

EXCELSIOR AD BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZA 2014. GODINU

Beograd, April 2015

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), EXCELSIOR AD BEOGRAD, Kneza Miloša 5, Beograd, MB 06934218 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2014. GODINU

SADRŽAJ:

1. Finansijski izveštaji:
 - Bilans stanja,
 - Bilans uspeha,
 - Izveštaj o ostalom rezultatu,
 - Izveštaj o tokovima gotovine,
 - Izveštaj o promenama na kapitalu,
 - Napomene uz finansijske izveštaje;
2. Izveštaj o reviziji, u celini;
3. Izveštaj o poslovanju društva
4. Izjavu lica odgovornih za sastavljanje izveštaja
5. Odluku nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja; - Izjava
6. Odluku o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka. - Izjava

NAPOMENA:

Godišnji izveštaj za 2014. godinu nije usvojen, niti je razmatrano njegovo usvajanje, jer do dana izrade ovog izveštaja nije održana redovna sednica Skupštine akcionara.

Planirani termin održavanja redovne sednice Skupštine je najkasnije do 30.06.2015. godine.

U skladu sa članom 51. Zakona o tržištu kapitala, Društvo će u roku od sedam dana od dana održavanja sednice Skupštine, objaviti u celosti odluku o usvajanju godišnjeg izveštaja za 2014.godinu, odluku o usvajanju izveštaja revizora, kao i odluku o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka.

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																							
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	8	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Naziv Duštvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge EXCELSIOR AD Beograd																							
Sedište Beograd, Kneza Miloša 5 - Vračar																							

BILANS STANJA

na dan 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
00	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0001				
	B. STALNA IMOVINA (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002	17	802367	796035	
01	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		770	481	
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005		770	481	
013 i deo 019	3. Gudvil	0006				
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	17	779825	780421	
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011		200786	200786	
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012		565350	521799	
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013		13517	12561	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014				
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015		110	110	
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0016			43381	
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018		62	1784	
03	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04. osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	18	21772	15133	
040 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	0026				
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027				
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	0028				
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
deo 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	0033		21772	15133	
05	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanje za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja po osnovu jemstva	0039				
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041				
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042	16		2721	
	G. OBRTNA IMOVINA (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		34030	43959	
Klasa 1	I. ZALIHE (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	19	799	1256	
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045		764	1026	
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046				
12	3. Gotovi proizvodi	0047				
13	4. Roba	0048				
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050		35	230	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	20	1956	2115	
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	0054				
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	0055				
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056		488	428	
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	005 7		1468	1687	
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	005 8				
21	III. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	005 9				
22	IV. DRUGA POTRAŽIVANJA	006 0	21	957	13	
236	V. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	006 1				
23 osim 236 i 237	VI. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	006 2				
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	006 3				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	006 4				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	006 5				
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	006 6				
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	006 7				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__.	Početno stanje 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
24	VII. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	0068	22	16338	22297	
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069	23	13562	18174	
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070		418	104	
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		836397	842715	
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	0072				
	PASIVA					
	A. KAPITAL (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		543073	530368	
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	24	77312	77312	
300	1. Akcijski kapital	0403		77312	77312	
301	2. Udeli društava s ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadrružni udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410				
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411				
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0412				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__.	Početno stanje 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
32	IV. REZERVE	0413				
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414	24	456877	456877	
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20...	Početno stanje 01.01.20...
1	2	3	4	5	6	7
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				
34	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0418 + 0419)	0417		50572	37867	
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0418		37867	17980	
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0419		12705	19887	
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420				
35	X. GUBITAK (0422 + 0423)	0421		41688	41688	
350	1. Gubitak ranijih godina	0422		41688	41688	
351	2. Gubitak tekuće godine	0423				
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425 + 0432)	0424	25	178344	207148	
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		1720	1720	
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429				
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430		1720	1720	
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	26	176624	205428	
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20...	Početno stanje 01.01.20...
1	2	3	4	5	6	7
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437				
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438		176624	205428	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440				
499	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0441	16	70967	72915	
42 do 49 (osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		44013	32284	
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	27	40122	22730	
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446			22730	
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449		40122		
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	0450		167	323	
43 osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	28	3638	5843	
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452				
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454				
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455				
435	5. Dobavljači u zemlji	0456		3210	5895	
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457		286		
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458		142	148	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
44, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	0459		86	1658	
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	0460				
48	VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	0461			1071	
49 osim 498	VII. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0462	29		659	
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	D. UKUPNA PASIVA (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		836397	842715	
89	E. VANBILANSNA PASIVA	0465				

U _____

dana _____ 20____ godine



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																							
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	8	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Naziv Društvo za hotelske. Ugošteljske i turističke usluge EXCELSIOR AD Beograd																							
Sedište Kneza Miloša 5 Beograd – Vračar																							

BILANS USPEHA

za period od 01.01 do 31.12. 2014 . godine

- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
60 do 65, osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		128762	133535
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002			
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007			
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008			
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	126943	132069
610	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010			
611	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012			
613	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013			
614	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014		126943	132069

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina 5	Prethodna godina 6
1	2	3	4	5	6
615	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015			
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCija, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016			
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017	6	1819	1466
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
50 do 55, 62 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		91568	98729
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019			
62	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020			320
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021			
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022			
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	7	11146	13053
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	8	6169	5540
52	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025	9	16853	14322
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	10	8702	8733
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	11	24251	22467
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028			
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	12	24447	34934
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 - 1018) ≥ 0	1030		37194	34806
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033 + 1038 + 1039)	1032	13	1765	5100
66, osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034			
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035			
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037			
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICIMA)	1038		641	342
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039		1124	4758
56	D. FINANSIJSKI RASHODI (1041 + 1046 + 1047)	1040	13	24589	18595
56, osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			1130
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042			
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043			
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045			1130
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046		11937	10647
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047		12652	6818
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 - 1040)	1048			
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040 - 1032)	1049		22824	13495
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050			
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051			
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	14	1314	5
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	15	577	4
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		15107	21312
	Lj. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
69-59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056			
59-69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057			
	Nj. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		15107	21312
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060	16	1629	1564
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061	16	773	
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062			139
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		12705	19887
	T. NETO GUBITAK (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070		0.164	0.257
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U _____
dana _____ 20____ godine



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																							
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	8	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Naziv DRUŠTV ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD-BEOGRAD																							
Sedište Beograd, KNEZA MILOŠA 5- Vračar																							

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

za period od 01.01. do 31.12. 2014. godine

- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001		12705	19887
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002			
	B. OSTALI SVEOBUHVAJNI DOBITAK ILI GUBITAK				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme				
330	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004			
	2. Aktuarski dobitci ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
331	a) dobitci	2005			
	b) gubici	2006			
	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
332	a) dobitci	2007			
	b) gubici	2008			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
333	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
	a) dobiti	2009			
	b) gubici	2010			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
	a) dobiti	2011			
	b) gubici	2012			
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
	a) dobiti	2013			
	b) gubici	2014			
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobiti	2015			
	b) gubici	2016			
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
	a) dobiti	2017			
	b) gubici	2018			
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021			
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA				

u

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		12705	19887
	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027 + 2028) = AOP 2024 ≥ 0 ili AOP 2025 > 0	2026			
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

U _____

dana _____ 20 _____ godine

M.P.

Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																					
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2
Naziv : DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TRISTIČKE USLUGE EXCELSIOR - BEOGRAD																					
Sedište Beograd, Kneza Miloša 5 - Vračar																					

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

za period od 01.01. do 31.12. 2014 . godine

- u hiljadama dinara -

Pozicija 1	AOP 2	Iznos	
		Tekuća godina 3	Prethodna godina 4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)			
1. Prodaja i primljeni avansi	3001	143441	147797
1. Prodaja i primljeni avansi	3002	141271	146038
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3003	641	
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	1529	1759
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)			
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	92431	85901
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	57901	53325
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3007	16767	14322
3. Plaćene kamate	3008	11937	10645
4. Porez na dobitak	3009	3356	851
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	2470	6758
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	3011	51010	61896
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	3012		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)			
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	3014		
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3015		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	3016		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3017		
5. Primljene dividende	3018		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)			
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	3020		
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3021	26424	66039
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	3022	6640	4473
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	3023		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	3024	33064	70512

Pozicija 1	AOP 2	Iznos	
		Tekuća godina 3	Prethodna godina 4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)	3025		22730
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3026		
2. Dugoročni krediti (neto prilivi)	3027		
3. Kratkoročni krediti (neto prilivi)	3028		22730
4. Ostale dugoročne obaveze	3029		
5. Ostale kratkoročne obaveze	3030		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)	3031	23723	
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3032		
2. Dugoročni krediti (odlivi)	3033		
3. Kratkoročni krediti (odlivi)	3034	23723	
4. Ostale obaveze (odlivi)	3035		
5. Finansijski lizing	3036		
6. Isplaćene dividende	3037		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	3038		22730
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)	3039	23723	
G. SVEGA PRILIV GOTOVINE (3001 + 3013 + 3025)	3040	143441	170527
D. SVEGA ODLIV GOTOVINE (3005 + 3019 + 3031)	3041	149218	156413
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (3040 - 3041)	3042		14114
E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041 - 3040)	3043	5777	
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	3044	22297	8183
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3045	260	
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3046	442	
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	16338	22297

u Beogradudana 17.04.2015 godine

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																							
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	8	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Naziv: DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD																							
Sedište: Beograd, Kneza Miloša 5 - Vračar																							

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
za period od 01.01.2014. do 31.12. 2014 . godine

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	Komponente kapitala					
		AOP	30	AOP	31	AOP	32
			Osnovni kapital		Upisani a neuplaćeni kapital		Rezerve
1	2		3		4		5
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.2013.						
	a) dugovni saldo računa	4001		4019		4037	
	b) potražni saldo računa	4002	77312	4020		4038	
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4003		4021		4039	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4004		4022		4040	
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) ≥ 0	4005		4023		4041	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) ≥ 0	4006	77312	4024		4042	
4.	Promene u prethodnoj 2013. godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4007		4025		4043	
	b) promet na potražnoj strani računa	4008		4026		4044	
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2013						
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) ≥ 0	4009		4027		4045	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) ≥ 0	4010	77312	4028		4046	
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4011		4029		4047	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4012		4030		4048	
7.	Korigovano početno stanje tekuće godina na dan 01.01. 2014.						
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) ≥ 0	4013		4031		4049	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) ≥ 0	4014	77312	4032		4050	

Redni broj	OPIS	Komponente kapitala					
		AOP	30	AOP	31	AOP	32
			Osnovni kapital		Upisani a neplaćeni kapital		Rezerve
1	2		3		4		5
	Promene u tekućoj 2014. godini						
8.	a) promet na dugovnoj strani računa	4015		4033		4051	
	b) promet na potražnoj strani računa	4016		4034		4052	
	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2014.						
9.	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) ≥ 0	4017		4035		4053	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) ≥ 0	4018	77312	4036		4054	

Redni Broj	OPIS	Komponente kapitala					
		AOP	35	AOP	047 237	AOP	34
			Gubitak		Otkupljene sopstvene akcije		Neraspoređeni dobitak
2	6	7	8				
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.2013.						
	a) dugovni saldo računa	4055	41688	4073		4091	
	b) potražni saldo računa	4056		4074		4092	17980
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4057		4075		4093	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4058		4076		4094	
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) ≥ 0	4059	41688	4077		4095	17980
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) ≥ 0	4060		4078		4096	
4.	Promene u prethodnoj 2013. godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4061		4079		4097	
	b) promet na potražnoj strani računa	4062		4080		4098	19887
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2013.						
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) ≥ 0	4063	41688	4081		4099	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) ≥ 0	4064		4082		4100	37867
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4065		4083		4101	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4066		4084		4102	
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. 2014.						
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) ≥ 0	4067	41688	4085		4103	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) ≥ 0	4068		4086		4104	37867
8.	Promene u tekućoj 2014. godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4069		4087		4105	
	b) promet na potražnoj strani računa	4070		4088		4106	12705
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2014.						
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) ≥ 0	4071	41688	4089		4107	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) ≥ 0	4072		4090		4108	50572

Redni broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata					332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala
		AOP	330	AOP	331	AOP	
			Revalorizacione rezerve		Aktuarski dobiti ili gubici		
1	2		9		10		11
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.2013						
	a) dugovni saldo računa	4109		4127		4145	
	b) potražni saldo računa	4110	456877	4128		4146	
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4111		4129		4147	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4112		4130		4148	
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01. _____						
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) ≥ 0	4113		4131		4149	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) ≥ 0	4114	456877	4132		4150	
4.	Promene u prethodnoj _____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4115		4133		4151	
	b) promet na potražnoj strani računa	4116		4134		4152	
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12. _____						
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) ≥ 0	4117		4135		4153	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) ≥ 0	4118	456877	4136		4154	
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4119		4137		4155	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4120		4138		4156	
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. _____						
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) ≥ 0	4121		4139		4157	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) ≥ 0	4122	456877	4140		4158	
8.	Promene u tekućoj _____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4123		4141		4159	
	b) promet na potražnoj strani računa	4124		4142		4160	
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2014.						
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) ≥ 0	4125		4143		4161	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) ≥ 0	4126	456877	4144		4162	

Redni broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata					
		AOP	333	AOP	334 i 335	AOP	336
			Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pridruženih društava		Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i preračuna finansijskih izveštaja		Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka
1	2		12		13		14
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) dugovni saldo računa	4163		4181		4199	
	b) potražni saldo računa	4164		4182		4200	
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4165		4183		4201	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4166		4184		4202	
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4167		4185		4203	
	b) korigovani potražni saldo računa $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4168		4186		4204	
4.	Promene u prethodnoj _____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4169		4187		4205	
	b) promet na potražnoj strani računa	4170		4188		4206	
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12. _____						
	a) dugovni saldo računa $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4171		4189		4207	
	b) potražni saldo računa $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4172		4190		4208	
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4173		4191		4209	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4174		4192		4210	
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. _____						
	a) korigovani dugovni saldo računa $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4175		4193		4211	
	b) korigovani potražni saldo računa $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4176		4194		4212	
8.	Promene u tekućoj _____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4177		4195		4213	
	b) promet na potražnoj strani računa	4178		4196		4214	
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. _____						
	a) dugovni saldo računa $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4179		4197		4215	
	b) potražni saldo računa $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4180		4198		4216	

Redni broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata		AOP	Ukupan kapital [\sum (red 1b kol 3 do kol 15) - \sum (red 1a kol 3 do kol 15)] ≥ 0	AOP	Gubitak iznad kapitala [\sum (red 1a kol 3 do kol 15) - \sum (red 1b kol 3 do kol 15)] ≥ 0
		AOP	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju				
1	2	15			16		17
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) dugovni saldo računa	4217		4235	510481	4244	
	b) potražni saldo računa	4218					
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4219		4236		4245	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4220					
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa ($1a + 2a - 2b \geq 0$)	4221		4237	510481	4246	
	b) korigovani potražni saldo računa ($1b - 2a + 2b \geq 0$)	4222					
4.	Promene u prethodnoj ____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4223		4238		4247	
	b) promet na potražnoj strani računa	4224					
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.						
	a) dugovni saldo računa ($3a + 4a - 4b \geq 0$)	4225		4239	530367	4248	
	b) potražni saldo računa ($3b - 4a + 4b \geq 0$)	4226					
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4227		4240		4249	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4228					
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa ($5a + 6a - 6b \geq 0$)	4229		4241	530367	4250	
	b) korigovani potražni saldo računa ($5b - 6a + 6b \geq 0$)	4230					
8.	Promene u tekućoj ____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4231		4242		4251	
	b) promet na potražnoj strani računa	4232					
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.						
	a) dugovni saldo računa ($7a + 8a - 8b \geq 0$)	4233		4243	543073	4252	
	b) potražni saldo računa ($7b - 8a + 8b \geq 0$)	4234					

U _____ Beogradu
dana _____ 2015. godine



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Hotelijsko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd, (u daljem tekstu „Društvo“), osnovano je 02. novembra 1993. godine.

Na osnovu ugovora o prodaji društvenog kapitala od dana 27. februara 2008. godine, metodom javne aukcije, izvršena je prodaja 70% društvenog kapitala preduzeću „Eterea Ellinkon Ksenodohion Lampsa AE“, Aina, Grčka.

Osnovna delatnost Društva je hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turističke usluge. Sedište Društva je u Beogradu, ulica Kneza Miloša 5.

Poreski identifikacioni broj 100279522, a matični broj je 06934218.

Na dan 31.12.2014. godine Društvo ima 18 zaposlenih (31.12.2013: 15 zaposlenih).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (u daljem tekstu "Zakon", objavljen u "Sl. glasnik RS", br. 62/2013), kao i u skladu sa ostalom primenljivom podzakonskom regulativom. Privredno društvo je kao javno društvo u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodni računovodstveni standardi ("MRS"), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja ("MSFI") i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ("IFRIC"), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("Odbor"), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Rešenjem Ministarstva od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine (u daljem tekstu "Rešenje o utvrđivanju prevoda") utvrđeni su i objavljeni prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI, Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje ("Konceptualni okvir"), usvojenih od strane Odbora, kao i povezanih IFRIC tumačenja. Navedeni prevodi objavljeni u Rešenju o utvrđivanju prevoda ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere, kao i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je taj materijal sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Međutim, do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nisu bile prevedene sve izmene MRS/MSFI i IFRIC tumačenja koja su bila na snazi za godišnje periode koji počinju 1. januara 2014. godine. Pored navedenog pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke, vrednovanja i obelodanjivanja koja u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MRS/MSFI i IFRIC Tumačenja.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda, obelodanjeni su u napomeni 2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni obelodanjeni su u napomeni 2.3. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu u primeni, obelodanjeni su u napomeni 2.4.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda

- Izmene MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjivanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine);
- Izmene MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI. Izmene se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16 prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MRS 38 „Nematerijalna imovina“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MSFI 2 „Plaćanja akcijama“: Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran u aprilu 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmene koje se odnose na transakcije plaćanja akcijama grupe zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene IFRIC 9 „Ponovna procena ugrađenih derivata“ stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje“ – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine);
- IFRIC 18 „Prenos sredstava sa kupaca“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (važi za prenos sredstava sa kupaca primljenih na dan ili posle septembra 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjivanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MRS 24 „Obelodanjivanja o povezanim licima“ – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija” – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine);
- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune IFRIC 14 „MRS 19 – Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija” Avansna uplata minimalnih sredstava potrebnih za finansiranje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- IFRIC 19 „Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja” – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja” – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak” – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine);
- MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 11 „Zajednički aranžmani” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 12 „Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 „Konsolidovani finansijski izveštaji, Zajednički aranžmani i Obelodanjivanja učešća u drugim pravnim licima: Uputstvo o prelaznoj primeni” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 27 (revidiran 2011. godine) „Pojedinačni finansijski izveštaji” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 28 (revidiran 2011. godine) „Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 13 „Merenje fer vrednosti” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja” – Državni krediti po kamatnoj stopi nižoj od tržišne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: obelodanjivanja” – Netiranje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja” – Prezentacija stavki ostalog ukupnog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima” – Poboljšanja računovodstvenog obuhvatanja naknada po prestanku radnog odnosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Godišnja poboljšanja za period od 2009. do 2011. godine izdata u maju 2012. godine koja se odnose na različite projekte poboljšanja MSFI (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34) uglavnom na otklanjanju nekonzistentnosti i pojašnjenje formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji:

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prezentacija” – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji”, MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima” i MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji” – Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 36 – „Umanjenje vrednosti imovine” Obelodanjivanje nadoknadivog iznosa za nefinansijsku imovinu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 39 „Finansijski instrumenti” – Obnavljanje derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- IFRIC 21 „Dažbine” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima” – Definisani planovi naknade: Doprinosi za zaposlene (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).
- Godišnja poboljšanja za period od 2010. do 2012. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).
- Godišnja poboljšanja za period od 2011. do 2013. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu:

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti” i kasnije dopune, koji zamenjuje zahteve MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje”, u vezi s klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39 - sredstva koja se drže do dospeća, sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.

U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti. Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavicu. Sva ostala sredstva će se vrednovati po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha.

- Dopune MSFI 11 „Zajednički aranžmani” – Računovodstvo slićanja učešća u zajedničkim poslovanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja” - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine.
- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima”, koji definiše okvir za priznavanje prihoda. MSFI 15 zamenjuje MRS 18 „Prihodi”, MRS 11 „Ugovori o izgradnji”, IFRIC13 „Programi lojalnosti klijenata”, IFRIC15 „Sporazumi za izgradnju nekretnina” i IFRIC18 „Prenosi sredstava od kupaca”. MSFI 15 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 38 „Nematerijalna imovina” - Tumačenje prihvaćenih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 41 „Poljoprivreda” - Poljoprivreda – industrijske biljke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji” – Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji” i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate” - Prodaja ili prenos sredstava između investitora i njegovih pridruženih entiteta ili zajedničkih poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

2.5. Korišćenje procenivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenivanja, neizvesnosti na datum bilansa stanja koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.5. Korišćenje procenjivanja (nastavak)

2.5.1. Amortizacija i stopa amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja nekretnina i opreme. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

2.5.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti za sumnjiva i sporna potraživanja je obračunata, na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune neophodne obaveze. Procena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnim sposobnostima kupaca i promenama u uslovima prodaje, prilikom utvrđivanja adekvatnosti ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama. Rukovodstvo veruje da nije potrebna dodatna ispravka vrednosti potraživanja, izuzev rezervisanja već prikazanih u finansijskim izveštajima.

2.6. Fer vrednost

Fer vrednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalni sud prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

2.7. Načelo nastavka poslovanja

Na dan 31. decembra 2014. godine kratkoročne obaveze Društva veće su od njegove tekuće aktive za 11,703 hiljade dinara dok su odlivi gotovine iz ukupnih aktivnosti veći su od priliva po istom osnovu u iznosu od 5,777 hiljada dinara.

Sposobnost Društva da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja zavisi od kontinuirane finansijske podrške većinskog vlasnika. Shodno napred navedenom finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim izveštajima.

3.1. Poslovne promene u stranoj valuti

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

W

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.1. Poslovne promene u stranoj valuti (nastavak)

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

3.2. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sedeće kategorije: krediti i potraživanja i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po faktornoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, i sredstva na računima kod banaka.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Finansijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivni, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi direktor Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Direktor Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Finansijski instrumenti (nastavak)

Finansijske obaveze (nastavak)

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka i povezanih pravnih lica. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.3. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su računovodstveni softveri. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

Shodno tome rukovodstvo, Društva je prema odredbama stava MRS 38, preispitalo korisni vek trajanja nematerijalnih ulaganja na kraju finansijske 2009. godine i došlo do zaključka da raniji korisni vek trajanja nije realno utvrđen, pa je Odlukom direktora utvrđeno da se uradi korekcija za preostali vek trajanja. Primenjene stope amortizacije pre i nakon procene su 10-20% i 10-24% respektivno

Ovakvo preispitivanje korisnog veka trajanja osnovnih sredstava nema uticaja na prethodne periode, odnosno nema retroaktivnu primenu.

3.4. Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu

Nekretnine i oprema su na dan 31. decembra 2014. godine iskazani po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti, u skladu sa procenom vrednosti izvršenom, radi svođenja vrednosti nekretnina i opreme na njihovu fer tržišnu vrednost. Naknadno nekretnine i opreme se iskazuju po revalorizovanom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrednost na datum revalorizacije umanjenu za naknadnu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Nekretnine i oprema (nastavak)

Izdaci za nekretnine i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	Procenjeni vek trajanja u	Procenjeni vek trajanja u
	2014. godini	2013. godini
Građevinski objekti	33	33
Kompjuterska oprema	4.16	4.16
Motorna vozila	6.6	6.6
Nameštaj i ostala oprema	6.6	6.6

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

Ovakvo preispitivanje korisnog veka trajanja osnovnih sredstava nema uticaja na prethodne periode, odnosno nema retroaktivnu primenu.

3.5. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i materijala čini fakturna cena dobavljača. Zalihe se vode po metodi prosečnih nabavnih cena.

Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i sirovine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 2 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 2 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Prema proceni Društva, iznos obaveza za otpremnine na dan 31.12.2014. godine, nije materijalno značajno i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2014. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2014. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.7. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliiv sredstava s ekonomskim koristima.

3.8. Kapital

Kapital Društva obuhvata akcijski kapital, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

3.9. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje usluga i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Prihodi (nastavak)

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika i ostali finansijski prihodi.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su: naplaćena otpisanih potraživanja i ispravka manjih nematerijalnih grešaka iz prethodne godine i drugi prihodi.

3.10. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su: rashodi za štetu načinjenu gostu i drugi rashodi.

3.11. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% (2013. godina: 15%) na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjenje za propisane poreske kredite.

Zakon o porezu na dobitak Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2010. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2014. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2013. godine: 15%).

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, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.12. Zarada po akciji

Neto dobitak za 2014. godinu iznosi 12,706 hiljada dinara, a broj običnih akcija iznosi 77,311, što znači da je osnovna i razvodnjena zarada po pojedinačnoj akciji 164.3 dinara.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) *Rizik od promene kursa stranih valuta*

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
	Sredstva	
EUR	29,054	37,430
Ukupno:	<u>29,054</u>	<u>37,430</u>
	Obaveze	
EUR	216,746	219,549
Ukupno:	<u>216,746</u>	<u>219,549</u>
Neto devizna pozicija:	<u>(187,692)</u>	<u>(182,119)</u>

Društvo je u značajnoj meri osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR) imajući u vidu značajna sredstva i obaveze u pomenutoj valuti. Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursevima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursevima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje da povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima kada dinar jača u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju slabljenja dinara od 10% u odnosu na datu stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

	U hiljadama dinara			
	31. decembar 2014.		31. decembar 2013.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
(Gubitak)/dobitak	<u>(18,769)</u>	<u>18,769</u>	<u>(19,073)</u>	<u>19,073</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

4.1. Tržišni rizik (nastavak)

(b) *Rizik od promene kamatnih stopa*

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	21,772	15,133
Finansijske obaveze	<u>(216,746)</u>	<u>(228,158)</u>
	<u>(194,974)</u>	<u>(213,025)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2014. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor.

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivativne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom kamatnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1 procentnog poena predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama. Da je kamatna stopa 1 procentni poen viša/niša, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2014. godine u iznosu od 195 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 213 hiljada dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite i ostale dugoročne obaveze.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo sredstva prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.2. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2014. godine:

	U hiljadama dinara				Ukupno
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	16,338	-	-	-	16,338
Potraživanja	1,956	-	-	-	1,956
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	21,772	-	21,772
Ukupno	18,294	-	21,772	-	40,066
Kratkoročne finansijske obaveze	-	40,122	-	-	40,122
Obaveze iz poslovanja	3,496	-	-	-	3,496
Dugoročne obaveze	-	-	176,624	-	176,624
Ukupno	3,496	40,122	176,624	-	220,242
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	14,798	(40,122)	(154,852)	-	(180,176)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2013. godine:

	U hiljadama dinara				Ukupno
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22,297	-	-	-	22,297
Potraživanja	2,116	-	-	-	2,116
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	15,133	15,133
Ukupno	24,413	-	-	15,133	39,546
Kratkoročne finansijske obaveze	-	22,730	-	-	22,730
Obaveze iz poslovanja	5,695	-	-	-	5,695
Dugoročne obaveze	-	-	-	205,428	205,428
Ukupno	5,695	22,730	-	205,428	233,853
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2013.	18,718	(22,730)	-	(190,295)	(194,307)

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva.

Društvo koristi sledeće mehanizme naplate: kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2014. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 16,338 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 22,297 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.3. Kreditni rizik (nastavak)

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2014	2013
Kupci u zemlji	488	423
Kupci u inostranstvu	1,468	1,637
	<u>1,956</u>	<u>2,115</u>

Najznačajniji kupci predstavljeni su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Gullivers Travel Associates	417	1,300
Tobais Doering Viking Catering a.g.	445	400
AKTOR A.T.E, ogranak	336	36
JacTravel Limited	329	-
OEBS, Beograd	-	107
Ostali kupci	429	272
	<u>1,956</u>	<u>2,115</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara			
	Bruto 2014	Ispravka vrednosti 2014	Bruto 2013	Ispravka vrednosti 2013
Nedospela potraživanja	1,956	-	2,115	-
Docnja od 0 do 30 dana	-	-	-	-
Docnja od 31 do 60 dana	-	-	-	-
Docnja od 61 do 90 dana	-	-	-	-
Docnja od 91 do 120 dana	-	-	-	-
Docnja od 121 do 360 dana	-	-	-	-
Docnja preko 360 dana	-	-	-	-
	<u>1,956</u>	<u>-</u>	<u>2,115</u>	<u>-</u>

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.4. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

Na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao sto sledi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Zaduženost*	216,746	228,158
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>(16,338)</u>	<u>(22,297)</u>
Neto dugovanje	<u>200,408</u>	<u>205,861</u>
Ukupan kapital	<u>543,073</u>	<u>530,368</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>0.37</u>	<u>0.39</u>

* Dugovanja se odnose na obaveze po osnovu kredita i ostale dugoročne obaveze.

* Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.

** Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.

*** Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA NA DOMAĆEM TRŽIŠTU

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihod od smeštaja	107,984	106,904
Prihod od hrane	14,207	20,498
Prihod od dnevnog odmora	1,264	1,220
Ostalo	<u>3,488</u>	<u>3,447</u>
	<u>126,943</u>	<u>132,069</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Prihod od zakupa	1,817	1,466
Ostali poslovni prihodi	2	-
	<u>1,819</u>	<u>1,466</u>

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	7,032	8,434
Troškovi materijala za održavanje	3,342	4,619
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	772	-
	<u>11,146</u>	<u>13,053</u>

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi električne energije	3,271	2,956
Troškovi grejanja	2,898	2,584
	<u>6,169</u>	<u>5,540</u>

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi bruto zarada	9,955	7,697
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1,797	1,379
Troškovi naknada po ugovorima	4,194	4,747
Ostali lični rashodi	907	499
	<u>16,853</u>	<u>14,322</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2014.	2013.
PTT usluge i usluge transporta	2,720	3,233
Troškovi usluga održavanja	1,914	992
Troškovi reklame i oglasa	41	15
Troškovi komunalnih usluga	912	1,265
Troškovi pranja veša (BMP - povezano pravno lice)	2,820	2,834
Troškovi ostalih usluga	295	334
	<u>8,702</u>	<u>8,733</u>

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema	24,149	22,405
- nematerijalna ulaganja	102	62
	<u>24,251</u>	<u>22,467</u>

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi lica angažovanih za rad	3,353	6,114
Troškovi održavanja zgrade	1,414	1,413
Troškovi konsalting usluga	1,094	6,850
Troškovi obezbeđenja	748	1,251
Troškove održavanja IT mreže	732	497
Troškovi advokatskih usluga	626	540
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	3,994	4,058
Troškovi reprezentacije	573	472
Troškovi premija osiguranja	395	396
Troškovi platnog prometa	7,076	7,550
Troškovi članarina	32	63
Troškovi poreza i doprinosa	3,935	5,505
Ostali nematerijalni troškovi	475	225
	<u>24,447</u>	<u>34,934</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

13. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata (od trećih lica)	641	342
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		
- Pozitivne kursne razlike	260	1,132
- Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	864	3,626
	<u>1,124</u>	<u>4,758</u>
	<u>1,765</u>	<u>5,100</u>
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	11,935	10,645
- ostalo	2	2
	<u>11,937</u>	<u>10,647</u>
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		
Negativne kursne razlike	442	172
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	12,210	6,646
	<u>12,652</u>	<u>6,818</u>
Ostali finansijski rashodi	-	1,130
	<u>24,589</u>	<u>18,595</u>

14. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Viškovi	119	-
Prihodi od smanjenja obaveza	659	-
Ostali nepomenuti prihodi	536	5
	<u>1,314</u>	<u>5</u>

15. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	525	-
Ostali nepomenuti rashodi	52	4
	<u>577</u>	<u>4</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2014.	2013.
Tekući poreski rashod	(1,629)	1,534
Odloženi poreski (rashod)/prihod	(773)	139
Ukupno poreski rashod perioda	(2,402)	(1,425)

b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

	U hiljadama dinara	
	2014.	2013.
Dobitak pre oporezivanja	15,107	21,312
Obračunati porez po stopi od 15%	2,266	3,197
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u tekućoj godini	(2,718)	(3,649)
Iskorišćeni poreski krediti	2,718	1,535
Ostalo	136	342
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski rashod	2,402	1,425

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

	U hiljadama dinara	
	2014.	2013.
Odložena poreska sredstva	-	-
Prenosivi poreski gubici	-	-
Prenosivi poreski krediti	-	2,721
Ukupno	-	2,721
Odložene poreske obaveze		
Stanje na početku godine	72,915	74,589
Privremene razlike na nekretninama i opremi	(1,948)	(1,674)
Ukupno	70,967	72,915
Odložena poreska obaveza, neto	(70,967)	(70,194)



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara					Nematerijalna ulaganja
	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema i ostala oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno	
Nabavna vrednost						
Stanje, 1. januar 2013.	200,786	603,398	21,719	14,266	840,169	782
Povećanja	-	3,009	2,009	45,190	50,208	-
Prenosi	-	10,903	3,388	(14,291)	-	-
Stanje, 31. decembar 2013.	200,786	617,310	27,116	45,165	890,377	782
Stanje, 1. januar 2014.	200,786	617,310	27,116	45,165	890,377	782
Povećanja	-	-	-	24,674	24,674	391
Prenosi	-	63,176	5,480	(68,656)	-	-
Ostalo	-	-	-	(1,121)	(1,121)	-
Stanje, 31. decembar 2014.	200,786	680,486	32,596	62	913,930	1,173
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2013.	-	77,173	10,378	-	87,551	239
Amortizacija za 2013. godinu	-	18,338	4,067	-	22,405	62
Stanje, 31. decembar 2013.	-	95,511	14,445	-	109,956	301
Stanje 1. januar 2014.	-	95,511	14,445	-	109,956	301
Amortizacija za 2014. godinu	-	19,625	4,524	-	24,149	102
Stanje, 31. decembar 2014.	-	115,136	18,969	-	134,105	403
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2014. godine	200,786	565,350	13,627	62	779,825	770
31. decembra 2013. godine	200,786	521,799	12,671	45,165	780,421	481

Po ugovoru o kreditu kod National Bank of Greece SA, London Branch postoji Hipoteka prvog reda na osnovu založne izvršne izjave koja je uspostavljena u Katastru nepokretnosti na sledećoj nepokretnosti:

Poslovna zgrada za koju nije utvrđena delatnost, prizemlje plus 7 spratova koja se nalazi u ulici Kneza Miloša 5. Beograd na katastarskoj parceli 4939, broj dela parcele pod zgradom ili objektom pod 1. upisano u list Nepokretnosti broj 2807. KO Vračar. Sadašnja vrednost objekta pod zalogom iznosi 565,350 hiljada dinara na dan 31. decembra 2014. godine.

18. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani u iznosu od 21,772 hiljade dinara (2013: 15,133 hiljade dinara) se odnose na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke koja je agent posrednik u vezi kredita odobrenog od strane National Bank of Greece SA, London Branch (Napomena 24). Ova sredstva će biti oročena do dana dospeća kredita.

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Materijal	650	582
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	53	363
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
	764	1,026
Dati avansi za zalihe	35	230
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
	35	230
Stanje na dan 31. decembra	799	1,256

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Kupci u zemlji	488	428
Kupci u inostranstvu	1,468	1,687
Saldo na dan 31. decembra	1,956	2,115

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Potraživanja od zaposlenih	20	20
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	656	-
Ostala tekuća potraživanja	281	(7)
Saldo na dan 31. decembra	957	13

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Tekući račun	9,346	17,768
Izdvojena novčana sredstva	1,178	1,467
Devizni račun	5,814	3,062
Stanje na dan 31. decembra	16,338	22,297

23. POTRAŽIVANJE ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo je iskazalo potraživanje za više plaćen porez na dodatu vrednost u iznosu od 13,562 hiljade dinara (2013: 18,174 hiljade dinara)

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva na dan 31. decembra 2014. godine i 2013. godine iznosi 77,312 hiljada dinara. Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2014. godine akcijski kapital se sastoji od 77,311 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1 hiljade dinara. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Lampsa AE, Atina, Grčka sa 80.33% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2014. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama dinara	%
Lampsa AE Atina Grčka	62,104	62,104	80.33%
Ostali akcionari - fizička lica	14,979	14,979	19.38%
Zbirni odnosno kastodi račun	228	228	0.29%
	77,311	77,311	100.0%

Revalorizacione rezerve Društva u iznosu od 456,877 hiljada dinara odnose se na revalorizacione rezerve po osnovu procene nekretnina i opreme (Napomena 3.4).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 1,720 hiljada dinara.

26. DUGOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Dugoročni krediti od banaka	216,746	205,428
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza (napomena 25)</i>	(40,122)	-
Stanje na dan 31. decembra	176,624	205,428

Dugoročne kredite čine:

	EUR	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
National Bank of Greece SA, London Branch	1,791,905	216,746	205,428
Tekuće dospeće	(331,700)	(40,122)	-
		176,624	205,428

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2018. godine, uz godišnju kamatnu stopu od tromesečni EURIBOR +3.5%. Otplata se vrši u tromesečnim ratama. Prvobitno je kredit bio odobren u iznosu EUR 1,235 hiljada sa rokom dospeća do 2015. godine. Dana 29. marta 2010. godine potpisan je ugovor sa National Bank of Greece SA i Vojvođanskom bankom a.d., Novi Sad kojim se iznos kredita povećava na EUR 2,200 hiljada sa rokom dospeća do 2017. godine. Aneksom ugovora potpisanim 6. avgusta 2012. godine, novi rok dospeća kredita je produžen do 2018. godine.

Dospeće dugoročnih kredita je prikazano u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
- do 1 godine	40,122	-
- do 1 do 2 godine	40,122	38,029
- od 2 do 3 godine	40,122	38,029
- od 3 do 4 godine	96,380	38,029
- od 4 do 5 godina	-	91,341
	216,746	205,428

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 25)	40,122	-
Kratkoročni kredit od Alpha Bank a.d., Beograd	-	22,730
Stanje na dan 31. decembra	40,122	22,730

Obaveza prema Alpha Banci a.d., Beograd iskazana na dan 31. decembra 2013. godine u iznosu od 22,730 hiljada dinara odnosi se na kredit odobren 2. decembra 2013. godine sa rokom vraćanja od 12 meseci i kamatnom stopom od 1M EURIBOR+4.25% godišnje. Obaveza po osnovu napred navedenog kredita u celosti je izmirena u toku 2014. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Obaveze prema dobavljačima:		
- u zemlji	3.210	5.695
- u inostranstvu	286	-
Ostale obaveze iz poslovanja	142	148
Stanje na dan 31. decembra	3.638	5.843

29. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	-	659
Stanje na dan 31. decembra	1.720	2.379

Iznos od 1,720 hiljada dinara (2013: 1,720 hiljada dinara) odnosi se na obaveze za sudske sporove (napomena 31).

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Transakcije sa povezanim licima su prikazane kroz relevantne tačke u ovim Napomenama uz finansijske izveštaje (napomena 10 – Troškovi proizvodnih usluga).

31. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo učestvuje u više sudskih sporova po različitim osnovama. Na osnovu mišljenja advokata i procene rukovodstva, ukalkulisana je obaveza u iznosu od 1,720 hiljada dinara.

32. POTENCIJALNE OBAVEZE

Zemljište i građevinski objekti iskazani sa stanjem na dan 31.12.2014. godine u iznosu od 766,136 hiljada dinara su u vlasništvu Društva na osnovu izvršene denacionalizacije imovine u ranijem periodu. Većinski vlasnik je na osnovu Ugovora o kupovini društvenog kapitala zaključenog sa Agencijom za privatizaciju Republike Srbije upoznat da se u sastavu imovine Društva nalazi i nacionalizovana imovina i saglasan je da se nacionalizovanom imovinom postupa shodno odredbama zakona koji budu regulisali tu oblast. Rukovodstvo Društva smatra da neće imati negativnih posledica po pitanju regulisanja nacionalizovane imovine i da po tom osnovu neće biti odliva sredstava.

33. PORESKI RIZICI

Poreski zakoni Republike Srbije se često različito tumače i predmet su čestih izmena. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat iznetog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina. To praktično znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

34. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kurs deviza, utvrđen na međubankarskom tržištu deviza, primenjen je za proračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, a za glavnu valutu je bio sledeći:

	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
EUR	120.9583	114.6421

LICE ODGOVORNO ZA
 SASTAVLJANJE FIN. IZVEŠTAJA

Srdje Perić

ZAKONSKI ZASTUPNIK

EXCELSIOR
 Zafirinios Lampadaridis
 BEOGRAD

EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

Finansijski izveštaji na dan
31. decembar 2014. godine i
izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	
Finansijski izveštaji:	
Bilans stanja	1 - 10
Bilans uspeha	11 - 14
Izveštaj o ostalom rezultatu	15 - 17
Izveštaj o promenama na kapitalu	18 - 23
Izveštaj o tokovima gotovine	24 - 25
Napomene uz finansijske izveštaje	26 - 50

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 1 do 50) EXCELSIOR a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2014. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o reviziji Republike Srbije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

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

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju da je Društvo za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2014. godine iskazalo kratkoročne obaveze veće od njegove tekuće aktive u iznosu od 11,703 hiljade dinara dok su odlivi gotovine iz ukupnih aktivnosti veći su od priliva po istom osnovu u iznosu od 5,777 hiljada dinara. Ove okolnosti ukazuju na postojanje značajne neizvesnosti koja može izazvati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Priloženi finansijski izveštaji ne uključuju eventualne korekcije koje bi mogle proizaći iz razrešenja navedene neizvesnosti. Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjem.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim uslovima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja o poslovanju u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije, koji nije sastavni deo priloženih finansijskih izveštaja. U skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2014. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Po našem mišljenju, finansijske informacije obelodanjene u godišnjem izveštaju o poslovanju za 2014. godinu usaglašene su sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava 31. decembra 2014. godine.

Beograd, 20. april 2015. godine


Deloitte d.o.o.
BEOGRAD
IV
Zarko Mijović
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																							
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	8	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Naziv Duštvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge EXCELSIOR AD Beograd																							
Sedište Beograd, Kneza Miloša 5 - Vračar																							

BILANS STANJA

na dan 31.12. 2014. godine

u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20 .	Početno stanje 01.01.20 .
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
00	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0001				
	B. STALNA IMOVINA (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002	17	802367	796035	
01	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		770	481	
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005		770	481	
013 i deo 019	3. Gudvil	0006				
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	17	779825	780421	
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011		200786	200786	
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012		565350	521799	
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013		13517	12561	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014				
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015		110	110	
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0016			43381	
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018		62	1784	
03	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04. osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	18	21772	15133	
040 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	0026				
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027				
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	0028				
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
deo 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje _____ 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	0033		21772	15133	
05	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanje za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja po osnovu jemstva	0039				
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041				
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042	16		2721	
	G. OBRTNA IMOVINA (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		34030	43959	
Klasa 1	I. ZALIHE (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	19	799	1256	
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045		764	1026	
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046				
12	3. Gotovi proizvodi	0047				
13	4. Roba	0048				
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050		35	230	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	20	1956	2115	
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	0054				
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	0055				
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056		488	428	
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	005 7		1468	1687	
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	005 8				
21	III. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	005 9				
22	IV. DRUGA POTRAŽIVANJA	006 0	21	957	13	
236	V. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	006 1				
23 osim 236 i 237	VI. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	006 2				
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	006 3				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	006 4				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	006 5				
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	006 6				
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	006 7				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje _____ 20__.	Početno stanje 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
24	VII. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	0068	22	16338	22297	
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069	23	13562	18174	
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070		418	104	
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		836397	842715	
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	0072				
	PASIVA					
	A. KAPITAL (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		543073	530368	
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	24	77312	77312	
300	1. Akcijski kapital	0403		77312	77312	
301	2. Udeli društava s ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadrružni udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410				
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411				
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0412				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje _____ 20__.	Početno stanje 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
32	IV. REZERVE	0413				
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414	24	456877	456877	
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				

u

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20...	Početno stanje 01.01.20...
1	2	3	4	5	6	7
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				
34	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0418 + 0419)	0417		50572	37867	
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0418		37867	17980	
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0419		12705	19887	
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420				
35	X. GUBITAK (0422 + 0423)	0421		41688	41688	
350	1. Gubitak ranijih godina	0422		41688	41688	
351	2. Gubitak tekuće godine	0423				
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425 + 0432)	0424	25	178344	207148	
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		1720	1720	
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429				
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430		1720	1720	
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	26	176624	205428	
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				

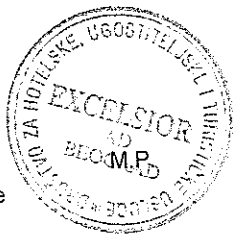
Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__.	Početno stanje 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437				
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438		176624	205428	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__	Početno stanje 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440				
499	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0441	16	70967	72915	
42 do 49 (osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		44013	32284	
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	27	40122	22730	
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446			22730	
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449		40122		
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	0450		167	323	
43 osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	28	3638	5843	
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452				
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454				
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455				
435	5. Dobavljači u zemlji	0456		3210	5895	
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457		286		
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458		142	148	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 20__.	Početno stanje 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
44, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	0459		86	1658	
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	0460				
48	VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	0461			1071	
49 osim 498	VII. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0462	29		659	
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	Đ. UKUPNA PASIVA (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		836397	842715	
89	E. VANBILANSNA PASIVA	0465				

U _____

dana _____ 20 _____ godine



Zakonski zastupnik _____

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																							
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	8	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Naziv Društvo za hotelske, Ugostiteljske i turističke usluge EXCELSIOR AD Beograd																							
Sedište Kneza Miloša 5 Beograd – Vračar																							

BILANS USPEHA

za period od 01.01 do 31.12. 2014 . godine

- u hiljadama dinara -

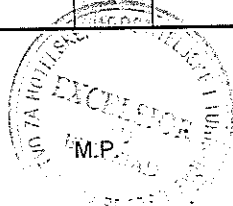
Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
60 do 65, osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		128762	133535
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002			
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007			
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008			
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	126943	132069
610	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010			
611	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012			
613	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013			
614	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014		126943	132069

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
615	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015			
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016			
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017	6	1819	1466
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
50 do 55, 62 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		91568	98729
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019			
62	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020			320
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021			
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022			
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	7	11146	13053
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	8	6169	5540
52	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025	9	16853	14322
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	10	8702	8733
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	11	24251	22467
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028			
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	12	24447	34934
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 - 1018) ≥ 0	1030		37194	34806
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033 + 1038 + 1039)	1032	13	1765	5100
66, osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034			
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035			
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037			
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICIMA)	1038		641	342
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039		1124	4758
56	D. FINANSIJSKI RASHODI (1041 + 1046 + 1047)	1040	13	24589	18595
56, osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			1130
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042			
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043			
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045			1130
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046		11937	10647
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047		12652	6818
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 - 1040)	1048			
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040 - 1032)	1049		22824	13495
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050			
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051			
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	14	1314	5
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	15	577	4
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		15107	21312
	Lj. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
69-59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056			
59-69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057			
	Nj. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		15107	21312
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060	16	1629	1564
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061	16	773	
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062			139
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		12705	19887
	T. NETO GUBITAK (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070		0.164	0.257
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U _____
dana _____ 20 _____ godine



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																							
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	8	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Naziv DRUŠTV ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD-BEOGRAD																							
Sedište Beograd, KNEZA MILOŠA 5- Vračar																							

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

za period od 01.01. do 31.12. 2014. godine

- u hiljadama dinara -

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001		12705	19887
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002			
	B. OSTALI SVEOBUHVAJNI DOBITAK ILI GUBITAK				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme				
330	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004			
	2. Aktuarski dobiti ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
331	a) dobiti	2005			
	b) gubici	2006			
	3. Dobiti ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
332	a) dobiti	2007			
	b) gubici	2008			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
333	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
	a) dobiti	2009			
	b) gubici	2010			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
	a) dobiti	2011			
	b) gubici	2012			
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
	a) dobiti	2013			
	b) gubici	2014			
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobiti	2015			
	b) gubici	2016			
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
	a) dobiti	2017			
	b) gubici	2018			
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021			
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		12705	19887
	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027 + 2028) = AOP 2024 ≥ 0 ili AOP 2025 > 0	2026			
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

U _____

Zakonski zastupnik

M.P.

dana _____ 20 _____ godine

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																					
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2
Naziv : DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TRISTIČKE USLUGE EXCELSIOR - BEOGRAD																					
Sedište Beograd, Kneza Miloša 5 - Vračar																					

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

za period od 01.01. do 31.12. 2014 . godine

- u hiljadama dinara -

Pozicija 1	AOP 2	Iznos	
		Tekuća godina 3	Prethodna godina 4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)			
1. Prodaja i primljeni avansi	3001	143441	147797
1. Prodaja i primljeni avansi	3002	141271	146038
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3003	641	
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	1529	1759
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)			
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	92431	85901
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	57901	53325
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3007	16767	14322
3. Plaćene kamate	3008	11937	10645
4. Porez na dobitak	3009	3356	851
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	2470	6758
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)			
	3011	51010	61896
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)			
	3012		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)			
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	3014		
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3015		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	3016		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3017		
5. Primljene dividende	3018		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)			
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	3020		
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3021	26424	66039
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	3022	6640	4473
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)			
	3023		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)			
	3024	33064	70512

Pozicija 1	AOP 2	Iznos	
		Tekuća godina 3	Prethodna godina 4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)	3025		22730
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3026		
2. Dugoročni krediti (neto prilivi)	3027		
3. Kratkoročni krediti (neto prilivi)	3028		22730
4. Ostale dugoročne obaveze	3029		
5. Ostale kratkoročne obaveze	3030		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)	3031	23723	
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3032		
2. Dugoročni krediti (odlivi)	3033		
3. Kratkoročni krediti (odlivi)	3034	23723	
4. Ostale obaveze (odlivi)	3035		
5. Finansijski lizing	3036		
6. Isplaćene dividende	3037		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	3038		22730
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)	3039	23723	
G. SVEGA PRILIV GOTOVINE (3001 + 3013 + 3025)	3040	143441	170527
D. SVEGA ODLIV GOTOVINE (3005 + 3019 + 3031)	3041	149218	156413
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (3040 - 3041)	3042		14114
E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041 - 3040)	3043	5777	
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	3044	22297	8183
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3045	260	
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3046	442	
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	16338	22297

u Beogradudana 17.04.2015 godine

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																							
Matični broj	0	6	9	3	4	2	1	8	Šifra delatnosti	5	5	1	0	PIB	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Naziv: DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD																							
Sedište: Beograd, Kneza Miloša 5 - Vračar																							

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
za period od 01.01.2014. do 31.12. 2014 . godine

- u hiljadama dinara -

Redni broj	OPIS	Komponente kapitala					
		AOP	30	AOP	31	AOP	32
			Osnovni kapital		Upisani a neuplaćeni kapital		Rezerve
1	2		3		4		5
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.2013.						
	a) dugovni saldo računa	4001		4019		4037	
	b) potražni saldo računa	4002	77312	4020		4038	
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4003		4021		4039	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4004		4022		4040	
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) ≥ 0	4005		4023		4041	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) ≥ 0	4006	77312	4024		4042	
4.	Promene u prethodnoj 2013. godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4007		4025		4043	
	b) promet na potražnoj strani računa	4008		4026		4044	
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2013						
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) ≥ 0	4009		4027		4045	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) ≥ 0	4010	77312	4028		4046	
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4011		4029		4047	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4012		4030		4048	
7.	Korigovano početno stanje tekuće godina na dan 01.01. 2014.						
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) ≥ 0	4013		4031		4049	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) ≥ 0	4014	77312	4032		4050	

Redni broj	OPIS	Komponente kapitala					
		30		31		32	
		AOP	Osnovni kapital	AOP	Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	Rezerve
1	2		3		4		5
8.	Promene u tekućoj 2014. godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4015		4033		4051	
	b) promet na potražnoj strani računa	4016		4034		4052	
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2014.						
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) ≥ 0	4017		4035		4053	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) ≥ 0	4018	77312	4036		4054	



Redni Broj	OPIS	Komponente kapitala					
		AOP	35	AOP	047 i 237	AOP	34
			Gubitak		Otkupljene sopstvene akcije		Neraspoređeni dobitak
	2		6		7		8
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.2013.						
	a) dugovni saldo računa	4055	41688	4073		4091	
	b) potražni saldo računa	4056		4074		4092	17980
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4057		4075		4093	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4058		4076		4094	
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01. _____						
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) ≥ 0	4059	41688	4077		4095	17980
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) ≥ 0	4060		4078		4096	
4.	Promene u prethodnoj 2013. godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4061		4079		4097	
	b) promet na potražnoj strani računa	4062		4080		4098	19887
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2013.						
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) ≥ 0	4063	41688	4081		4099	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) ≥ 0	4064		4082		4100	37867
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4065		4083		4101	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4066		4084		4102	
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. 2014.						
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) ≥ 0	4067	41688	4085		4103	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) ≥ 0	4068		4086		4104	37867
8.	Promene u tekućoj 2014. godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4069		4087		4105	
	b) promet na potražnoj strani računa	4070		4088		4106	12705
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2014.						
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) ≥ 0	4071	41688	4089		4107	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) ≥ 0	4072		4090		4108	50572

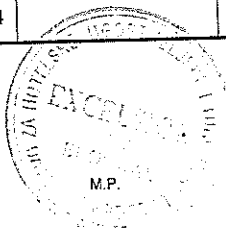
Redni broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata					
		AOP	330	AOP	331	AOP	332
			Revalorizaci one rezerve		Aktuarski dobiti ili gubici		Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala
1	2		9		10		11
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.2013						
	a) dugovni saldo računa	4109		4127		4145	
	b) potražni saldo računa	4110	456877	4128		4146	
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4111		4129		4147	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4112		4130		4148	
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01. _____						
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) ≥ 0	4113		4131		4149	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) ≥ 0	4114	456877	4132		4150	
4.	Promene u prethodnoj _____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4115		4133		4151	
	b) promet na potražnoj strani računa	4116		4134		4152	
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12. _____						
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) ≥ 0	4117		4135		4153	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) ≥ 0	4118	456877	4136		4154	
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4119		4137		4155	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4120		4138		4156	
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. _____						
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) ≥ 0	4121		4139		4157	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) ≥ 0	4122	456877	4140		4158	
8.	Promene u tekućoj _____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4123		4141		4159	
	b) promet na potražnoj strani računa	4124		4142		4160	
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2014.						
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) ≥ 0	4125		4143		4161	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) ≥ 0	4126	456877	4144		4162	

Redni broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata					
		AOP	333	AOP	334 i 335	AOP	336
			Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pridruženih društava		Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i preračuna finansijskih izveštaja		Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka
1	2		12		13		14
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) dugovni saldo računa	4163		4181		4199	
	b) potražni saldo računa	4164		4182		4200	
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4165		4183		4201	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4166		4184		4202	
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) ≥ 0	4167		4185		4203	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) ≥ 0	4168		4186		4204	
4.	Promene u prethodnoj _____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4169		4187		4205	
	b) promet na potražnoj strani računa	4170		4188		4206	
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12. _____						
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) ≥ 0	4171		4189		4207	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) ≥ 0	4172		4190		4208	
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4173		4191		4209	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4174		4192		4210	
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. _____						
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) ≥ 0	4175		4193		4211	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) ≥ 0	4176		4194		4212	
8.	Promene u tekućoj _____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4177		4195		4213	
	b) promet na potražnoj strani računa	4178		4196		4214	
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. _____						
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) ≥ 0	4179		4197		4215	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) ≥ 0	4180		4198		4216	

Redni broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata		AOP	Ukupan kapital [\sum (red 1b kol 3 do kol 15) - \sum (red 1a kol 3 do kol 15)] ≥ 0	AOP	Gubitak iznad kapitala [\sum (red 1a kol 3 do kol 15) - \sum (red 1b kol 3 do kol 15)] ≥ 0
		AOP	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju				
1	2		15		16		17
1.	Početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) dugovni saldo računa	4217		4235	510481	4244	
	b) potražni saldo računa	4218					
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4219		4236		4245	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4220					
3.	Korigovano početno stanje prethodne godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa ($1a + 2a - 2b \geq 0$)	4221		4237	510481	4246	
	b) korigovani potražni saldo računa ($1b - 2a + 2b \geq 0$)	4222					
4.	Promene u prethodnoj ____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4223		4238		4247	
	b) promet na potražnoj strani računa	4224					
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.						
	a) dugovni saldo računa ($3a + 4a - 4b \geq 0$)	4225		4239	530367	4248	
	b) potražni saldo računa ($3b - 4a + 4b \geq 0$)	4226					
6.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4227		4240		4249	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4228					
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.						
	a) korigovani dugovni saldo računa ($5a + 6a - 6b \geq 0$)	4229		4241	530367	4250	
	b) korigovani potražni saldo računa ($5b - 6a + 6b \geq 0$)	4230					
8.	Promene u tekućoj ____ godini						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4231		4242		4251	
	b) promet na potražnoj strani računa	4232					
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.						
	a) dugovni saldo računa ($7a + 8a - 8b \geq 0$)	4233		4243	543073	4252	
	b) potražni saldo računa ($7b - 8a + 8b \geq 0$)	4234					

U Beogradu

dana _____ 2015. godine



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Hotelijersko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd, (u daljem tekstu „Društvo“), osnovano je 02. novembra 1993. godine.

Na osnovu ugovora o prodaji društvenog kapitala od dana 27. februara 2008. godine, metodom javne aukcije, izvršena je prodaja 70% društvenog kapitala preduzeću „Eteria Ellinkon Ksenodohion Lampsas AE“, Atina, Grčka.

Osnovna delatnost Društva je hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turističke usluge. Sedište Društva je u Beogradu, ulica Kneza Miloša 5.

Poreski identifikacioni broj 100279522, a matični broj je 06934218.

Na dan 31.12.2014. godine Društvo ima 18 zaposlenih (31.12.2013: 15 zaposlenih).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa Zakonom o računovodstvu (u daljem tekstu "Zakon", objavljen u "Sl. glasnik RS", br. 62/2013), kao i u skladu sa ostalom primenljivom podzakonskom regulativom. Privredno društvo je kao javno društvo u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), koji u smislu navedenog zakona, obuhvataju: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodni računovodstveni standardi ("MRS"), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja ("MSFI") i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda ("IFRIC"), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("Odbor"), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Rešenjem Ministarstva od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine (u daljem tekstu "Rešenje o utvrđivanju prevoda") utvrđeni su i objavljeni prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI, Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje ("Konceptualni okvir"), usvojenih od strane Odbora, kao i povezanih IFRIC tumačenja. Navedeni prevodi objavljeni u Rešenju o utvrđivanju prevoda ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere, kao i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je taj materijal sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda Konceptualni okvir, MRS, MSFI, IFRIC i sa njima povezana tumačenja koja su prevedena, u primeni su od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Međutim, do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nisu bile prevedene sve izmene MRS/MSFI i IFRIC tumačenja koja su bila na snazi za godišnje periode koji počinju 1. januara 2014. godine. Pored navedenog pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke, vrednovanja i obelodanjivanja koja u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MRS/MSFI i IFRIC Tumačenja.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda, obelodanjeni su u napomeni 2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni obelodanjeni su u napomeni 2.3. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu u primeni, obelodanjeni su u napomeni 2.4.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda

- Izmene MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjivanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine);
- Izmene MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI. Izmene se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16 prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MRS 38 „Nematerijalna imovina“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MSFI 2 „Plaćanja akcijama“: Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran u aprilu 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmene koje se odnose na transakcije plaćanja akcijama grupe zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene IFRIC 9 „Ponovna procena ugrađenih derivata“ stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje“ – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine);
- IFRIC 18 „Prenos sredstava sa kupaca“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (važi za prenos sredstava sa kupaca primljenih na dan ili posle septembra 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjivanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MRS 24 „Obelodanjivanja o povezanim licima“ – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija“ – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine);
- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune IFRIC 14 „MRS 19 – Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija“ Avansna uplata minimalnih sredstava potrebnih za finansiranje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- IFRIC 19 „Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak“ – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine);
- MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 11 „Zajednički aranžmani“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 12 „Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 „Konsolidovani finansijski izveštaji, Zajednički aranžmani i Obelodanjivanja učešća u drugim pravnim licima: Uputstvo o prelaznoj primeni“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 27 (revidiran 2011. godine) „Pojedinačni finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 28 (revidiran 2011. godine) „Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 13 „Merenje fer vrednosti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Državni krediti po kamatnoj stopi nižoj od tržišne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: obelodanjivanja“ – Netiranje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

- 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)**
- 2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)**
- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja” – Prezentacija stavki ostalog ukupnog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
 - Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima” – Poboľšanja računovodstvenog obuhvatanja naknada po prestanku radnog odnosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
 - Godišnja poboljšanja za period od 2009. do 2011. godine izdata u maju 2012. godine koja se odnose na različite projekte poboljšanja MSFI (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34) uglavnom na otklanjanju nekonzistentnosti i pojašnjenje formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
 - IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- 2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni**

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji:

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prezentacija” – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji”, MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima” i MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji” – Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 36 – „Umanjenje vrednosti imovine” Obelodanjivanje nadoknadivog iznosa za nefinansijsku imovinu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 39 „Finansijski instrumenti” – Obnavljanje derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- IFRIC 21 „Dažbine” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima” – Definisani planovi naknade: Doprinosi za zaposlene (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).
- Godišnja poboljšanja za period od 2010. do 2012. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).
- Godišnja poboljšanja za period od 2011. do 2013. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu:

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ i kasnije dopune, koji zamenjuje zahteve MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje“, u vezi s klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39 - sredstva koja se drže do dospeća, sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.

U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti. Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavnici. Sva ostala sredstva će se vrednovati po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha.

- Dopune MSFI 11 „Zajednički aranžmani“ – Računovodstvo sticanja učešća u zajedničkim poslovanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja“ - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine.
- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima“, koji definiše okvir za priznavanje prihoda. MSFI 15 zamenjuje MRS 18 „Prihodi“, MRS 11 „Ugovori o izgradnji“, IFRIC13 „Programi lojalnosti klijenata“, IFRIC15 „Sporazumi za izgradnju nekretnina“ i IFRIC18 „Prenosi sredstava od kupaca“. MSFI 15 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 38 „Nematerijalna imovina“ - Tumačenje prihvaćenih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 41 „Poljoprivreda“ - Poljoprivreda – industrijske biljke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji“ – Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ - Prodaja ili prenos sredstava između investitora i njegovih pridruženih entiteta ili zajedničkih poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

2.5. Korišćenje procenivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenivanja, neizvesnosti na datum bilansa stanja koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.5. Korišćenje procenjivanja (nastavak)

2.5.1. Amortizacija i stopa amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja nekretnina i opreme. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

2.5.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti za sumnjiva i sporna potraživanja je obračunata, na osnovu procenjenih gučitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune neophodne obaveze. Procena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnim sposobnostima kupaca i promenama u uslovima prodaje, prilikom utvrđivanja adekvatnosti ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama. Rukovodstvo veruje da nije potrebna dodatna ispravka vrednosti potraživanja, izuzev rezervisanja već prikazanih u finansijskim izveštajima.

2.6. Fer vrednost

Fer vrednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalni sud prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

2.7. Načelo nastavka poslovanja

Na dan 31. decembra 2014. godine kratkoročne obaveze Društva veće su od njegove tekuće aktive za 11,703 hiljade dinara dok su odlivi gotovine iz ukupnih aktivnosti veći su od priliva po istom osnovu u iznosu od 5,777 hiljada dinara.

Sposobnost Društva da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja zavisi od kontinuirane finansijske podrške većinskog vlasnika. Shodno napred navedenom finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim izveštajima.

3.1. Poslovne promene u stranoj valuti

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.1. Poslovne promene u stranoj valuti (nastavak)

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

3.2. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po faktornoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, i sredstva na računima kod banaka.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Finansijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi direktor Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Direktor Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Finansijski instrumenti (nastavak)

Finansijske obaveze (nastavak)

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka i povezanih pravnih lica. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva, odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenetna na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.3. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su računovodstveni softveri. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

Shodno tome rukovodstvo, Društva je prema odredbama stava MRS 38, preispitalo korisni vek trajanja nematerijalnih ulaganja na kraju finansijske 2009. godine i došlo do zaključka da raniji korisni vek trajanja nije realno utvrđen, pa je Odlukom direktora utvrđeno da se uradi korekcija za preostali vek trajanja. Primenjene stope amortizacije pre i nakon procene su 10-20% i 10-24% respektivno

Ovakvo preispitivanje korisnog veka trajanja osnovnih sredstava nema uticaja na prethodne periode, odnosno nema retroaktivnu primenu.

3.4. Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Nekretnine i oprema su na dan 31. decembra 2014. godine iskazani po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti, u skladu sa procenom vrednosti izvršenom, radi svođenja vrednosti nekretnina i opreme na njihovu fer tržišnu vrednost. Naknadno nekretnine i opreme se iskazuju po revalorizovanom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrednost na datum revalorizacije umanjenu za naknadnu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke zbog umanjnja vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Nekretnine i oprema (nastavak)

Izdaci za nekretnine i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	Procenjeni vek trajanja u 2014. godini	Procenjeni vek trajanja u 2013. godini
Građevinski objekti	33	33
Kompjuterska oprema	4.16	4.16
Motorna vozila	6.6	6.6
Nameštaj i ostala oprema	6.6	6.6

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

Ovakvo preispitivanje korisnog veka trajanja osnovnih sredstava nema uticaja na prethodne periode, odnosno nema retroaktivnu primenu.

3.5. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i materijala čini fakturna cena dobavljača. Zalihe se vode po metodi prosečnih nabavnih cena.

Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i sirovine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 2 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 2 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Prema proceni Društva, iznos obaveza za otpremnine na dan 31.12.2014. godine, nije materijalno značajno i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2014. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2014. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.7. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odlika sredstava s ekonomskim koristima.

3.8. Kapital

Kapital Društva obuhvata akcijski kapital, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

3.9. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje usluga i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Prihodi (nastavak)

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika i ostali finansijski prihodi.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su: naplaćena otpisanih potraživanja i ispravka manjih nematerijalnih grešaka iz prethodne godine i drugi prihodi.

3.10. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su: rashodi za štetu načinjenu gostu i drugi rashodi.

3.11. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% (2013. godina: 15%) na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjeње za propisane poreske kredite.

Zakon o porezu na dobitak Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2010. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2014. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2013. godine: 15%).

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, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.12. Zarada po akciji

Neto dobitak za 2014. godinu iznosi 12,706 hiljada dinara, a broj običnih akcija iznosi 77,311, što znači da je osnovna i razvodnjena zarada po pojedinačnoj akciji 164.3 dinara.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
	Sredstva	
EUR	29,054	37,430
Ukupno:	<u>29,054</u>	<u>37,430</u>
	Obaveze	
EUR	216,746	219,519
Ukupno:	<u>216,746</u>	<u>219,519</u>
Neto devizna pozicija:	<u>(187,692)</u>	<u>(182,119)</u>

Društvo je u značajnoj meri osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR) imajući u vidu značajna sredstva i obaveze u pomenutoj valuti. Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje da povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima kada dinar jača u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju slabljenja dinara od 10% u odnosu na datu stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

	U hiljadama dinara			
	31. decembar 2014.		31. decembar 2013.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
(Gubitak)/dobitak	<u>(18,769)</u>	<u>18,769</u>	<u>(19,073)</u>	<u>19,073</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

4.1. Tržišni rizik (nastavak)

(b) *Rizik od promene kamatnih stopa*

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	21,772	15,133
Finansijske obaveze	<u>(216,746)</u>	<u>(228,158)</u>
	<u>(194,974)</u>	<u>(213,025)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2014. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor.

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivativne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1 procentnog poena predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama. Da je kamatna stopa 1 procentni poen viša/niša, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2014. godine u iznosu od 195 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 213 hiljada dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite i ostale dugoročne obaveze.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za iznirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo sredstva prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.2. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2014. godine:

	U hiljadama dinara				Ukupno
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	16,338	-	-	-	16,338
Potraživanja	1,956	-	-	-	1,956
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	21,772	-	21,772
Ukupno	18,294	-	21,772	-	40,066
Kratkoročne finansijske obaveze	-	40,122	-	-	40,122
Obaveze iz poslovanja	3,496	-	-	-	3,496
Dugoročne obaveze	-	-	176,624	-	176,624
Ukupno	3,496	40,122	176,624	-	220,242
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2014.	14,798	(40,122)	(154,852)	-	(180,176)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2013. godine:

	U hiljadama dinara				Ukupno
	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22,297	-	-	-	22,297
Potraživanja	2,116	-	-	-	2,116
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	15,133	15,133
Ukupno	24,413	-	-	15,133	39,546
Kratkoročne finansijske obaveze	-	22,730	-	-	22,730
Obaveze iz poslovanja	5,695	-	-	-	5,695
Dugoročne obaveze	-	-	-	205,428	205,428
Ukupno	5,695	22,730	-	205,428	233,853
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2013.	18,718	(22,730)	-	(190,295)	(194,307)

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimajući određene mere i aktivnosti na nivou Društva.

Društvo koristi sledeće mehanizme naplate: kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2014. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 16,338 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 22,297 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.3. Kreditni rizik (nastavak)

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2014	2013
Kupci u zemlji	488	423
Kupci u inostranstvu	1,468	1,637
	<u>1,956</u>	<u>2,115</u>

Najznačajniji kupci predstavljeni su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Gullivers Travel Associates	417	1,300
Tobais Doering Viking Catering a.g.	445	400
AKTOR A.T.E, ogranak	336	36
JacTravel Limited	329	-
OEBS, Beograd	-	107
Ostali kupci	429	272
	<u>1,956</u>	<u>2,115</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara			
	Bruto 2014	Ispravka vrednosti 2014	Bruto 2013	ispravka vrednosti 2013
Nedospela potraživanja	1,956	-	2,115	-
Docnja od 0 do 30 dana	-	-	-	-
Docnja od 31 do 60 dana	-	-	-	-
Docnja od 61 do 90 dana	-	-	-	-
Docnja od 91 do 120 dana	-	-	-	-
Docnja od 121 do 360 dana	-	-	-	-
Docnja preko 360 dana	-	-	-	-
	<u>1,956</u>	<u>-</u>	<u>2,115</u>	<u>-</u>

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.4. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

Na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2014.	2013.
Zaduženost*	216,746	228,158
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(16,338)	(22,297)
Neto dugovanje	200,408	205,861
Ukupan kapital	543,073	530,368
Koeficijent zaduženosti	0.37	0.39

* Dugovanja se odnose na obaveze po osnovu kredita i ostale dugoročne obaveze.

* Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.

** Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.

*** Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obeleđani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA NA DOMAĆEM TRŽIŠTU

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Prihod od smeštaja	107,984	106,904
Prihod od hrane	14,207	20,498
Prihod od dnevnog odmora	1,264	1,229
Ostalo	3,488	3,447
	126,943	132,069

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Prihod od zakupa	1,817	1,466
Ostali poslovni prihodi	2	-
	<u>1,819</u>	<u>1,466</u>

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	7,032	8,434
Troškovi materijala za održavanje	3,342	4,619
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	772	-
	<u>11,146</u>	<u>13,053</u>

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi električne energije	3,271	2,956
Troškovi grejanja	2,898	2,584
	<u>6,169</u>	<u>5,540</u>

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi bruto zarada	9,955	7,697
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1,797	1,379
Troškovi naknada po ugovorima	4,194	4,747
Ostali lični rashodi	907	499
	<u>16,853</u>	<u>14,322</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
PTT usluge i usluge transporta	2,720	3,233
Troškovi usluga održavanja	1,914	992
Troškovi reklame i oglasa	41	15
Troškovi komunalnih usluga	912	1,265
Troškovi pranja veša (BMP - povezano pravno lice)	2,820	2,834
Troškovi ostalih usluga	295	334
	<u>8,702</u>	<u>8,733</u>

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema	24,149	22,405
- nematerijalna ulaganja	102	62
	<u>24,251</u>	<u>22,467</u>

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Troškovi lica angažovanih za rad	3,353	6,114
Troškovi održavanja zgrade	1,414	1,413
Troškovi konsalting usluga	1,094	6,850
Troškovi obezbeđenja	748	1,251
Troškove održavanja IT mreže	732	497
Troškovi advokatskih usluga	626	540
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	3,994	4,058
Troškovi reprezentacije	573	472
Troškovi premija osiguranja	395	396
Troškovi platnog prometa	7,076	7,550
Troškovi članarina	32	63
Troškovi poreza i doprinosa	3,935	5,505
Ostali nematerijalni troškovi	475	225
	<u>24,447</u>	<u>34,934</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

13. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata (od trećih lica)	641	342
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		
- Pozitivne kursne razlike	260	1.132
- Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	864	3.626
	<u>1.124</u>	<u>4.758</u>
	<u>1.765</u>	<u>5.100</u>
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	11.935	10.645
- ostalo	2	2
	<u>11.937</u>	<u>10.647</u>
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		
Negativne kursne razlike	442	172
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	12.210	6.646
	<u>12.652</u>	<u>7.818</u>
Ostali finansijski rashodi	-	1.130
	<u>24.589</u>	<u>18.595</u>

14. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Viškovi	119	-
Prihodi od smanjenja obaveza	659	-
Ostali nepomenuti prihodi	536	5
	<u>1.314</u>	<u>5</u>

15. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	525	-
Ostali nepomenuti rashodi	52	4
	<u>577</u>	<u>4</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2014.	2013.
Tekući poreski rashod	(1,629)	1,531
Odloženi poreski (rashod)/prihod	(773)	139
Ukupno poreski rashod perioda	(2,402)	(1,425)

b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

	U hiljadama dinara	
	2014.	2013.
Dobitak pre oporezivanja	15,107	20,312
Obračunati porez po stopi od 15%	2,266	3,037
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u tekućoj godini	(2,718)	(3,649)
Iskorišćeni poreski krediti	2,718	1,535
Ostalo	136	342
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski rashod	2,402	1,425

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

	U hiljadama dinara	
	2014.	2013.
Odložena poreska sredstva		
Prenosivi poreski gubici	-	-
Prenosivi poreski krediti	-	2,721
Ukupno	-	2,721
Odložene poreske obaveze		
Stanje na početku godine	72,915	74,589
Privremene razlike na nekretninama i opremi	(1,948)	(1,674)
Ukupno	70,967	72,915
Odložena poreska obaveza, neto	(70,967)	(70,194)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli.

	U hiljadama dinara					
	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema i ostala oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno	Nematerijalna ulaganja
Nabavna vrednost						
Stanje, 1. januar 2013.	200,786	603,398	21,719	14,266	840,169	782
Povećanja	-	3,009	2,009	45,190	50,208	-
Prenosi	-	10,903	3,388	(14,291)	-	-
Stanje, 31. decembar 2013.	200,786	617,310	27,116	45,165	890,377	782
Stanje, 1. januar 2014.	200,786	617,310	27,116	45,165	890,377	782
Povećanja	-	-	-	24,674	24,674	301
Prenosi	-	63,176	5,480	(68,656)	-	-
Ostalo	-	-	-	(1,121)	(1,121)	-
Stanje, 31. decembar 2014.	200,786	680,486	32,596	62	913,930	1,173
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2013.	-	77,173	10,378	-	87,551	239
Amortizacija za 2013. godinu	-	18,338	4,067	-	22,405	62
Stanje, 31. decembar 2013.	-	95,511	14,445	-	109,956	301
Stanje 1. januar 2014.	-	95,511	14,445	-	109,956	301
Amortizacija za 2014. godinu	-	19,625	4,524	-	24,149	102
Stanje, 31. decembar 2014.	-	115,136	18,969	-	134,105	403
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2014. godine	200,786	565,350	13,627	62	779,825	770
31. decembra 2013. godine	200,786	521,799	12,671	45,165	780,421	481

Po ugovoru o kreditu kod National Bank of Greece SA, London Branch postoji Hipoteka prvog reda na osnovu založne izvršne izjave koja je uspostavljena u Katastru nepokretnosti na sledećoj nepokretnosti:

Poslovna zgrada za koju nije utvrđena delatnost, prizemlje plus 7 spratova koja se nalazi u ulici Kneza Miloša 5. Beograd na katastarskoj parceli 4939, broj dela parcele pod zgradom ili objektom pod 1. upisano u list Nepokretnosti broj 2807. KO Vračar. Sadašnja vrednost objekta pod zalogom iznosi 565,350 hiljada dinara na dan 31. decembra 2014. godine.

18. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani u iznosu od 21,772 hiljade dinara (2013: 15,133 hiljade dinara) se odnose na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke koja je agent posrednik u vezi kredita odobrenog od strane National Bank of Greece SA, London Branch (Napomena 24). Ova sredstva će biti oročena do dana dospeća kredita.

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Materijal	650	582
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	53	353
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
	<u>764</u>	<u>1,026</u>
Dati avansi za zalihe	35	230
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
	<u>35</u>	<u>230</u>
Stanje na dan 31. decembra	799	1,256

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Kupci u zemlji	488	428
Kupci u inostranstvu	1,468	1,687
Saldo na dan 31. decembra	1,956	2,115

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Potraživanja od zaposlenih	20	20
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	656	-
Ostala tekuća potraživanja	281	(7)
Saldo na dan 31. decembra	957	13

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Tekući račun	9,346	17,768
Izdvojena novčana sredstva	1,178	1,467
Devizni račun	5,814	2,062
Stanje na dan 31. decembra	16,338	21,297

23. POTRAŽIVANJE ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo je iskazalo potraživanje za više plaćen porez na dodatnu vrednost u iznosu od 13,562 hiljade dinara (2013: 18,174 hiljade dinara)

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva na dan 31. decembra 2014. godine i 2013. godine iznosi 77,312 hiljada dinara. Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2014. godine akcijski kapital se sastoji od 77,311 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1 hiljade dinara. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Lampsa AE, Atina, Grčka sa 80.33% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2014. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama dinara	%
Lampsa AE Atina Grčka	62,104	62,104	80.33%
Ostali akcionari - fizička lica	14,979	14,979	19.18%
Zbirni odnosno kastodi račun	228	228	0.29%
	77,311	77,311	100.0%

Revalorizacione rezerve Društva u iznosu od 456,877 hiljada dinara odnose se na revalorizacione rezerve po osnovu procene nekretnina i opreme (Napomena 3.4).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 1,720 hiljada dinara.

26. DUGOROČNE OBAVEZE

		U hiljadama dinara	
		31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Dugoročni krediti od banaka		216,746	205,428
<i>Minus:</i> Tekuća dospeća dugoročnih obaveza (napomena 25)		(40,122)	-
Stanje na dan 31. decembra		176,624	205,428
Dugoročne kredite čine:			
		U hiljadama dinara	
EUR		31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
National Bank of Greece SA, London Branch	1,791,905	216,746	205,428
Tekuća dospeća	(331,700)	(40,122)	-
		176,624	205,428

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2018. godine, uz godišnju kamatnu stopu od tromesečni EURIBOR +3.5%. Otplata se vrši u tromesečnim ratama. Prvobitno je kredit bio odobren u iznosu EUR 1,235 hiljada sa rokom dospeća do 2015. godine. Dana 29. marta 2010. godine potpisan je ugovor sa National Bank of Greece SA i Vojvođanskom bankom a.d., Novi Sad kojim se iznos kredita povećava na EUR 2,200 hiljada sa rokom dospeća do 2017. godine. Aneksom ugovora potpisanim 6. avgusta 2012. godine, novi rok dospeća kredita je produžen do 2018. godine.

Dospeće dugoročnih kredita je prikazano u sledećoj tabeli:

		U hiljadama dinara	
		31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
- do 1 godine		40,122	-
- do 1 do 2 godine		40,122	38,029
- od 2 do 3 godine		40,122	38,029
- od 3 do 4 godine		96,380	38,029
- od 4 do 5 godina		-	91,341
		216,746	205,428

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

		U hiljadama dinara	
		31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Tekuća dospeća dugoročnih kredita (napomena 25)		40,122	-
Kratkoročni kredit od Alpha Bank a.d., Beograd		-	22,730
Stanje na dan 31. decembra		40,122	22,730

Obaveza prema Alpha Banci a.d., Beograd iskazana na dan 31. decembra 2013. godine u iznosu od 22,730 hiljada dinara odnosi se na kredit odobren 2. decembra 2013. godine sa rokom vraćanja od 12 meseci i kamatnom stopom od 1M EURIBOR+4.25% godišnje. Obaveza po osnovu napred navedenog kredita u celosti je izmirena u toku 2014. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2014. godine

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Obaveze prema dobavljačima:		
- u zemlji	3,210	5,695
- u inostranstvu	286	-
Ostale obaveze iz poslovanja	142	118
Stanje na dan 31. decembra	3,638	5,813

29. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	-	659
Stanje na dan 31. decembra	1,720	2,379

Iznos od 1,720 hiljada dinara (2013: 1,720 hiljada dinara) odnosi se na obaveze za sudske sporove (napomena 31).

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Transakcije sa povezanim licima su prikazane kroz relevantne tačke u ovim Napomenama uz finansijske izveštaje (napomena 10 – Troškovi proizvodnih usluga).

31. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo učestvuje u više sudskih sporova po različitim osnovama. Na osnovu mišljenja advokata i procene rukovodstva, ukalkulisana je obaveza u iznosu od 1,720 hiljada dinara.

32. POTENCIJALNE OBAVEZE

Zemljište i građevinski objekti iskazani sa stanjem na dan 31.12.2014. godine u iznosu od 766,136 hiljada dinara su u vlasništvu Društva na osnovu izvršene denacionalizacije imovine u ranijem periodu. Većinski vlasnik je na osnovu Ugovora o kupovini društvenog kapitala zaključenog sa Agencijom za privatizaciju Republike Srbije upoznat da se u sastavu imovine Društva nalazi i nacionalizovana imovina i saglasan je da se nacionalizovanom imovinom postupa shodno odredbama zakona koji budu regulisali tu oblast. Rukovodstvo Društva smatra da neće imati negativnih posledica po pitanju regulisanja nacionalizovane imovine i da po tom osnovu neće biti odliva sredstava.

33. PORESKI RIZICI

Poreski zakoni Republike Srbije se često različito tumače i predmet su čestih izmena. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat iznetog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina. To praktično znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

34. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kurs deviza, utvrđen na međubankarskom tržištu deviza, primenjen je za proračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, a za glavnu valutu je bio sledeći:

	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
EUR	120.9583	114.6421

LICE ODGOVORNO ZA
SASTAVLJANJE FIN. IZVEŠTAJA

S. Stjepanin

ZAKONSKI ZASTUPNIK

Zafeirios Lampadaridis

**HOTELIJERSKO AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I
TURISTIČKE USLUGE „EXCELSIOR“ A.D., BEOGRAD**

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2014. GODINU

SADRŽAJ

O NAMA	3
OSNOVNI PODACI	3
PODACI O UPRAVI DRUŠTVA	3
STRUKTURA VLASNIŠTVA	4
IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	4
LOKACIJA	5
ORGANIZACIJA	6
ISTORIJAT hotela i kratak opis poslovnih aktivnosti	6
KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH	7
2 TRŽIŠTE HOTELSKIH USLUGA	8
3 UPRAVLJANJE RIZICIMA	9
UPRAVLJANJE RIZICIMA	9
4 POSLOVANJE U 2014. GODINI	11
STRUKTURA PRIHODA OD PRODAJE PO VRSTI USLUGA	11
PRODAJA PO SEGMENTIMA	12
RAZVOJNE I INVESTICIONE AKTIVNOSTI	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE	13
POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA	13
POLITIKA I NAČIN FORMIRANJA TRANSFERNIH CENA	13
POSLOVNA POLITIKA DRUŠTVA	13
RIZICI U BUDUĆEM POSLOVANJU	13
5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2014. GODINI	14
OSNOVNI BILANSNI POKAZATELJI	14
STRUKTURA PRIHODA I RASHODA	17
RACIO ANALIZA	19
6 AKCIJE EXCELSIOR A.D., BEOGRAD	20
POKAZATELJI	20
ISPLAĆENE DIVIDENDE	20
7 POSLOVNI PLAN ZA 2015. GODINU	21
PLAN POSLOVNOG REZULTATA	21
8 VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE PODNOSI IZVEŠTAJ	21

O NAMA

Osnovni podaci

Naziv Društva:	Hotelijersko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd
Broj rešenja APR:	BD41978
Matični broj:	06934218
PIB broj:	100279522
Delatnost prema registraciji:	Hoteli I sličan smeštaj, šifra delatnosti 5510
Broj zaposlenih (prosečan broj zaposlenih u 2014. godini)	18
Web site & email:	www.hotelexcelsior.rs ; finance@hotelexcelsior.rs
Podaci o osnovnom kapitalu:	77.311.000 dinara na dan 31.12.2014.
Broj izdatih akcija:	77.311 (obične); ISIN broj: RSEXCLE67585; CFI kod: ESVUFR; BELEX: EXCL
Broj sopstvenih akcija:	Društvo ne poseduje sopstvene akcije
Revizorska kuća:	Deloitte d.o.o., Beograd MB 07770413

Podaci o upravi Društva

Članovi Nadzornog odbora:

Anastasios Chomenidis, predsednik Nadzornog odbora
Konstantinos Kyriakos, član Nadzornog odbora
Jovana Aleksić, član Nadzornog odbora

Predsednik i članovi nadzornog odbora funkciju obavljaju bez naknade i ne poseduju akcije Društva. Anastasios Chomenidis član je odbora direktora u Lampsa Hellenic Hottels S.A., Atina kao i u HAD "Beogradsko mešovito preduzeće" a.d., Novi Beograd. Svi članovi Nadzornog odbora su visokoobrazovani.

Članovi Odbora direktora:

Zafeirios Lampadaridis, direktor
Vera Mirković - Lazić, direktor
Slavica Protić, direktor

Generalni direktor:

Zafeirios Lampadaridis, direktor

Generalni direktor Zafeirios Lampadaridis bez naknade vrši svoje funkcije u Društvu, nema akcije Društva niti je član u nadzornim odborima drugih društava. Generalni direktor stekao je visoko obrazovanje.

Struktura vlasništva

Podaci o strukturi vlasništva se mogu naći na internet stranici Centralnog registra HoV (www.crhov.rs). Struktura vlasništva, u trenutku izrade ovog izveštaja je prikazana u tabelama ispod:

Broj akcionara sa učešćem u kapitalu	Broj lica		Broj akcija		% od ukupne emisije	
	domaća	strana	domaća	strana	domaća	strana
Od 0% do 5%	31	1	7421	5	9.5989	0.0065
Od 10% do 25%	1		7781		10.0645	
Od 75% do 100%		1	62104		80.3301	
	34		77311		100.0000	

Tip lica	Broj akcija	% od ukupne emisije
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	14979	19.3750
Akcije u vlasništvu pravnih lica	62104	80.3301
Zbirni odnosno kastodi račun	228	0.2949
	77311	100.0000

Redosled prvih deset akcionara po broju akcija i po broju glasova:

Redni broj	Akcionar	Broj akcija	Ukupna vrednost u dinarima	% od ukupne emisije
1	Eteria Ellinikon Ksenodohion Lampsa A.E., Atina, Grčka	62104	62,104,000	80.3301
2	Trivunac Tihomir	7781	7,781,000	10.0645
3	Kljajić Tamara	1359	1,359,000	1.7578
4	Stojanović Miodrag	938	938,000	1.2133
5	Grahovac Anka	400	400,000	0.5174
6	Kamenović Predrag	388	388,000	0.5019
7	Filipović Mirosljub	380	380,000	0.4915
8	Rakidžić Zorana	379	379,000	0.4902
9	Ilić Gordana	362	362,000	0.4682
10	Ismaili Fetah	330	330,000	0.4268

Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja

Društvo ne primenjuje sopstveni Kodeks korporativnog upravljanja, već je usvojilo tekst Kodeksa korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije koji je objavljen u Službenom glasniku Republike Srbije broj 99/2012, kao Kodeks korporativnog upravljanja Excelsior a.d., Beograd.

Tokom 2014. godine u primeni Kodeksa korporativnog upravljanja Društva nije bilo bitnih odstupanja od utvrđenih principa.

Lokacija

Sedište Društva je u Beogradu u ulici Kneza Miloša broj 5.

Naziv objekta	Površina u m ²
Hotel Excelsior	3.054

Zemljišta (uključujući i zemljište pod objektima):

Lokacija	Namena	Površina u m ²	Napomena
Beograd, Kneza Miloša 5	Gradsko građevinsko zemljište	505	pravo korišćenja

Istorijat hotela i kratak opis poslovnih aktivnosti

Hotel je sagrađen 1921. godine a sa radom je počeo 15. marta 1924. godine. Prvobitna namena ovog zdanja, inače dela bečkog arhitekta, bila je klinika dr. Jovana Jovanovića, ali je tokom izgradnje promenjena namena u ugostiteljski objekat. U svojoj bogatoj istoriji korišćen je u razne svrhe. Tako je u Drugom svetskom ratu u njemu bio smešten nemački Generalštab, a od 1945-1948. godine Ministarstvo za poljoprivredu i šumarstvo. Funkcija hotela je vraćena 1948. godine kada je promenio vlasništvo, a od 2008. godine je privatizovan i sada je u većinskom vlasništvu grčke kompanije Eteria Ellinikon Ksenodohion Lampsas A.E., Atina, Grčka.

Tokom vremena u kom je bio poslovaao kao ugostiteljski objekat, hotel Excelsior Beograd karakterisala je tradicija kvaliteta i dobre usluge.

Pre Drugog svetskog rata, u hotelu su boravile mnoge poznate i ugledne ličnosti kao što su glumica Žozefina Bejker. Mnogi poznati pisci boravili su tokom dužeg vremenskog perioda u našem hotelu, kao na primer naš nobelovac – Ivo Andrić, Miloš Crnjanski, Vasko Popa, kao i druge ličnosti iz javnog života.

Zbog toga što se nalazi u neposrednoj blizini Kraljevske palate i Parlamenta, sredinom XX veka u njemu su često boravili strani i domaći državnici, predsednici vlada i država, prinčevi i princeze.

Hotel je danas kategorisan sa tri zvezdice. Raspolaže sa 76 soba i 2 apartmana raspoređenih na 7 spratova, u samom centru Beograda. Osnovna poslovna aktivnost hotela je pružanje hotelskih i ugostiteljskih usluga.

Organizacija

I.	Kancelarija generalnog direktora
1.	Generalni direktor
2.	Menadžer hotela
3.	Administrativni asistent
II.	Sektor hrane i pića
II.1.	Odeljenje restorana – služba posluživanja u sobama, banket služba
1.	Asistent Menadžera hotela u Odeljenju restorana
2.	Konobar
III.	Sektor kuhinje
III.1.	Odeljenja kuhinje
1.	Izvršni šef kuhinje
2.	Kuvar
3.	Pomoćni radnik u kuhinji
IV.	Sektor soba
IV.1.	Odeljenje recepcije
1.	Asistent Menadžera hotela u Odeljenju recepcije
2.	Službenik recepcije
IV.2.	Odeljenje domaćinstva
1.	Asistent Menadžera hotela u Odeljenju domaćinstva
2.	Radnik domaćinstva

Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Kvalifikaciona i starosna struktura zaposlenih na dan 31.12.2014. godine, prikazana je u sledećoj tabeli:

Organizacioni deo/ Kvalifikacija		II	IV	V,VI	VII, VIII	Ukupno	%
Menadžment			3	2	1	6	33.33%
Recepcija			2			2	11.11%
Ostali		3	5		2	10	55.56%
Pol	ženski	3	7	1	1	12	66.67%
	muški	0	3	1	2	6	33.33%
Ukupno		3	10	2	3	18	100.00%
%		16.67%	55.56%	11.11%	16.67%	100.00%	

U odnosu na prethodnu godinu broj zaposlenih povećan je sa 15 na 18 osoba (po jedna osoba u menadžmentu, na recepciji i među ostalima).

2 TRŽIŠTE HOTELSKIH USLUGA

Beograd je vodeći grad u Srbiji u smislu hotelskih usluga i njihovog kvaliteta, ali i dalje iza većine glavnih gradova u centralnoj i istočnoj Evropi. Međutim, u proteklom periodu bilo je poboljšanja u ovom sektoru naročito usvajanjem novog Pravilnika o kategorizaciji hotela. Do marta 2010. godine kada je novi Pravilnik stupio na snagu, hotelska industrija u Srbiji je kategorizaciju turističkog smeštaja vršila po zastareloj regulativi iz 1994. godine. Rezultat toga je bila heterogena ponuda hotela unutar iste kategorije u smislu usluge i kvaliteta smeštaja.

Nova kategorizacija je približila domaći hotelski sektor međunarodnim opšteprihvaćenim standardima. Iako je ovo bio prvi korak u procesu modernizacije hotelskog sektora, smatra se veoma važnim jer je od njega počelo uklanjanje „nereda“ na tržištu.

Raznolikost u hotelskoj kategorizaciji je globalni problem. Na primer, u Italiji svaka regija ima svoju klasifikaciju. Srbija je usvojila svoj Pravilnik u skladu sa udruženjem „Hotel Star Union“ koja je deo Evropske asocijacije hotela i restorana. Članovi Hotel Star Unije su Nemačka, Austrija, Švedska, Švajcarska, Mađarska, Češka i Holandija.

Prema novoj hotelskoj Regulativi, vlasnici i direktor hotela su dužni da urade samo-procenu sopstvenih hotelskih kapaciteta tj. nova hotelska Regulativa propisuje merila na osnovu kojih se kategorizuju hoteli. U skladu sa ovim Standardima, relevantno hotelsko osoblje će biti u mogućnosti da izvrše klasifikaciju u određenu hotelsku kategoriju. Relevantni organi inspekcije su dužni da sprovedu kontrolu hotelskih kapaciteta i provere da li je uspostavljeni sistem klasifikacije ispoštovan.

Većina članova nove Regulative odnosi se na tehničke aspekte hotela: sistemi zaštite od požara, širina hodnika, veličina soba, blizina aerodroma i kvalitet soba. Generalno gledano, srpski hoteli imaju nedostatak u pružanju dodatnih usluga kao što su frizerski salon, masaža, rekreacija i bazeni. Zato nova Uredba hotela uzima u obzir i ove aspekte.

Srpska hotelska industrija nije konkurentna sa ostalim evropskim zemljama, zbog nedostatka kompetentne radne snage, zato će se od hotelskog osoblja zahtevati da učestvuje u raznim obukama i kursevima u cilju poboljšanja ukupnog kvaliteta usluga koje se nude u hotelima i drugim vrstama smeštaja.

3 UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima

Proces upravljanja rizicima u našem Društvu je formalno uređen Programom za upravljanje rizicima, koji je u nadležnosti Odbora direktora. Ovim Programom su definisani forma, tokovi i metodologija procesa upravljanja rizicima, kao i sadržaj i metodologija vođenja Registra rizika. Portfolio rizika koji su obuhvaćeni procesom upravljanja rizicima je koncipiran tako da su rizici svrstani u četiri osnovne grupe, prema baznom modelu ciljeva Društva: strateški, izveštajni, ciljevi usklađenosti i operativni ciljevi.

Najznačajniji inherentni rizici, koji su obuhvaćeni procesom upravljanja rizicima i predmet su naših intenzivnih internih kontrola su:

- Strateški
 - Promena zakonske regulative u oblasti proizvodnje i prometa sredstava za zaštitu bilja u Srbiji;
 - Izlazak na EU tržište (registracioni i komercijalni aspekt);
 - Odnosi sa kupcima na domaćem tržištu (trend uvezivanja poslovanja)
- Operativni
 - Rizici u proizvodnom procesu - tehnološka bezbednost i pouzdanost, zaštita zdravlja zaposlenih, zaštita životne sredine;
 - Rizici u primeni naših proizvoda – efikasnost proizvoda, bezbedna primena, zaštita životne sredine, zaštita zdravlja konzumenata poljoprivrednih proizvoda;
 - Naplata potraživanja od kupaca;
 - Adekvatnost kadrovske strukture i ključni zaposleni;
 - Finansijski rizici.

Nezavisno od ovog procesa, u Društvu je uspostavljena i funkcija interne revizije, sa ciljem da se doprinese boljem upravljanju rizikom, zaštiti sredstava i povećanju ukupne efikasnosti. Poslovi interne revizije u Društvu se odvijaju u skladu sa Pravilnikom o internoj reviziji i u nadležnosti su Komisije za reviziju, odnosno Odbora direktora.

Upravljanje finansijskim rizicima

Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju umanjem izloženosti Društva ovim rizicima. Uspostavljena metodologija procesa upravljanjem finansijskim rizicima ima za cilj da se, u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta, potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje svedu na minimum.

Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje zbog toga što takvi finansijski instrumenti nisu u široj upotrebi, niti postoji organizovano tržište tih instrumenata u Republici Srbiji.

U Registru rizika Društva su identifikovani sledeći finansijski rizici:

- Tržišni rizici
 - Devizni rizik
 - Rizik od promene kamatnih stopa
 - Rizik promene cena
- Kreditni rizik,
- Rizik likvidnosti.

Izloženost deviznom riziku se ogleda u obavezama prema dobavljačima iz inostranstva (EUR), obavezama po kreditima, kao i u gotovinskim ekvivalentima i gotovini. Kao instrumenti upravljanja rizicima koriste se oročavanje slobodnih dinarskih sredstava kao dinarskih depozita sa valutnom klauzulom, što doprinosi smanjenju efekta negativnih kursnih razlika u situaciji depresijacije nacionalne valute.

Izloženost riziku od promene kamatnih stopa se analizira u poslovima zaduživanja kod banaka i plasiranja slobodnih sredstava.

Izloženost riziku promene cena je najveća u poslovima nabavke sirovina, materijala i radova na renoviranju i investicionom održavanju. Društvo primenjuje mere za umanjene uticaja ovog rizika na poslovanje, a koje se uglavnom vezuju za procese dugoročnog planiranja nabavki i ugovaranja dugoročne poslovne saradnje sa dobavljačima iz zemlje i inostranstva sa povoljnijim uslovima plaćanja.

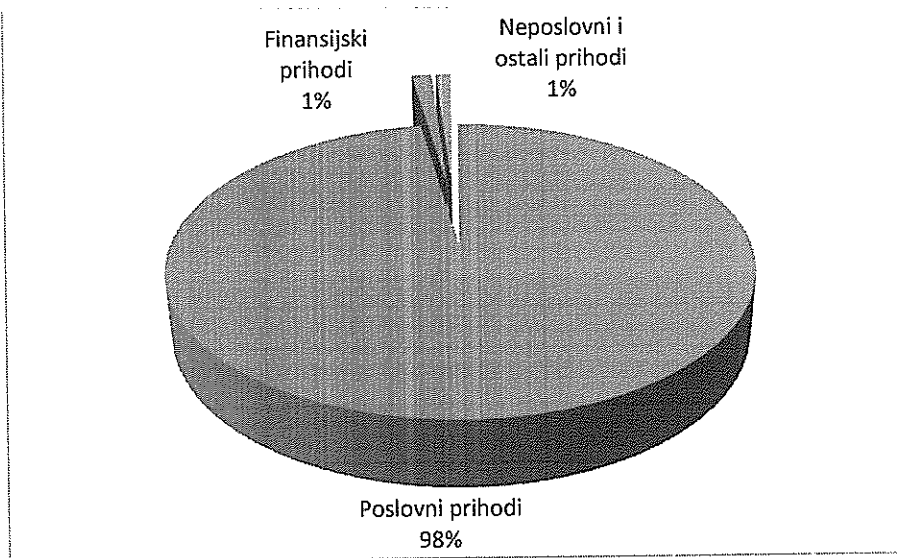
Izloženost riziku likvidnosti se umanjuje održavanjem odgovarajućeg nivoa novčane rezerve, kontinuiranim praćenjem planiranog i ostvarenog novčanog toka, kao i putem održavanja odgovarajućeg odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza. Ovakvo praćenje obuhvata i praćenje izmirenja obaveza, usklađivanje sa ugovorenim uslovima, usklađivanje sa interno zacrtanim ciljevima, i bazira se na dnevnim projekcijama novčanih tokova na osnovu kojih se donose odluke o upotrebi eventualnog eksternog zaduživanja za šta obezbeđuje adekvatne bankarske izvore finansiranja uz održavanje nivoa neiskorišćenih kreditnih linija, tako da ne prekorači dozvoljeni kreditni limit kod banaka.

Strategija upravljanja finansijskim rizicima se bazira na umanjenju njihovog uticaja na finansijsko poslovanje Društva. Na bazi periodičnih ocena izloženosti inherentnim rizicima iz ove grupe, kao i ocena postojećih internih kontrola, Društvo procenjuje da su rezidualni finansijski rizici na prihvatljivom nivou, odnosno da je sistem internih kontrola vezan za ovu grupu rizika vrlo efektivan.

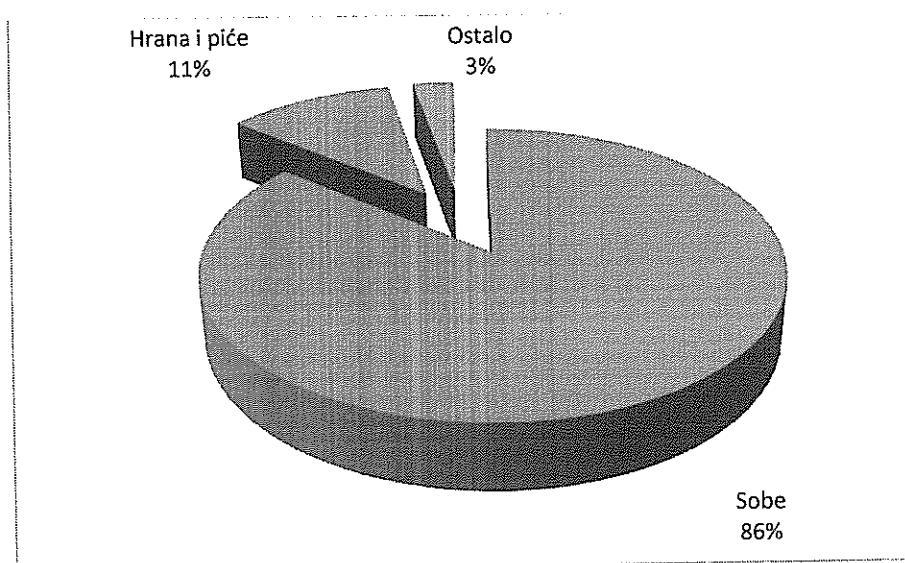
Detaljniji opis i analiza uticaja pojedinačnih rizika iz ove grupe se mogu naći u Napomenama uz finansijske izveštaje, u odeljku Finansijski instrumenti i ciljevi upravljanja rizicima.

4 POSLOVANJE U 2014. GODINI

Struktura ukupnih prihoda



Struktura prihoda od prodaje po vrsti usluga

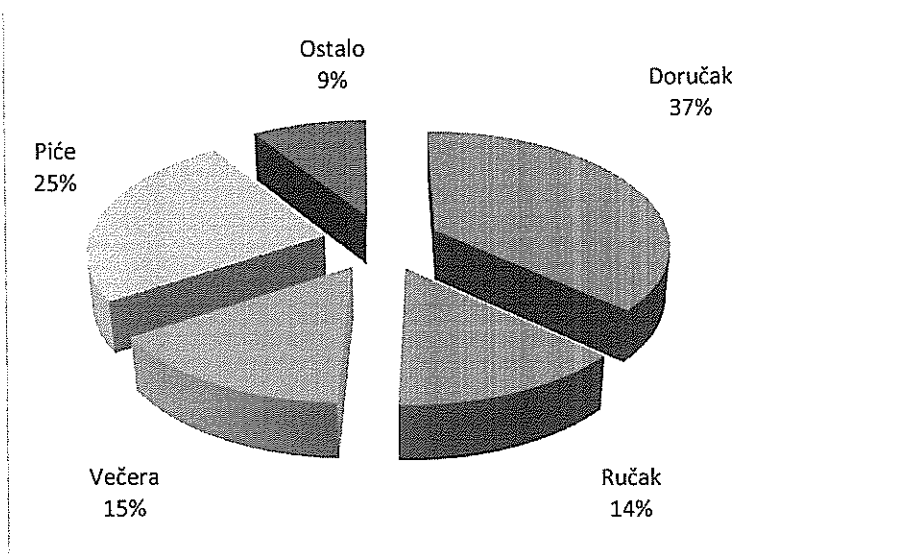


Prodaja po segmentima

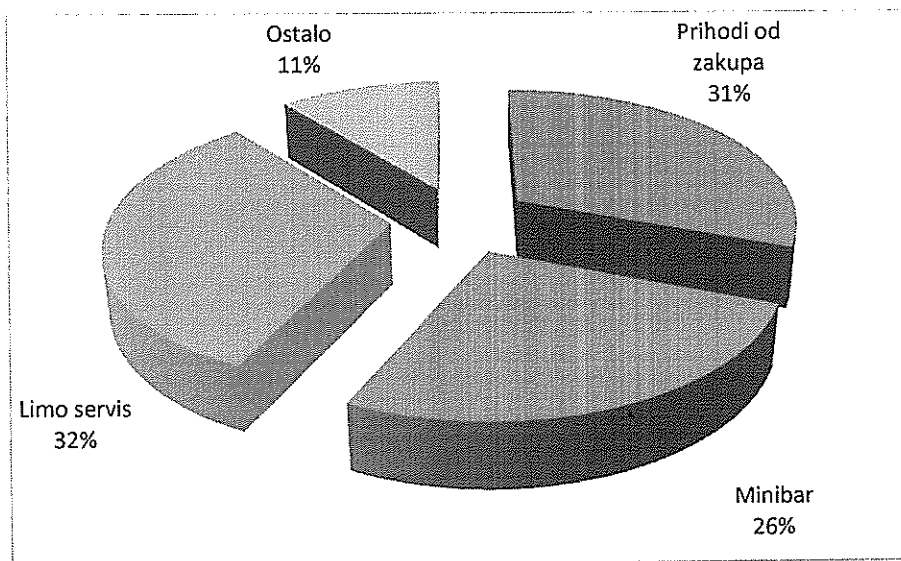
Sobe

Prihod se u potpunosti odnosi na prodaju soba u 2014. godini.

Hrana i piće



Ostalo



Razvojne i investicione aktivnosti

U martu 2014. godine završeno je renoviranje poslednjeg sprata hotela i sa navedenim radovima, završena je kompletna renovacija hotela. U budućem periodu Društvo planira da zadrži svoju pozicioniranost u svom segmentu hotelskog tržišta, odnosno da poveća svoje učešće u navedenom segmentu, ukoliko makroekonomska okruženje to dozvoli. U narednom periodu Društvo u planu ima samo investiciono održavanje hotela.

U 2014. godini nije bilo značajnijih investicionih aktivnosti.

Zaštita životne sredine

U prethodnim periodima hotel je promenio sistem grejanja na ugalj i priključio se na centralni gradski sistem grejanja čime je značajno umanjena emisija štetnih gasova. U renoviranju poslednjeg sprata hotela korišćeni su materijali i oprema koja ima sertifikat energetske efikasnosti.

Takodje, Društvo već duži niz godina primenjuje mere zaštite životne sredine, te u svom poslovanju sav otpadni materijal razvrstavaju prema poreklu i pripremaju za recikliranje.

Poslovi sa povezanim licima

Odnos između Društva i povezanih lica regulisan je na ugovornoj osnovi po tržišnim uslovima. Preko učešća u kapitalu koje matično društvo ima u Beogradskom mešovitom preduzeću a.d., Beograd ("BMP") Društvo je u toku 2014. godine imalo sledeće poslovne odnose:

- Usluge pranja veša koje je Društvo u toku cele godine vršio BMP a.d., Beograd,
- BMP je na osnovu odluke rukovodstva u toku 2014. godine u više navrata izvršio poklon rashodovanog nameštaja.

Politika i način formiranja transfernih cena

Društvo je 2013. godine angažovalo eksternog konsultanta za izradu studije o transfernim cenama. U 2014. godini, Društvo je od konsultanta angažovalo da ažurira studiju. Na osnovu navedene studije, Društvo evidentira efekte transfernih cena.

Poslovna politika Društva

U 2014. godini nije bilo značajnijih promena poslovne politike Društva.

Rizici u budućem poslovanju

Glavni rizici kojima je Društvo izloženo u budućem poslovanju je nestabilno

5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2014. GODINI

U toku je revizija Finansijski izveštaja za 2014. godinu od strane eksterne revizorske kuće.

Osnovni bilansni pokazatelji

BILANS STANJA

	(U hiljadama dinara)		
	2012	2013	2014
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	752.618	780.421	779.825
Nematerijalna ulaganja	543	481	770
Dugoročni finansijski plasmani	11.279	15.133	21.772
<i>Stalna imovina</i>	764.440	796.035	802.367
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja	15.102	18.278	13.980
Zalihe i dati avansi	2.835	1.256	799
Potraživanja	2.191	2.128	2.913
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0	0	0
Kratkoročni finansijski plasmani	0	0	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.183	22.297	16.338
<i>Obrtna imovina</i>	28.311	43.959	34.030
<i>Odložena poreska sredstva</i>	0	0	0
Ukupna aktiva	792.751	839.994	836.397
<i>Vanbilansna aktiva</i>	0	0	0

U 2014. godini je naplata potraživanja u domaćem prometu bila očekivano niža nego prethodne godine, zbog generalno loše finansijske situacije u zemlji i okruženju. Do dana izdavanja izveštaja, potraživanja iz salda na dan 31. decembra 2014. godine su naplaćena.

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke koja je agent posrednik u vezi kredita odobrenog od strane National Bank of Greece SA, London Branch. Ova sredstva će biti oročena do dana dospeća kredita.

Smanjenje gotovine i gotovinskih elemenata u odnosu na prethodnu godinu posledica je investicionih aktivnosti Društva u skladu sa prethodno navedenim oročenim sredstvima.

(U hiljadama dinara)

PASIVA

Akcijski kapital	77.312	77.312	77.312
Ostali kapital	0	0	0
Rezerve	0	0	0
Revalorizacione rezerve	456.877	456.877	456.877
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	0	0	0
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	0	0	0
Neraspoređena dobit	22.584	37.867	50.572
Gubitak	41.688	41.688	41.688
<i>Kapital</i>	515.085	530.368	543.073
Dugoročna rezervisanja	0	0	0
Dugoročne obaveze	187.283	205.428	176.624
Obaveze iz poslovanja	5.398	6.166	3.805
Kratkoročne finansijske obaveze	16.489	22.730	40.122
Obaveze po osnovu PDV, poreza na dobit	2.646	3.450	1.720
Ostale kratkoročne obaveze	121	1.658	86
<i>Kratkoročne obaveze</i>	24.654	34.004	45.733
<i>Odložene poreske obaveze</i>	65.729	70.194	70.967
<i>Dugoročna rezervisanja i obaveze</i>	277.666	309.626	293.324
Ukupna pasiva	792.751	839.994	836.397
Vanbilansna pasiva	0	0	0

Dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze se odnose na obaveze po kreditu u EUR, odobrenom od strane National Bank of Greece SA, London Branch. Otplata ovog kredita počinje u toku 2015. godine.

BILANS USPEHA

	(U hiljadama dinara)		
	2012	2013	2014
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	132.651	132.069	126.943
Ostali poslovni prihodi	1.490	1.466	1.819
Promena vrednosti zaliha	0	0	0
<i>Ukupno poslovni prihodi</i>	134.141	133.535	128.762
POSLOVNI RASHODI			
Troškovi materijala za izradu	17.349	18.593	17.315
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	-80	-320	0
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	15.145	14.322	16.853
Amortizacija	21.384	22.467	24.251
Ostali poslovni rashodi	48.671	43.667	33.149
<i>Ukupno poslovni rashodi</i>	102.469	98.729	91.568
POSLOVNI DOBITAK	31.672	34.806	37.194
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	6.306	5.105	3.079
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	33.883	18.599	25.166
Dobitak pre oporezivanja	4.095	21.312	15.107
Porez na dobitak	358	1.564	1.628
Odoženi poreski prihodi/rashodi	4.418	139	-773
DOBITAK, neto	8.155	19.887	12.706

STRUKTURA REZULTATA	u 000 din			
	2012	2013	2014	14 / 13
Bruto poslovna dobit	116.792	114.942	111.447	97%
Margina bruto poslovne dobiti	87%	86%	87%	
Poslovni dobitak	31.672	34.806	37.194	107%
Margina poslovne dobiti	24%	26%	29%	
EBITDA	53.056	57.273	61.445	107%
EBITDA margina	40%	43%	48%	
Bruto dobit pre poreza	4.095	21.312	15.107	71%
Neto dobit	8.155	19.887	12.706	64%

Struktura prihoda i rashoda

STRUKTURA PRIHODA	U 000 din.						
	2012	%	2013	%	2014	%	14/13
POSLOVNI PRIHODI PERIODA	134.141	96%	133.535	96%	128.762	98%	96%
Prihodi od prodaje	132.651		132.069		126.943		96%
<i>Sobe</i>	114.537		108.124		109.248		101%
<i>Hrana i piće</i>	15.808		21.332		14.207		67%
<i>Ostalo</i>	2.306		2.613		3.488		133%
Drugi poslovni prihodi	1.490		1.466		1.819		124%
FINANSIJSKI PRIHODI	5.657	4%	5.100	4%	1.765	1%	35%
Prihodi od kamata	148		342		641		187%
Pozitivne kursne razlike	5.509		4.758		1.124		24%
NEPOSLOVNI I OSTALI PRIHODI	649	6%	5	0%	1.314	1%	26280%
Dobici od prodaje osn. sredstava	0		0		0		-
Naplaćena otpisana potraživanja	0		0		0		-
Viškovi	0		0		119		-
Ostali nepomenuti prihodi	649		5		1.195		23900%
UKUPNI PRIHODI	140.447	100%	138.640	100%	131.841	100%	95%

Prodaja smeštajnih kapaciteta, odnosno soba kao osnovne usluge, u 2014 godini je na nivou 2013. godine, odnosno povećana je za 1%. Međutim, značajan pad prihoda od 33% ostvaren je na prodaji hrane i pića kao posledica dugotrajne finansijske krize u zemlji i okruženju, koja je izazvala pad kupovne moći korisnika hotelskih usluga, usled koje je značajno smanjena potražnja dodatnih usluga.

Prihodi od kamata značajno su veći u odnosu na 2013. godinu, usled povećanja prihoda od kamata na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke.

Ostali nepomenuti prihodi uvećani su u odnosu na prošlu godinu, najvećim delom, u iznosu od 660 hiljada dinara po osnovu prihoda od otpisa obaveza.

STRUKTURA RASHODA	u 000 din.						
	2012	%	2013	%	2014	%	14/13
POSLOVNI RASHODI	102.469	75%	98.729	84%	91.568	78%	93%
Troškovi materijala	11.410		13.053		11.146		85%
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	-80		-320		0		0%
Ostali materijal	0		0		0		-
Gorivo i energija	5.939		5.540		6.169		111%
Zarade, naknade	15.145		14.322		16.853		118%
Proizvodne usluge	7.444		8.733		8.702		100%
Amortizacija	21.384		22.467		24.251		108%
Nematerijalni troškovi	35.491		29.429		20.512		70%
Porezi	5.736		5.505		3.935		71%
FINANSIJSKI RASHODI	33.658	25%	18.595	16%	24.589	21%	132%
Kamate	12.035		10.647		11.937		112%
Negativne kursne razlike	21.623		6.818		12.652		186%
Ostali finansijski rashodi	0		1.130		0		
NEPOSLOVNI RASHODI	225	0%	4	0%	577	15%	14425%
Gubici po osnovu prodaje, rashodovanja	0		0		0		-
Manjkovi	0		0		0		-
Obezvređenje potraživanja od kupaca	0		0		16		-
Otpisi dugoročnih fin. plasmana	0		0		0		-
Ostali nepomenuti rashodi	225		4		561		14025%
UKUPNI RASHODI	136.352	100%	117.328	100%	116.734	100%	99%

U direktnoj korelaciji sa padom prihoda od prodaje hrane i pića je pad troškova materijala.

Zarade i naknade uvećane su u odnosu na 2013. godinu zbog povećanja broja zaposlenih (18 u odnosu na 15 zaposlenih u 2013. godini).

Nematerijalni troškovi manji su u odnosu na 2013. godinu usled značajnog smanjenja troškova konsultantskih usluga.

Racio analiza

R.b.	NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2012	2013	2014
1	Prinos na kapital (ROE)	$\frac{\text{Neto dobit}}{\text{Kapital}}$	1,6%	3,7%	2,3%
2	Prinos na imovinu (ROI)	$\frac{\text{Neto dobit}}{\text{Ukupna aktiva}}$	1,0%	2,4%	1,5%
3	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Kapital+dugor. rezervisanja}}{\text{Ukupna pasiva}}$	65,0%	63,1%	64,9%
4	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Ukupne obaveze}}{\text{Ukupna pasiva}}$	35,0%	36,9%	35,1%
5	Učešće trajnog i dugoročnog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Kapital+dug.rezerv.+dug.obav.}}{\text{Ukupna pasiva}}$	88,6%	87,6%	86,0%
6	Tekući racio	$\frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	1,15	1,29	0,74
7	Racio likvidnosti prvog stepena	$\frac{\text{Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	0,33	0,66	0,36
8	Racio likvidnosti drugog stepena	$\frac{\text{Obrtna imovina - zalihe}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	1,03	1,26	0,73
9	Neto obrtna sredstva (hilj.RSD)	Obrtna imovina - Kratkoročne obaveze	3.657	9.955	-11.703
10	Obrt neto obrtnih sredstava	$\frac{\text{Poslovni prihodi}}{\text{Neto obrtna sredstva}}$	36,70	13,41	(11,00)
11	Racio obrta potraživanja (RT)	$\frac{\text{Godišnji neto prihod od prodaje}}{\text{Potraživanja}}$	69,57	61,16	50,36
12	Obrt potraživanja u danima (RTD)	$\frac{\text{Broj dana u godini}}{\text{Obrt potraživanja}}$	5	6	7

6 AKCIJE EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

Osnovni kapital EXCELSIOR a.d., Beograd je podeljen na 77.311 komada običnih akcija (BELEX: EXCL) pojedinačne nominalne vrednosti 1.000,00 dinara.

Akcijama EXCL se trguje na Beogradskoj berzi metodom preovlađujuće cene.

Tokom 2014. godine najniža cena akcija bila je 1.600,00 dinara, a najviša 2.750,00 dinara.

Pokazatelji

NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2012	2013	2014
EPS Earnings per share	Prihod po akciji (u dinarima)	105	257	164
PE Price-earnings ratio	Tržišna cena akcije/ zarada po akciji	15,24	6,23	16,77
PB Price-book value	Tržišna cena akcije/ KKV	0,23	0,23	0,36
ROE Return od equity	Prinos na kapital	0,11	0,26	0,16
KKV Obračunska vrednost akcije	u dinarima	6.981,40	6.860,19	7.616,07
Tržišna kapitalizacija	U hiljadama dinara	123.698	123.698	212.605

Isplaćene dividende

Društvo nije isplaćivalo dividende u 2014. godini.

7 POSLOVNI PLAN ZA 2015. GODINU

Društvo očekuje da će u narednom periodu poslovati punim kapacitetom, što će rezultirati još većom popunjenošću i boljim rezultatima. Glavni rizik i pretnju po poslovanje čini globalna ekonomska kriza, koja je u prethodnom periodu uticala na poslovanje Društva, kao i sve jača konkurencija u tržišnom segmentu u kojem se Društvo nalazi. U zavisnosti od brzine opšteg ekonomskog oporavka i rasta kupovne moći korisnika hotelskih usluga zavisi i veličina i obim rizika.

Plan poslovnog rezultata

	U hiljadama dinara		
	2013	2014	2015
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	132.069	126.943	133.290
Ostali poslovni prihodi	1.466	1.819	1.909
Promena vrednosti zaliha	0	0	0
<i>Ukupno poslovni prihodi</i>	<i>133.535</i>	<i>128.762</i>	<i>135.199</i>
POSLOVNI RASHODI			
Troškovi materijala za izradu	18.593	17.315	18.557
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	-320	0	0
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	14.322	16.853	20.154
Amortizacija	22.467	24.251	26.067
Ostali poslovni rashodi	43.667	33.149	27.580
<i>Ukupno poslovni rashodi</i>	<i>98.729</i>	<i>91.568</i>	<i>92.358</i>
POSLOVNI DOBITAK	34.806	37.194	42.841
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	5.105	3.079	4.301
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	18.599	25.166	28.852
Dobitak pre oporezivanja	21.312	15.107	18.290
Porez na dobitak	1.564	1.628	3.012
Odloženi poreski prihodi/rashodi	139	-773	0
DOBITAK, neto	19.887	12.706	15.278

8 VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE PODNOSI IZVEŠTAJ

Nije bilo bitnih poslovnih događaja koji bi uticali na poslovanje Društva nakon poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen.

Beograd, 29.04.2015.

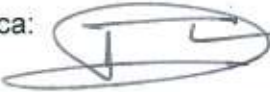

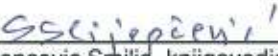

 Direktor
 Zafëinos Lampadaridis

U skladu sa članom 50. stav 2, tačka 3. Zakona o tržištu kapitala lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću

IZJAVU

Izjavljujemo prema našem najboljem saznanju, da je godišnji finansijski izveštaj javnog društva **EXCELSIOR AD BEOGRAD** (u daljem tekstu: Društvo), sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva.

Odgovorna lica:

1.  
Zafeirios Lampadaridis, Generalni direktor
2. 
(Slijepevcic Smilja, knjigovodja)

Beograd, 28.04.2015.

NAPOMENA:

Odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja za 2014 godinu, odluka o usvajanju izveštaja o reviziji i odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka nisu usvojene od strane nadležnog organa Društva (Skupština akcionara) jer do dana objavljivanja ovog izveštaja nije održana godišnja Skupština akcionara na kojoj se navedene odluke donose.

Odluke će biti objavljene u celosti u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, nakon održane Skupštine akcionara Društva.

Zafeirios Lampadaridis, Generalni direktor



Beograd, 28.04.2015.
(Mesto i datum)

Kneza Miloša 5,
11000 Belgrade Serbia,
Tel: +381 11 3231 381
Fax: +381 11 3231 951
PIB 100279522
MB : 06934218
www.hotelexelsior.rs
finance@hotelexelsior.rs