen od strane Skupštine akcionara. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg izveštaja

VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

Odluku o pokriću gubitka društva za 2011. godinu doneće se na redovnoj godišnjoj skupštini akcionarskog društva. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o načinu pokrića gubitka

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja. Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

U Beogradu,

Dana 26.04.2012..

Generalni direktor

Aleksandar Kajmaković