

EXCELSIOR AD BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZA 2015. GODINU

Beograd, April 2016

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 2015. 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 - Izjava direktora
3. Izveštaj o poslovanju društva
4. Izjavu lica odgovornih za sastavljanje izveštaja
5. Odluku nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja- Izjava direktora
6. Odluku o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka. – Izjava direktora

NAPOMENA:

Godišnji izveštaj za 2015. godinu nije usvojen, niti je razmatrano njegovo usvajanje, jer do dana izrade ovog izveštaja nije održana redovna sednica Skupštine akcionara.

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 2015.godinu, odluku o usvajanju izveštaja revizora, kao i odluku o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka.

Полуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 6 9 3 4 2 1 8 Шифра делатности 5 5 1 0 ПИБ 1 0 0 2 7 9 5 2 2

Назив DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD- BEOGRAD

Седиште Београд, Кнеза Милоша 5- Враџар

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12. 2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		789476	802367	
01	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	17	668	770	
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005		668	770	
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	17	756699	779825	
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		200786	200786	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		544936	565350	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		10805	13517	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		110	110	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		62	62	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	18	32109	21772	
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033		32109	21772	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		29964	34030	
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	19	2912	799	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		2179	764	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047				
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		733	35	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	20	4834	1956	
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		1501	488	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		3333	1468	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	21	422	957	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062				
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067				
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	22	15661	16338	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	23	5558	13562	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		577	418	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		819440	836397	
88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		564018	543073	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	24	77311	77311	
300	1. Акцијски капитал	0403		77311	77311	
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414		456877	456877	
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

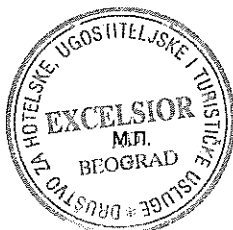
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		71518	50573	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		50573	37868	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		20945	12705	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		41688	41688	
350	1. Губитак ранијих година	0422		41688	41688	
351	2. Губитак текуће године	0423				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		138976	178344	
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	25	1720	1720	
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430		1720	1720	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	26	137256	176624	
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438		137256	176624	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441		68939	70967	
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		47507	44013	
42	Г. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	27	40343	40122	
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446				
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449		40343	40122	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		427	167	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	28	3827	3638	
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454		198	264	
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456		3207	2946	
436	6. Добављачи у иностранству	0457		229	286	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458		193	142	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		771	86	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		2139		
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		819440	836397	
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465				

У Београду

дана 31.03.2016 године



Законски-ваступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 6 9 3 4 2 1 8 Шифра делатности 5 5 1 0 ПИБ 1 0 0 2 7 9 5 2 2

Назив DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR - BEOGRAD

Седиште Београд, Кнеза Милоша 5 - Враћар

БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		131975	128762
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	130069	126943
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		130069	126943
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015			
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	6	1906	1819
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		97913	91568

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7	12074	11146
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	8	6795	6169
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	9	21939	16853
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	9418	8702
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11	24766	24251
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	22921	24447
	B. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		34062	37194
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	13	4537	1765
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		1016	641
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		3521	1124
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	13	13928	24589
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		9783	11937
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		4145	12652
	E. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		9391	22824
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051			
67 и 68, осим 683 и 685	J. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	14	36	1314
57 и 58, осим 583 и 585	K. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	15	44	577
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		24663	15107
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	M. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	N. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		24663	15107
	O. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	P. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16	5745	1629
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			773
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16	2027	
723	R. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	C. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		20945	12705
	T. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Београду



Законски заступник

дана 31.03.2016.године

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број	0	6	9	3	4	2	1	8	Шифра делатности	5	5	1	0	ПИБ	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Назив DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD- BEOGRAD																							
Седиште Beograd, Kneza Miloša 5- Vračar																							

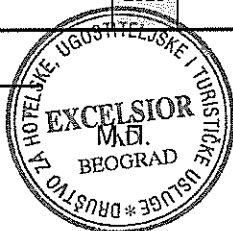
ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
за период од 01.01. до 31.12. 2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		20945	12705
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добници	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добници	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добници	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		20945	12705
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Beogradu



Законски-заступник

дана 31.03.2016. године

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник																						
Матични број	0	6	9	3	4	2	1	Шифра делатности	5	5	1	0	ПИБ	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Назив : DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TRISTIČKE USLUGE EXCELSIOR - BEOGRAD																						
Седиште Београд, Кнеза Милоша 5 - Враџар																						

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
за период од 01.01. до 31.12. 2015 . године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	151305	143441
1. Продаја и примљени аванси	3002	149344	141271
2. Примљене камате из пословних активности	3003	1016	641
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	945	1529
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	100509	92431
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	63663	57901
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	15169	16767
3. Плаћене камате	3008	9783	11937
4. Порез на добитак	3009	3329	3356
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	8565	2470
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	50796	51010
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013		
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	11306	33064
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	969	26424
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	10337	6640
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	11306	33064
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025		
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
Позиција	АОП		
1	2	Текућа година	
		3	

3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	40055	23723
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	40055	23723
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	40055	23723
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	151305	143441
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	151870	149218
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	565	5777
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	16338	22297
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	2966	260
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	3078	442
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	15661	16338

У _____ Београду _____

дана 31.03.2016.године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број: 0 6 9 3 4 2 1 8 Шифра делатности: 5 5 1 0 ПИБ: 1 0 0 2 7 9 5 2 2

Назив: DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD

Седиште: Beograd, Kneza Miloša 5 - Vračar

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2015. до 31.12. 2015 . године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2014.						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	77311	4020		4038	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	77311	4024		4042	
	Промене у претходној 2014. години						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	
	Стање на крају претходне године 31.12.2014						
5.	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	77311	4028		4046	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. 2015.						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	

	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 8б) ≥ 0	4014	77311	4032		4050	
8.	Промене у текућој 2015. години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2015.						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	77311	4036		4054	
Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
Губитак	Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак				
	2		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2014.						
	а) дуговни салдо рачуна	4055	41688	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	37868
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2014.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059	41688	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060		4078		4096	37868
4.	Промене у претходној 2013. години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	12705
5.	Стање на крају претходне године 31.12.2014.						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063	41688	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064		4082		4100	50573
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2015.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4067	41688	4085		4103	

	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4068		4086		4104	50573
8.	Промене у текућој 2015. години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	20945
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2015.						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071	41688	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	71518

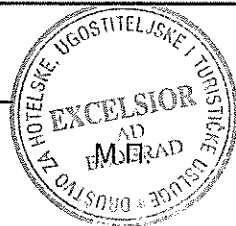
Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2014						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110	456877	4128		4146	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114	456877	4132		4150	
4.	Промене у претходној ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5.	Стање на крају претходне године 31.12.2014.						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153	

	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	456877	4136		4154
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2015.					
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122	456877	4140		4158
	Промене у текућој _____ години					
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160
	Стање на крају текуће године 31.12. 2015.					
9.	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126	456877	4144		4162

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштва		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока
1	2		12		13		14
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182		4200	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4168		4186		4204	
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4169		4187		4205	
	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188		4206	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4172		4190		4208	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4176		4194		4212	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195		4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180		4198		4216	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		Укупан капитал [\sum (ред 16 кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	Губитак изнад капитала [\sum (ред 1а кол 3 до кол 15) - \sum (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0	
		АОП	337			АОП
			Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају			
1	2		15	16	17	
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01._____					
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	530368	4244
б) потражни салдо рачуна	4218					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236	4245	
б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01._____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2b \geq 0$)	4221		4237	530368	4246
б) кориговани потражни салдо рачуна ($1b - 2a + 2b \geq 0$)	4222					
4.	Промене у претходној _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	12705	4247
б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5.	Стање на крају претходне године 31.12._____					
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4b \geq 0$)	4225		4239	543073	4248
б) потражни салдо рачуна ($3b - 4a + 4b \geq 0$)	4226					
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		
б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01._____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6b \geq 0$)	4229		4241	543073	4250
б) кориговани потражни салдо рачуна ($5b - 6a + 6b \geq 0$)	4230					
8.	Промене у текућој _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	20945	4251
б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9.	Стање на крају текуће године 31.12._____					
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8b \geq 0$)	4233		4243	564018	4252
б) потражни салдо рачуна ($7b - 8a + 8b \geq 0$)	4234					

У _____ Београду



Законски заступник

дана _____ 2015. године

Попуњава правно лице - предузетник																							
Матични број	0	6	9	3	4	2	1	8	Шифра делатности	5	5	1	0	ПИБ	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Назив DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD- BEOGRAD																							
Седиште Beograd, Kneza Miloša 5- Vračar																							

СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ за 2015.годину

I. ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ И ПРЕДУЗЕТНИКУ

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	9001	12	12
2. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	9002	2	2
3. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	9003	1	1
4. Број страних (правних или физичких) лица чије је учешће у капиталу 10% или више од 10%	9004	1	1
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (цео број)	9005	20	18

II. БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4 - 5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Нематеријална имовина				
	1.1. Стање на почетку године	9006	1173	403	770
	1.2. Повећања (набавке) у току године	9007			
	1.3. Смањења у току године	9008	102		102
	1.4. Ревалоризација	9009			
	1.5. Стање на крају године (9006 + 9007 - 9008 + 9009)	9010	1071	403	668
02	2. Некретнине, постројења и опрема				
	2.1. Стање на почетку године	9011	983707	203882	779825
	2.2. Повећања (набавке) у току године	9012	1537		1537
	2.3. Смањења у току године	9013	24663		24663
	2.4. Ревалоризационе резерве	9014			
	2.5. Стање на крају године (9011 + 9012 - 9013 + 9014)	9015	960581	203882	756699
03	3. Биолошка средства				
	3.1. Стање на почетку године	9016			
	3.2. Повећања (набавке) у току године	9017			
	3.3. Смањења у току године	9018			
	3.4. Ревалоризација	9019			
	3.5. Стање на крају године (9016 + 9017 - 9018 + 9019)	9020			

III. СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
300	1. Акцијски капитал	9021	77311	77312
	у томе: страни капитал	9022	62104	62104
301	2. Удели друштва са ограниченом одговорношћу	9023		
	у томе: страни капитал	9024		
302	3. Улози	9025		
	у томе: страни капитал	9026		
303	4. Државни капитал	9027		
304	5. Друштвени капитал	9028		
305	6. Задружни удели	9029		
306	7. Емисиона премија	9030		
309	8. Остали основни капитал	9031		
30	9. СВЕГА (9021 + 9023 + 9025 + 9027 + 9028 + 9029 + 9030 + 9031 = 0402)	9032	77311	77312

IV. СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА

-број акција као цео број-
-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	9033	77311	77312
део 300	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	9034	77311	77312
	2. Приоритетне акције			
	2.1. Број приоритетних акција	9035		
део 300	2.2. Номинална вредност приоритетних акција - укупно	9036		
300	3. СВЕГА - номинална вредност акција (9034 + 9036 = 9021)	9037	77311	77312

V. СТРУКТУРА ИСПЛАЋЕНИХ ДИВИДЕНДИ И УЧЕШЋА У ДОБИТКУ, ПО СЕКТОРИМА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
2		4	5
1. Привредна друштва (домаћа правна лица)	9038		
2. Физичка лица	9039		
3. Држава и институције и организације које се финансирају из буџета	9040		
4. Финансијске институције	9041		
5. Непрофитне организације, фондације и фондови непрофитног карактера	9042		
6. Страна физичка лица	9043		
7. Страна правна лица	9044		
8. Европске финансијске и развојне институције	9045		
9. СВЕГА (9038 + 9039 + 9040 + 9041 + 9042 + 9043 + 9044 + 9045 = 3037)	9046		

VI. ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
226	1. Потраживања у току године од друштва за осигурање за накнаду штете (дуговни промет без почетног стања)	9047		
450	2. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада које се рефундирају (потражни промет без почетног стања)	9048	8337	7157
451	3. Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	9049	905	801
452	4. Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	9050	2287	1998
461, 462 и 723	5. Обавезе за дивиденде, учешће у добитку и лична примања послодавца (потражни промет без почетног стања)	9051		
465	6. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни промет без почетног стања)	9052	178	397
	7. Контролни збир (од 9047 до 9052)	9053	11707	10353

VII. ДРУГИ ТРОШКОВИ И РАСХОДИ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	9054	11529	9956
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9055	2103	1797
522, 523, 524 и 525	3. Трошкови накнада физичким лицима (брutto) по основу уговора	9056	5445	4193
526	4. Трошкови накнада директору, односно члановима органа управљања и надзора	9057	2051	
529	5. Остали лични расходи и накнаде	9058	811	907
део 525, 533, и део 54	6. Трошкови закупнина	9059	217	111
део 525, део 533, и део 54	7. Трошкови закупнина земљишта	9060		
536 и 537	8. Трошкови истраживања и развоја	9061		
552	9. Трошкови премија осигурања	9062	367	395
553	10. Трошкови платног промета	9063	7173	7076
554	11. Трошкови чланарина	9064	52	32
555	12. Трошкови пореза	9065	3979	3935
556	13. Трошкови доприноса	9066		
део 560, део 561 и 562	14. Расходи камата и део финансијских расхода	9067	9781	11080
део 560, део 561 и део 562	15. Расходи камата по кредитима од банака и других финансијских институција (укупно):	9068	9781	11080
	15.1. Расходи камата по краткорочним кредитима у земљи	9069		47
	15.2. Расходи камата по краткорочним кредитима у иностранству	9070		
	15.3. Расходи камата по дугорочним кредитима у земљи	9071		
	15.4. Расходи камата по дугорочним кредитима у иностранству	9072	9781	11033
део 579	16. Расходи за хуманитарне, научне, верске, културне, здравствене, образовне и за спортске намене, као и за заштиту човекове средине	9073	8	52
579	17. Остали непоменути расходи	9074	36	52
	18. Контролни збир (од 9054 до 9074)	9075	63114	61746

VIII. ДРУГИ ПРИХОДИ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
640	1. Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћаја пореских дажбина	9076		
део 641	2. Приходи по основу условљених донација	9077		
део 650	3. Приходи од закупнина за земљиште	9078		
651	4. Приходи од чланарина	9079		
део 660, део 661 и 662	5. Приходи од камата	9080	1016	496
део 660, део 661 и део 662	6. Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама и осталим финансијским институцијама	9081	1016	496
део 660, део 661 и део 669	7. Приходи по основу дивиденди и учешћа у добитку	9082		
	8. Контролни збир (од 9076 до 9082)	9083	2032	992

IX. ОСТАЛИ ПОДАЦИ

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Обавезе за акцизе (према годишњем обрачуну акциза)	9084		
2. Обрачунате царине и друге увозне дажбине (укупан годишњи износ према обрачуну)	9085		
3. Капиталне субвенције и друга државна додељивања за изградњу и набавку основних средстава и нематеријалне имовине	9086		
4. Државна додељивања за премије, регрес и покриће текућих трошкова пословања	9087		
5. Остала државна додељивања	9088		
6. Примљене донације из иностранства и друга бесповратна средства у новцу или натура од иностраних правних и физичких лица	9089		
7. Лична примања предузетника из нето добитка (попуњавају само предузетници)	9090		
8. Контролни збир (од 9084 до 9090)	9091		

X. РАЗГРАНИЧЕНИ НЕГАТИВНИ НЕТО ЕФЕКТИ УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ И КУРСНИХ РАЗЛИКА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Почетно стање разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9092		
2. Разграничени нето ефекат уговорене валутне клаузуле	9093		
3. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9094		
4. Преостали износ разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле (ред. бр. 1. + ред. бр. 2. - ред. бр. 3.)	9095		
5. Почетно стање разграниченог нето ефекта курсних разлика	9096		
6. Разграничени нето ефекат курсних разлика	9097		
7. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта курсних разлика	9098		
8. Преостали износ разграниченог нето ефекта курсних разлика (ред. бр. 5. + ред. бр. 6. - ред. бр. 7.)	9099		

XI. РАЗГРАНИЧЕНИ ПОЗИТИВНИ НЕТО ЕФЕКТИ УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ И КУРСНИХ РАЗЛИКА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Почетно стање разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9100		
2. Разграничени нето ефекат уговорене валутне клаузуле	9101		
3. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9102		
4. Преостали износ разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле (ред. бр. 1. + ред. бр. 2. - ред. бр. 3.)	9103		
5. Почетно стање разграниченог нето ефекта курсних разлика	9104		
6. Разграничени нето ефекат курсних разлика	9105		
7. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта курсних разлика	9106		
8. Преостали износ разграниченог нето ефекта курсних разлика (ред. бр. 5. + ред. бр. 6. - ред. бр. 7.)	9107		

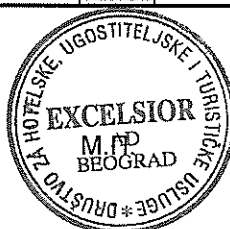
XII. БРУТО ПОТРАЖИВАЊА ЗА ДАТЕ КРЕДИТЕ И ЗАЈМОВЕ, ПРОДАТЕ ПРОИЗВОДЕ, РОБУ И УСЛУГЕ И ДАТЕ АВАНСЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4-5)
1	2	3	4	5	6
23, осим 236 и 237	1. Краткорочни финансијски пласмани (9109 + 9110 + 9111 + 9112)	9108			
део 232, део 234, део 238 и део 239	1.1. Пласмани физичким лицима (кредити и зајмови)	9109			
део 230, део 231, део 232, део 234, део 238 и део 239	1.2. Пласмани домаћим правним лицима и предузетницима (кредити и зајмови)	9110			
део 230 и део 239	1.3. Пласмани матичним и зависним правним лицима у иностранству (кредити и зајмови)	9111			
део 230, део 231, део 232, 233, део 234, 235, део 238 и део 239	1.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	9112			
део 04 и део 05	2. Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања (9114 + 9115 + 9116)	9113	32109		32109
део 048 и део 049	2.1. Пласмани физичким лицима (кредити и зајмови)	9114			
део 043, део 045, део 048, део 049, део 050, део 051 и део 059	2.2. Пласмани домаћим правним лицима и предузетницима (кредити и зајмови) и део дугорочних потраживања од домаћих правних лица и предузетника	9115			
део 043, 044, део 045, 048, део 049, део 050, део 051 и део 059	2.3. Остали дугорочни финансијски пласмани и део дугорочних потраживања	9116	32109		32109
016, део 019, 028, део 029, 038 део 039, 052, 053, 055, део 059, 15, 159, 200, 202, 204, 206 и део 209	3. Продати производи, роба и услуге и дати аванси (9118 + 9119 + 9120 + 9121 + 9122 + 9123)	9117	2296		2296
део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.1. Продати производи, роба и услуге и дати аванси физичким лицима	9118			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059, део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.2. Продати производи, роба и услуге и дати аванси јавним предузећима	9119			

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4-5)
1	2	3	4	5	6
део 15, део 159 део 016, део 019 део 028, део 029 део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.3. Продати производи, роба и услуге и дати аванси домаћим правним лицима и предузетницима	9120	2296		2296
део 15, део 159 део 016, део 019, део 028, део 029 део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059 део 204, део 206 и део 209	3.4. Продати производи, роба и услуге и дати аванси републичким органима и организацијама	9121			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059 део 204, део 206 и део 209	3.5. Продати производи, роба и услуге и дати аванси јединицама локалне самоуправе	9122			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.6. Остала потраживања по основу продаје и остали аванси	9123			
054, 056, део 059, 21, 22	4. Друга потраживања (9125 + 9126 + 9127 + 9128 + 9129 + 9130)	9124	422		422
део 054, део 056, део 059, део 220, 221, део 228 и део 229	4.1. Потраживања од физичких лица	9125	27		27
део 054, део 056, део 059, део 21 део 220, део 228 и део 229	4.2. Потраживања од јавних предузећа	9126			
део 054, део 056, део 059, део 21, део 220, део 228 и део 229	4.3. Потраживања од домаћих правних лица и предузетника	9127			
део 056, део 059, део 220, 222, део 223, део 224, део 225, део 228 и део 229	4.4. Потраживања од републичких органа и организација	9128	42		42
део 056, део 059, део 220, део 222, део 223, део 224, део 225, део 228 и део 229	4.5. Потраживања од јединица локалне самоуправе	9129			
део 054, део 056, део 059, део 21 део 220, део 224, део 225, део 226, део 228 и део 229	4.6. Остала потраживања	9130	353		353

У _____ Београду

дана 31.03.2016. године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о облику и садржају Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике
("Службени гласник РС", бр. 127/2014)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. 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 „Eteria Ellinkon Ksenodohion Lampsa 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 31.12.2015. godine Društvo ima 21 zaposlenih (31.12.2014: 18 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 2015. 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 2015. 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 fiksni 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 2015. 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 nadoknativog 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 2015. 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 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 procenjivanja

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 procenjivanja, 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 2015. godine

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

2.5. Korišćenje procenivanja (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 17.543 hiljade dinara dok su odliivi gotovine iz ukupnih aktivnosti veći su od priliva po istom osnovu u iznosu od 565 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 2015. 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 utvrdivim 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 utvrdivim 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 2015. 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 prenesu 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, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno 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.

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredjenje 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, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. 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.

Primijeni 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 2015. 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 2015. 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 2015. godini	Procenjeni vek trajanja u 2014. 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 2015. 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 31.12.2015. 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 2015. 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 2015. 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 odliv 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 2015. 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 2015. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2014. 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 2015. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.12. Zarada po akciji

Neto dobitak za 2015. godinu iznosi 20.945 hiljada dinara, a broj običnih akcija iznosi 77,311, što znači da je osnovna i razvodnjena zarada po pojedinačnoj akciji 270.9 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 2015. i 2014. godine:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
	Sredstva	
EUR	44.551	29,054
Ukupno:	<u>44.551</u>	<u>29,054</u>
	Obaveze	
EUR	177.599	216,746
Ukupno:	<u>177.599</u>	<u>216,746</u>
Neto devizna pozicija:	<u>(133.048)</u>	<u>(187,692)</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 prevodenje 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 2015.		31. decembar 2014.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
(Gubitak)/dobitak	<u>(13.304)</u>	<u>13.304</u>	<u>(18,769)</u>	<u>18,769</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. 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>2015</u>	<u>2014</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	32.109	21.772
Finansijske obaveze	<u>(177.599)</u>	<u>(216.746)</u>
	<u>(145.490)</u>	<u>(194.974)</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 2015. 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/niža, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2015. godine u iznosu od 145 hiljada dinara (31. decembar 2014. godine: 195 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 2015. 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 2015. 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	15.661	-	-	-	15.661
Potraživanja	4.834	-	-	-	4.834
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	32.109	-	32.109
Ukupno	20.495	-	32.109	-	52.604
Kratkoročne finansijske obaveze	-	40,343	-	-	40,343
Obaveze iz poslovanja	3,634	-	-	-	3,634
Dugoročne obaveze	-	-	137.256	-	137.256
Ukupno	3,634	40,343	137.256	-	181.233
Ročna neusklađenost					
na dan 31. decembar 2015.	16.861	(40,343)	(105.147)	-	(128.629)

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 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 15.661 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 16,338 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. 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	
	2015	2014
Kupci u zemlji	1.501	488
Kupci u inostranstvu	3.333	1.468
	<u>4.834</u>	<u>1.956</u>

Najznačajniji kupci predstavljeni su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Gullivers Travel Associates	2.711	417
Tobais Doering Viking Catering a.g.	-	445
AKTOR A.T.E, ogranak	-	336
JacTravel Limited	509	329
OEBS, Beograd	607	-
Ostali kupci	1.007	429
	<u>4.834</u>	<u>1.956</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara			
	Bruto 2015	Ispravka vrednosti 2015	Bruto 2014	Ispravka vrednosti 2014
Nedospela potraživanja	4.834	-	1.956	-
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>4.834</u>	<u>-</u>	<u>1.956</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 2015. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.4. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2015.	2014.
Zaduženost*	177.599	216.746
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(15.661)	(16.338)
Neto dugovanje	161.938	200.408
Ukupan kapital	564.018	543.073
Koeficijent zaduženosti	0.29	0.37

* 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 ugovoreni 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	
	2015.	2014.
Prihod od smeštaja	107.839	107.984
Prihod od hrane	16.619	14.207
Prihod od dnevnog odmora	1.126	1.264
Ostalo	4.485	3.488
	130.069	126.943

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Prihod od zakupa	1.889	1,817
Ostali poslovni prihodi	17	2
	<u>1.906</u>	<u>1,819</u>

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	7.852	7,032
Troškovi materijala za održavanje	3.494	3,342
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	728	772
	<u>12.074</u>	<u>11,146</u>

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi električne energije	3.374	3,271
Troškovi grejanja	3.421	2,898
	<u>6.795</u>	<u>6,169</u>

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi bruto zarada	11.529	9,955
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.103	1,797
Troškovi naknada po ugovorima	7.497	4,194
Ostali lični rashodi	810	907
	<u>21.939</u>	<u>16,853</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
PTT usluge i usluge transporta	2.949	2.720
Troškovi usluga održavanja	2.308	1.914
Troškovi zakupnina	217	-
Troškovi reklame i oglasa	83	41
Troškovi komunalnih usluga	979	912
Troškovi pranja veša (BMP - povezano pravno lice)	2.840	2.820
Troškovi ostalih usluga	42	295
	<u>9.418</u>	<u>8.702</u>

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema	24.664	24.149
- nematerijalna ulaganja	102	102
	<u>24.766</u>	<u>24.251</u>

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi lica angažovanih za rad	390	3.353
Troškovi održavanja zgrade	1.533	1.414
Troškovi konsalting usluga	295	1.094
Troškovi obezbeđenja	803	748
Troškove održavanja IT mreže	855	732
Troškovi advokatskih usluga	896	626
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	5.789	3.994
Troškovi reprezentacije	720	573
Troškovi premija osiguranja	367	395
Troškovi platnog prometa	7.174	7.076
Troškovi članarina	52	32
Troškovi poreza i doprinosa	3.979	3.935
Ostali nematerijalni troškovi	68	475
	<u>22.921</u>	<u>24.447</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

13. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata (od trećih lica)	1.016	641
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		
- Pozitivne kursne razlike	3.521	260
- Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	-	864
	<u>3.521</u>	<u>1.124</u>
	<u>4.537</u>	<u>1.765</u>
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	9.781	11.935
- ostalo	2	2
	<u>9.783</u>	<u>11.937</u>
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		
Negativne kursne razlike	4.145	442
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	-	12.210
	<u>4.145</u>	<u>12.652</u>
Ostali finansijski rashodi	-	-
	<u>13.928</u>	<u>24.589</u>

14. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Viškovi	-	119
Prihodi od smanjenja obaveza	-	659
Ostali nepomenuti prihodi	36	536
	<u>36</u>	<u>1.314</u>

15. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	-	525
Ostali nepomenuti rashodi	44	52
	<u>44</u>	<u>577</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Tekući poreski rashod	(5.745)	(1,629)
Odloženi poreski (rashod)/prihod	2.027	(773)
Ukupno poreski rashod perioda	(3.718)	(2,402)

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

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Dobitak pre oporezivanja	24.663	15,107
Obračunati porez po stopi od 15%	3.699	2,266
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u tekućoj godini	-	(2,718)
Iskorišćeni poreski krediti	-	2,718
Ostalo	19	136
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski rashod	3.718	2,402

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Odložena poreska sredstva		
Prenosivi poreski gubici	-	-
Prenosivi poreski krediti	-	-
Ukupno	-	-
Odložene poreske obaveze		
Stanje na početku godine	70.967	72,915
Privremene razlike na nekretninama i opremi	(2.027)	(1,948)
Ostalo	(1)	
Ukupno	68.939	70,967
Odložena poreska obaveza, neto	68.939	(70,967)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. 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 2014.	200,786	617.310	27.116	45.165	890.377	782
Povećanja	-	-	-	24.674	24.674	391
Prenosi	-	63.176	5.480	(69.777)	(1.121)	-
Stanje, 31. decembar 2014.	200,786	680.486	32.596	62	913.930	1.173
Stanje, 1. januar 2015.	200,786	680.486	32.596	62	913.930	1.173
Povećanja	-	-	1.537	-	1.537	-
Prenosi	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembar 2015.	200,786	680.486	34.133	62	915.467	1,173
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2014.	-	95.511	14.445	-	109.956	301
Amortizacija za 2014. godinu	-	19.624	4.524	-	24.148	102
Stanje, 31. decembar 2014.	-	115.135	18.969	-	134.104	403
Stanje 1. januar 2015.	-	115.135	18.969	-	134.104	403
Amortizacija za 2015. godinu	-	20.415	4,249	-	24,664	102
Stanje, 31. decembar 2015.	-	135.550	23.218	-	158.768	505
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2015. godine	200,786	544.936	10.915	62	756.699	668
31. decembra 2014. godine	200,786	565.350	13.627	62	779.825	770

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 2015. godine.

18. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani u iznosu od 32.109 hiljada dinara (2014: 21,772 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 2015.	31. decembar 2014.
Materijal	1.228	650
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	890	53
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
	2.179	764
Dati avansi za zalihe	733	35
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
	733	35
Stanje na dan 31. decembra	2.912	799

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Kupci u zemlji	1.501	488
Kupci u inostranstvu	3.333	1.468
Saldo na dan 31. decembra	4.834	1.956

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Potraživanja od zaposlenih	27	20
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	-	656
Ostala tekuća potraživanja	395	281
Saldo na dan 31. Decembra 2015.	422	957

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Tekući račun	6.553	9,346
Izdvojena novčana sredstva	-	1,178
Devizni račun	9.108	5,814
Stanje na dan 31. Decembra 2015.	15.661	16,338

23. POTRAŽIVANJE ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo je iskazalo potraživanje za više plaćen porez na dodatu vrednost u iznosu od 5.558 hiljada dinara (2014: 13,562 hiljade dinara)

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva na dan 31. decembra 2015. godine iznosi 77,311 hiljada dinara. Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2015. 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 Lampsae AE. Atina. Grčka sa 80.33% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2015. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama dinara</u>	<u>%</u>
Lampsae AE Atina Grčka	62,104	62,104	80.33%
Ostali akcionari - fizička lica	14,929	14,929	19.31%
Zbirni odnosno kastro račun	278	278	0.36%
	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 2015. godine

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 1,720 hiljada dinara. (Napomena 31)

26. DUGOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Dugoročni krediti od banaka	177.599	216,746
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza (napomena 25)</i>	(40.343)	(40,122)
Stanje na dan 31. decembra 2015.	137.256	176,624

Dugoročne kredite čine:

	EUR	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
National Bank of Greece SA, London Branch	1,460.205	177.599	216,746
Tekuće dospeće	(331,697)	(40.343)	(40,122)
		137.256	176,624

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 2015.	31. decembar 2014.
- do 1 godine	40.343	40,122
- do 1 do 2 godine	40.343	40,122
- od 2 do 3 godine	96.913	40,122
- od 3 do 4 godine	-	96,380
- od 4 do 5 godina	-	-
	177.599	216,746

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 25)	40.343	40,122
Kratkoročni kredit od Alpha Bank a.d., Beograd	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2015.	40.343	40,122

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama di nara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Obaveze prema dobavljačima:		
- u zemlji	3.405	3.210
- u inostranstvu	229	286
Ostale obaveze iz poslovanja	193	142
Stanje na dan 31. decembra	3.827	3.638

29. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2015.	-	-

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 2015. 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 31.12.2015. godine u iznosu od 745.722 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 preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, a za glavnu valutu je bio sledeći:

	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
EUR	121.6261	120.9583

LICE ODGOVORNO ZA
 SASTAVLJANJE FIN. IZVEŠTAJA

ZAKONSKI ZASTUPNIK



EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

**Finansijski izveštaji na dan
31. decembar 2015. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	3 - 6
Izveštaj o ostalom rezultatu	7 - 8
Bilans stanja	9 - 15
Izveštaj o promenama na kapitalu	16 - 21
Izveštaj o tokovima gotovine	22 - 23
Napomene uz finansijske izveštaje	24 - 48

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 3 do 48) EXCELSIOR a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2015. 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 2015. 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 2015. godine iskazalo kratkoročne obaveze veće od njegove tekuće aktive u iznosu od 17,543 hiljade dinara dok su odlivi gotovine iz ukupnih aktivnosti veći od priliva po istom osnovu u iznosu od 565 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.

(nastavlja se)

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva EXCELSIOR A.D., BEOGRAD (nastavak)

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 2015. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Po našem mišljenju, finansijske informacije obelodanjene u godišnjem izveštaju o poslovanju za 2015. godinu usaglašene su sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava 31. decembra 2015. godine.

Beograd, 31. mart 2016. godine



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Žarko Mijović".

Žarko Mijović
Ovlašćeni revizor

Žarko Mijović 288111-
2006971781039

Попуњава правно лице - предузетник																							
Матични број	10	6	9	3	4	2	1	8	Шифра делатности	5	5	1	0	ПИБ	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Назив DRUŠTVO ZA HOTELSKЕ, UGOSTITELJSKЕ I TURISTIČKЕ USLUGE EXCELSIOR - БЕОГРАД																							
Седиште Београд, Кнеза Милоша 5 - Враџар																							

БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		131975	128762
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	130069	126943
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		130069	126943
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015			
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	6	1906	1819
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		97913	91568

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7	12074	11146
513	VI ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	8	6795	6169
52	VII ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	9	21939	16853
53	VIII ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	9418	8702
540	IX ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11	24766	24251
541 до 549	X ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	22921	24447
	B. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		34062	37194
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	D. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	13	4537	1765
66. осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			
660	1 Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2 Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3 Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4 Остали финансијски приходи	1037			
662	II ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		1016	641
663 и 664	III ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		3521	1124
56	Б. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	13	13928	24588
56. осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			
560	1 Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2 Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3 Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		9783	11937
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		4145	12652
	E. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		9391	22824
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051			
67 и 68, осим 683 и 685	J. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	14	36	1314
57 и 58, осим 583 и 585	K. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	15	44	577
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		24663	15107
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	M. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	N. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		24663	15107
	O. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	P. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16	5745	1629
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			773
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16	2027	
723	P. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	C. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		20945	12705
	T. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Београду

дана 31.03.2016.године



Законски заступник

[Signature] 7

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник																							
Матични број	0	6	9	3	4	2	1	8	Шифра делатности	5	5	1	0	ПИБ	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Назив DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD- BEOGRAD																							
Седиште Beograd, Kneza Miloša 5- Vračar																							

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
за период од 01.01. до 31.12. 2015. године

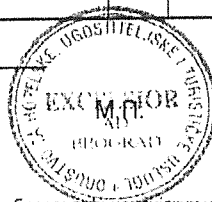
- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		20945	12705
	II НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1 Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2 Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примана				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3 Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4 Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	5) Ставке које након то могу бити рекласификоване у				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добити	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добити	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добити	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		20945	12705
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Београду

дана 31.03.2016. године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Полуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 6 9 3 4 2 1 8 Шифра делатности 5 5 1 0 ПИБ 1 0 0 2 7 9 5 2 2

Назив DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD- BEOGRAD

Седиште Београд, Кнеза Милоша 5- Враџар

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12. 2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		789476	802367	
01	І НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	17	660	770	
010 и део 019	1 Улагања у развој	0004				
011 012 и део 019	2 Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005		668	770	
013 и део 019	3 Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5 Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	ІІ НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	17	756699	779825	
020, 021 и део 029	1 Земљиште	0011		200786	200786	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		544936	565350	
023 и део 029	3 Постројења и опрема	0013		10805	13517	
024 и део 029	4 Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5 Остале некретнине, постројења и опрема	0015		110	110	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8 Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		62	62	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Токућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1 Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2 Основно стадо	0021				
037 и део 039	3 Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4 Аванси за биолошка средства	0023				
04 осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	18	32109	21772	
040 и део 049	1 Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2 Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3 Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043 део 044 и део 049	4 Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043 део 044 и део 049	5 Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6 Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7 Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8 Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9 Остали дугорочни финансијски пласмани	0033		32109	21772	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 и део 059	1 Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2 Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4 Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5 Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6 Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7 Остала дугорочна потраживања	0041				
288	VI. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		29964	34030	
Класа 1	1 ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	19	2912	799	
10	1 Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		2179	764	
11	2 Неодвршена производња и неодвршене услуге	0046				
12	3 Готови производи	0047				
13	4 Роба	0048				
14	5 Стална средства намењена продаји	0049				
15	6 Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		733	35	
20	II ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	20	4834	1956	
200 и део 209	1 Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2 Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5 Купци у земљи	0056		1501	488	
205 и део 209	6 Купци у иностранству	0057		3333	1468	
206 и део 209	7 Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	21	422	957	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 230 и 237	VI КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062				
230 и део 239	1 Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2 Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3 Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4 Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски инструменти	0067				
24	VII ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	22	15661	16338	
27	VIII ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	23	5558	13562	
28 осим 288	IX АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		577	418	
88	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		819440	836397	
	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		564018	543073	
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	24	77311	77311	
300	1 Акцијски капитал	0403		77311	77311	
301	2 Удели друштва са ограниченом одговорношћу	0404				
302	3 Улоги	0405				
303	4 Државни капитал	0406				
304	5 Друштвени капитал	0407				
305	6 Задружни удели	0408				
306	7 Емисиона премија	0409				
309	8 Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414		456877	456877	
33 осим 330	VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

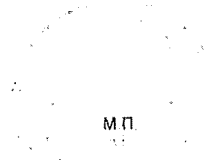
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		71518	50573	
340	1 Нераспоређени добитак ранијих година	0418		50573	37868	
341	2 Нераспоређени добитак текуће године	0419		20945	12705	
	IX УЧЕШЋЕ БФЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		41688	41688	
350	1 Губитак ранијих година	0422		41688	41688	
351	2. Губитак текуће године	0423				
	B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		138976	178344	
40	I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	25	1720	1720	
400	1 Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2 Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3 Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4 Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5 Резервисања за трошкове судских спорова	0430		1720	1720	
402 и 409	6 Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	26	137256	176624	
410	1 Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2 Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3 Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4 Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5 Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6 Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438		137256	176624	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
416	7 Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8 Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441		68939	70967	
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		47507	44013	
42	1 КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	27	40343	40122	
420	1 Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2 Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3 Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446				
423	4 Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5 Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6 Остале краткорочне финансијске обавезе	0449		40343	40122	
430	II ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		427	167	
43 осим 430	III ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	28	3827	3638	
431	1 Додављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2 Додављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3 Додављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454		198	264	
434	4 Додављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5 Додављачи у земљи	0456		3207	2946	
436	6 Додављачи у иностранству	0457		229	286	
439	7 Остале обавезе из пословања	0458		193	142	
44, 45 и 46	IV ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		771	86	
47	V ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		2139		
49 осим 498	VII ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		819440	836397	
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465				

У Београду _____

дана 31.03.2016. године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број

0 6 9 3 4 2 1 8

Шифра делатности

5 5 1 0

ПИБ

1 0 0 2 7 9 5 2 2

Назив: DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD

Седиште: Београд, Кнеза Милоша 5 - Враћар

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30		31		32
			Основни капитал	АОП	Уписани а неуплаћени капитал	АОП	Резерве
1	2		3		4		5
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2014.						
1	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	77311	4020		4038	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
3	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	77311	4024		4042	
	Промене у претходној 2014. години						
4	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	
	Стање на крају претходне године 31.12.2014						
5	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	77311	4028		4046	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. 2015.						
7	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	

	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	77311	4032		4050	
8	Промене у текућој 2015. години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2015.						
	а) дугови салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	77311	4036		4054	
Родни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
Губитак			Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак		
	2		6		7		8
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2014.						
	а) дугови салдо рачуна	4055	41688	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	37868
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2014.						
	а) кориговани дугови салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059	41688	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060		4078		4096	37868
4	Промене у претходној 2013. години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	12705
5	Стање на крају претходне године 31.12.2014.						
	а) дугови салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063	41688	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064		4082		4100	50573
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2015.						
	а) кориговани дугови салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4067	41688	4085		4103	

	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4068		4086		4104	50573
8	Промене у текућој 2015. години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	20945
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2015.						
	а) дугови салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071	41688	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	71518

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничко инструментно капитала
1	2		9		10		11
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2014						
	а) дугови салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110	456877	4128		4146	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дугови салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114	456877	4132		4150	
4	Промене у претходној ____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4115		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5	Стање на крају претходне године 31.12.2014.						
	а) дугови салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153	

	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	456877	4136		4154
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4119		4137		4155
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2015.					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122	456877	4140		4158
8	Промене у текућој _____ години					
	а) промет на дуговој страни рачуна	4123		4141		4159
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2015.					
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126	456877	4144		4162

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу хединга новчаног тока
1	2		12		13		14
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.						
1	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182		4200	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б) \geq 0$	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б) \geq 0$	4168		4186		4204	
4	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4169		4187		4205	
	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188		4200	
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4б) \geq 0$	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4a + 4б) \geq 0$	4172		4190		4208	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6б) \geq 0$	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6a + 6б) \geq 0$	4176		4194		4212	
8	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4177		4195		4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214	
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8б) \geq 0$	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8a + 8б) \geq 0$	4180		4198		4216	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		Укупан капитал [$\sum(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \sum(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$	Губитак изнад капитала [$\sum(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \sum(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају		
1	2		15	16	17
	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____				
1	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	
	б) потражни салдо рачуна	4218			4244
				530368	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
2	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220			4245
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____				
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б) \geq 0$	4221		4237	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б) \geq 0$	4222			4246
				530368	
	Промене у претходној _____ години				
4	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224			4247
				12705	
	Стање на крају претходне године 31.12. _____				
5.	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б) \geq 0$	4225		4239	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б) \geq 0$	4226			4248
				543073	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
6	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228			
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____				
7	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б) \geq 0$	4229		4241	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б) \geq 0$	4230			4250
				543073	
	Промена у текућој _____ години				
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232			4251
				20945	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____				
9	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б) \geq 0$	4233		4243	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б) \geq 0$	4234			4252
				564018	

у _____ Београду _____

Законски заступник

дана _____ 2015. године

М.П.

Обрзац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник																						
Матични број	0	6	9	3	4	2	1	Шифра делатности	5	5	1	0	ПИБ	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Назив : DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TRISTIČKE USLUGE EXCELSIOR - BEOGRAD																						
Седиште Београд, Кнеза Милоша 5 - Враџар																						

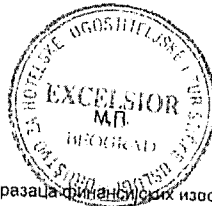
ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
за период од 01.01. до 31.12. 2015 . године

Позиција	АОП	Износ - у хиљадама динара -	
		Текућа година	Претходна година
		3	4
1	2		
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	151305	143441
1. Продаја и примљени аванси	3002	149344	141271
2. Примљене камате из пословних активности	3003	1016	641
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	945	1529
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	100509	92431
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	63663	57901
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	15169	16767
3. Плаћене камате	3008	9783	11937
4. Порез на добитак	3009	3329	3356
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	8565	2470
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	50796	51010
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013		
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	11306	33064
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	969	26424
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	10337	6640
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	11306	33064
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025		
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
Позиција	АОП		Текућа година
1	2		3

3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	40055	23723
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	40055	23723
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	40055	23723
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	151305	143441
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	151870	149218
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	565	5777
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	16338	22297
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	2966	260
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	3078	442
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	15661	16338

у Београду

дана 31.03.2016. године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Hotelijsko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd, (u daljem tekstu „Društvo“), osnovano je 2. 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 31.12.2015. godine Društvo ima 21 zaposlenih (31.12.2014: 18 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, kao srednje pravno lice, odabralo je 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 prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda, obelodanjeni su u napomeni 2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i 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 2015. 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 prethodnim periodima i 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);
- 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);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. 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 prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- 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);
- 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).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. 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 prethodnim periodima i tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- 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 pojašnjenjsna 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 prethodnom i 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: Presentacija” – 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 2015. 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 2018. 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).
- MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28 „Investiciona društva: Primena izuzetaka od konsolidacije”. Dopune i izmene pojašnjavaju da matično društvo može biti izuzeto od obaveze da sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje ako je ono istovremeno zavisno lice investicionog društva, čak i ako investiciono društvo odmerava ulaganja u sva svoja zavisna lica po fer vrednosti u skladu sa MSFI 10. Kao rezultat ovih dopuna, izmenjen je i MRS 28 u cilju pojašnjenja izuzeća od primene metoda učešća (tj. zadržavanje merenja po fer vrednosti) koje važi za investitora u pridruženo lice ili zajednički poduhvat ukoliko je on zavisno lice investicionog društva koje odmerava sva svoja ulaganja u zavisna lica po fer vrednosti. (Dopune i izmene se primenjuju retroaktivno za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine uz dozvoljenu raniju primenu.)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. 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 (nastavak)**

- Dopune i izmene različitih standarda „Poboljšanja MSFI (za period od 2012. do 2014. godine), koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

2.5. Korišćenje procenjivanja

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 procenjivanja, neizvesnosti na datum bilansa stanja koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

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 2015. godine kratkoročne obaveze Društva veće su od njegove tekuće aktive za 17,543 hiljade dinara dok su odlivi gotovine iz ukupnih aktivnosti veći od priliva po istom osnovu u iznosu od 565 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

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.

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 utvrdivim 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 fakturnoj 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 objektivan 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 utvrdivim 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Finansijski instrumenti (nastavak)

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu 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.

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredjenje 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 2015. 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 preneti 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 MRS 38, preispitalo korisni vek trajanja nematerijalnih ulaganja na kraju 2015. godine i došlo do zaključka da je korisni vek trajanja realno utvrđen. Primenjena stopa amortizacije je 10%.

Ovakvo preispitivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja 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.

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 2015. 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, nadoknadivi 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 2015. godini	Procenjeni vek trajanja u 2014. 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.

Shodno tome rukovodstvo Društva je prema odredbama MRS 16, preispitalo korisni vek trajanja nekretnina i opreme na kraju 2015. godine i došlo do zaključka da je korisni vek trajanja realno utvrđen.

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 2015. 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. decembra 2015. 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 2015. 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 2015. 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 odliv 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 2015. 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 prodate 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% (2014. 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 2015. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2014. 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 2015. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.12. Zarada po akciji

Neto dobitak za 2015. godinu iznosi 20.945 hiljada dinara, a broj običnih akcija iznosi 77,311, što znači da je osnovna i razvodnjena zarada po pojedinačnoj akciji 270.9 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 2015. i 2014. godine:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Sredstva		
EUR	44,551	29,054
Ukupno:	<u>44,551</u>	<u>29,054</u>
Obaveze		
EUR	177,828	216,746
Ukupno:	<u>177,828</u>	<u>216,746</u>
Neto devizna pozicija:	<u>(133,277)</u>	<u>(187,692)</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 2015.		31. decembar 2014.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
(Gubitak)/dobitak	(13,328)	13,328	(18,769)	18,769

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. 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>2015.</u>	<u>2014.</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	32,109	21,772
Finansijske obaveze	<u>(177,599)</u>	<u>(216,746)</u>
	<u>(145,490)</u>	<u>(194,974)</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 2015. 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/niža, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2015. godine u iznosu od 145 hiljada dinara (31. decembar 2014. godine: 195 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 2015. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.2. Rizik likvidnosti (nastavak)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza zasnovanih na nediskontovanim tokovima gotovine, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2015. 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	15,661	-	-	-	15,661
Potraživanja	4,834	-	-	-	4,834
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	32,109	-	32,109
Ukupno	20,495	-	32,109	-	52,604
Kratkoročne finansijske obaveze	-	40,343	-	-	40,343
Obaveze iz poslovanja	3,634	-	-	-	3,634
Dugoročne obaveze	-	-	137,256	-	137,256
Ukupno	3,634	40,343	137,256	-	181,233
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2015.	16,861	(40,343)	(105,147)	-	(128,629)

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)

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 2015. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 15,661 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 16,338 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. 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	
	2015.	2014.
Kupci u zemlji	1,501	488
Kupci u inostranstvu	3,333	1,468
	<u>4,834</u>	<u>1,956</u>

Najznačajniji kupci predstavljeni su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Gullivers Travel Associates	2,711	417
Tobais Doering Viking Catering a.g.	-	445
AKTOR A.T.E, ogranak	-	336
JacTravel Limited	509	329
OEBS, Beograd	607	-
Ostali kupci	1,007	429
	<u>4,834</u>	<u>1,956</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara			
	Bruto 2015.	Ispravka vrednosti 2015.	Bruto 2014.	Ispravka vrednosti 2014.
Nedospela potraživanja	4,834	-	1,956	-
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>4,834</u>	<u>-</u>	<u>1,956</u>	<u>-</u>

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2015 godine u iznosu od 4,834 hiljade dinara (31. decembar 2014. godine: 1,956 hiljada dinara) u najvećem delu se odnose na potraživanja od kupaca po osnovu prodaje. Ova potraživanja dospevaju u roku do 60 dana nakon datuma fakture, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2015. godini iznosilo je 9 dana (2014. godina: 6 dana).

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

4.4. Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

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

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Zaduženost*	177,599	216,746
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>(15,661)</u>	<u>(16,338)</u>
Neto dugovanje	<u>161,938</u>	<u>200,408</u>
Ukupan kapital	<u>564,018</u>	<u>543,073</u>
Koeficijent zaduženosti	<u><u>0.29</u></u>	<u><u>0.37</u></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 ugovoreni 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>2015.</u>	<u>2014.</u>
Prihod od smeštaja	107,839	107,984
Prihod od hrane	16,619	14,207
Prihod od dnevnog odmora	1,126	1,264
Ostalo	<u>4,485</u>	<u>3,488</u>
	<u><u>130,069</u></u>	<u><u>126,943</u></u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Prihod od zakupa	1,889	1,817
Ostali poslovni prihodi	17	2
	<u>1,906</u>	<u>1,819</u>

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	7,852	7,032
Troškovi materijala za održavanje	3,494	3,342
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	728	772
	<u>12,074</u>	<u>11,146</u>

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi električne energije	3,374	3,271
Troškovi grejanja	3,421	2,898
	<u>6,795</u>	<u>6,169</u>

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi bruto zarada	11,529	9,955
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2,103	1,797
Troškovi naknada po ugovoru od delu, autorskim i ostalim ugovorima	5,445	4,194
Troškovi naknada direktoru, odnosno članovima organa upravljanja i nadzora	2,052	-
Ostali lični rashodi	810	907
	<u>21,939</u>	<u>16,853</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
PTT usluge i usluge transporta	2,949	2,720
Troškovi usluga održavanja	2,308	1,914
Troškovi zakupnina	217	-
Troškovi reklame i oglasa	83	41
Troškovi komunalnih usluga	979	912
Troškovi pranja veša (BMP - povezano pravno lice)	2,840	2,820
Troškovi ostalih usluga	42	295
	<u>9,418</u>	<u>8,702</u>

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema	24,664	24,149
- nematerijalna ulaganja	102	102
	<u>24,766</u>	<u>24,251</u>

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Troškovi lica angažovanih za rad	390	3,353
Troškovi održavanja zgrade	1,533	1,414
Troškovi konsalting usluga	295	1,094
Troškovi obezbeđenja	803	748
Troškove održavanja IT mreže	855	732
Troškovi advokatskih usluga	896	626
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	5,789	3,994
Troškovi reprezentacije	720	573
Troškovi premija osiguranja	367	395
Troškovi platnog prometa	7,174	7,076
Troškovi članarina	52	32
Troškovi poreza i doprinosa	3,979	3,935
Ostali nematerijalni troškovi	68	475
	<u>22,921</u>	<u>24,447</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

13. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata (od trećih lica)	1,016	641
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		
- Pozitivne kursne razlike	3,521	260
- Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	-	864
	<u>4,537</u>	<u>1,765</u>
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	9,781	11,935
- ostalo	2	2
	<u>9,783</u>	<u>11,937</u>
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		
Negativne kursne razlike	4,145	442
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	-	12,210
	<u>4,145</u>	<u>12,652</u>
	<u>13,928</u>	<u>24,589</u>

14. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Viškovi	-	119
Prihodi od smanjenja obaveza	-	659
Ostali nepomenuti prihodi	36	536
	<u>36</u>	<u>1,314</u>

15. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	-	525
Ostali nepomenuti rashodi	44	52
	<u>44</u>	<u>577</u>

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2015.	2014.
Tekući poreski rashod	(5,745)	(1,629)
Odloženi poreski prihodi/(rashod)	2,027	(773)
Ukupno poreski rashod perioda	<u>(3,718)</u>	<u>(2,402)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

16. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

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

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Dobitak pre oporezivanja	24,663	15,107
Obračunati porez po stopi od 15%	3,699	2,266
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u tekućoj godini	-	(2,718)
Iskorišćeni poreski krediti	-	2,718
Ostalo	19	136
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski rashod	3,718	2,402

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Odložena poreska sredstva		
Prenosivi poreski gubici	-	-
Prenosivi poreski krediti	-	-
Ukupno	-	-
Odložene poreske obaveze		
Stanje na početku godine	70,967	72,915
Privremene razlike na nekretninama i opremi	(2,027)	(1,948)
	(1)	-
Ukupno	68,939	70,967
Odložena poreska obaveza, neto	68,939	70,967

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 2014.	200,786	617,310	27,116	45,165	890,377	782
Povećanja	-	-	-	24,674	24,674	391
Prenosi	-	63,176	5,480	(69,777)	(1,121)	-
Stanje, 31. decembar 2014.	200,786	680,486	32,596	62	913,930	1,173
Stanje, 1. januar 2015.	200,786	680,486	32,596	62	913,930	1,173
Povećanja	-	-	1,537	-	1,537	-
Prenosi	-	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembar 2015.	200,786	680,486	34,133	62	915,467	1,173
Akumulirana ispravka vrednosti						
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
Stanje 1. januar 2015.	-	115,135	18,969	-	134,104	403
Amortizacija za 2015. godinu	-	20,415	4,249	-	24,664	102
Stanje, 31. decembar 2015.	-	135,550	23,218	-	158,768	505
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2015. godine	200,786	544,936	10,915	62	756,699	668
31. decembra 2014. godine	200,786	565,350	13,627	62	779,825	770

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA (nastavak)

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 544,935 hiljada dinara na dan 31. decembra 2015. godine.

18. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani u iznosu od 32,109 hiljada dinara (2014: 21,772 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 26) uz prosečnu kamatnu stopu od 50% visine referentne kamatne stope koju propisuje Narodna banka Srbije. Ova sredstva će biti oročena do dana dospeća kredita.

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Materijal	1,228	650
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	890	53
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
	<u>2,179</u>	<u>764</u>
Dati avansi za zalihe	733	35
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
	<u>733</u>	<u>35</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>2,912</u>	<u>799</u>

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Kupci u zemlji	1,501	488
Kupci u inostranstvu	3,333	1,468
Saldo na dan 31. decembra	<u>4,834</u>	<u>1,956</u>

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Potraživanja od zaposlenih	27	20
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	-	656
Ostala tekuća potraživanja	395	281
Saldo na dan 31. decembra 2015.	<u>422</u>	<u>957</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Tekući račun	6,553	9,346
Izdvojena novčana sredstva	-	1,178
Devizni račun	9,108	5,814
Stanje na dan 31. Decembra 2015.	15,661	16,338

23. POTRAŽIVANJE ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo je iskazalo potraživanje za više plaćen porez na dodatu vrednost u iznosu od 5,558 hiljada dinara (2014: 13,562 hiljade dinara)

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva na dan 31. decembra 2015. godine iznosi 77,311 hiljada dinara. Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2015. 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 Lampsae AE. Atina. Grčka sa 80.33% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2015. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama dinara	%
Lampsae AE Atina Grčka	62,104	62,104	80.33%
Ostali akcionari - fizička lica	14,929	14,929	19.31%
Zbirni odnosno kastodi račun	278	278	0.36%
	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).

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 1,720 hiljada dinara. (Napomena 29).

26. DUGOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Dugoročni krediti od banaka	177,599	216,746
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>	<i>(40,343)</i>	<i>(40,122)</i>
Stanje na dan 31. decembra 2015.	137,256	176,624

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2015. godine

26. DUGOROČNE OBAVEZE (nastavak)

Dugoročne kredite čine:

	EUR	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
National Bank of Greece SA, London Branch	1,460,205	177,599	216,746
Tekuće dospeće	(331,700)	(40,343)	(40,122)
		<u>137,256</u>	<u>176,624</u>

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 2015.	31. decembar 2014.
- do 1 godine	40,343	40,122
- do 1 do 2 godine	40,343	40,122
- od 2 do 3 godine	96,913	40,122
- od 3 do 4 godine	-	96,380
- od 4 do 5 godina	-	-
	<u>177,599</u>	<u>216,746</u>

27. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama di nara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
Obaveze prema dobavljačima:		
- ostala povezana pravna lica (BMP)	198	264
- u zemlji	3,207	2,946
- u inostranstvu	229	286
Ostale obaveze iz poslovanja	193	142
Stanje na dan 31. decembra	<u>3,827</u>	<u>3,638</u>

28. 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 i napomena 27 – Obaveze iz poslovanja).

29. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2015. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2015. godine

30. POTENCIJALNE OBAVEZE

Zemljište i građevinski objekti iskazani sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine u iznosu od 745,722 hiljade 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.

31. 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.

32. DEVIZNI KURSEVI

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

	<u>31. decembar 2015.</u>	<u>31. decembar 2014.</u>
EUR	121.6261	120.9583

Direktor Društva daje sledeću

IZJAVU

Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2015 godinu javnog društva EXCELSIOR AD BEOGRAD (u daljem tekstu: Društvo), nije usvojen od strane Skupštine akcionara Društva, jer do dana objavljivanja ovog izveštaja nije održana godišnja Skupština akcionara na kojoj se donosi Odluka o usvajanju izveštaja o reviziji.



potpis

Beograd, 13.04.2016
(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

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2015. GODINU

SADRŽAJ

0 NAMA	3
OSNOVNI PODACI	3
PODACI O UPRAVI DRUŠTVA	3
STRUKTURA VLASNIŠTVA	4
IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	4
LOKACIJA	5
ISTORIJAT hotela	5
ORGANIZACIJA	6
KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH	7
2 TRŽIŠTE HOTELSKIH USLUGA	8
3 UPRAVLJANJE RIZICIMA	9
UPRAVLJANJE RIZICIMA	9
4 POSLOVANJE U 2015. GODINI	11
STRUKTURA PRIHODA OD PRODAJE PO VRSTI USLUGA	11
PRODAJA PO SEGMENTIMA	12
RAZVOJNE I INVESTICIONE AKTIVNOSTI	13
ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE	13
POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA	13
5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2015. GODINI	14
OSNOVNI BILANSNI POKAZATELJI	14
STRUKTURA PRIHODA I RASHODA	17
RACIO ANALIZA	18
6 AKCIJE EXCELSIOR A.D., BEOGRAD	19
POKAZATELJI	19
ISPLAĆENE DIVIDENDE	19
7 POSLOVNI PLAN ZA 2016. GODINU	20
PLAN POSLOVNOG REZULTATA	20
8 VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE PODNOSI IZVEŠTAJ	20

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 2015. godini)	21
Web site & email:	www.hotelexcelsior.rs ; finance@hotelexcelsior.rs
Podaci o osnovnom kapitalu:	77.311.000 dinara na dan 31.12.2015.
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
Jelena Ivačković, direktor
Teodora Stevanović, 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 2015. 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

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 Lampsa A.E., Atina, Grčka.

Tokom vremena u kom je bio poslovao 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 31.12.2015. godine, prikazana je u sledećoj tabeli:

Organizacioni deo/ Kvalifikacija		II	III,IV	V,VI	VII, VIII	Ukupno	%
Menadžment			3	1	1	5	23.81%
Recepcija			2			2	9.52%
Ostali		3	9		2	14	66.67%
Pol	ženski	2	8		3	13	61.90%
	muški	1	6	1		8	38.10%
Ukupno		3	14	1	3	21	100.00%
%		14.29%	66.67%	4.75%	14.29%	100.00%	

U odnosu na prethodnu godinu broj zaposlenih povećan je sa 18 na 21 osobu (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 sprovode 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 umanjeanjem 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 umanjeње 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.

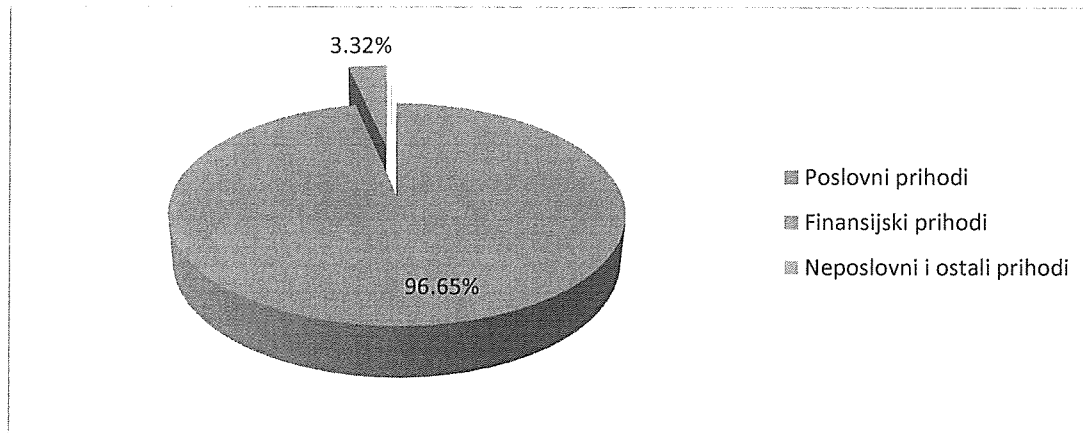
Izloženost riziku likvidnosti se umanjuje održavanjem odgovarajućeg nivoa novčane rezerve, kontinuiranim praćenjem planiranog i ostvarenog novčanog toka, kao i putem održavanja odgovarajućeg odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza. Ovakvo praćenje obuhvata i praćenje izmirenja obaveza, usklađivanje 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.

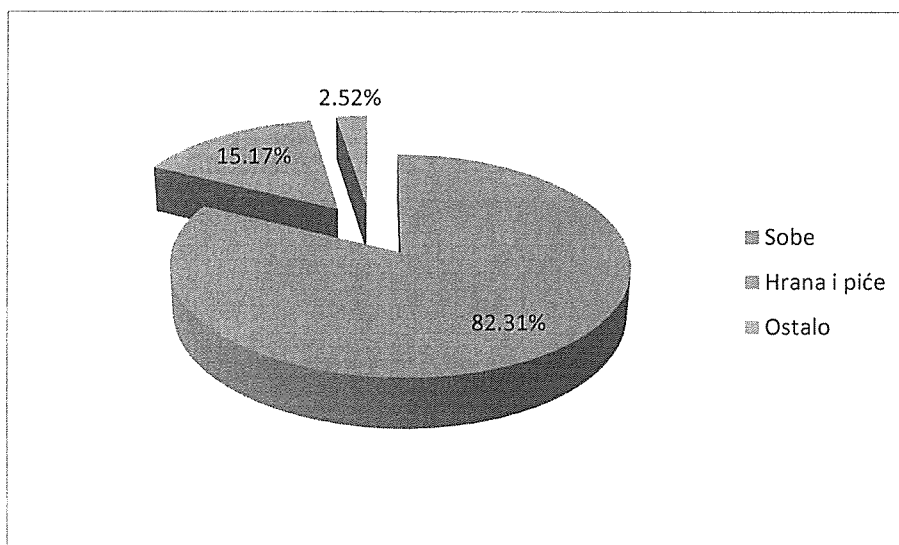
Detaljniji opis i analiza uticaja pojedinačnih rizika iz ove grupe se mogu naći u Napomenama uz finansijske izveštaje, u odeljku Finansijski instrumenti i ciljevi upravljanja rizicima.

4 POSLOVANJE U 2015. GODINI

Struktura ukupnih prihoda

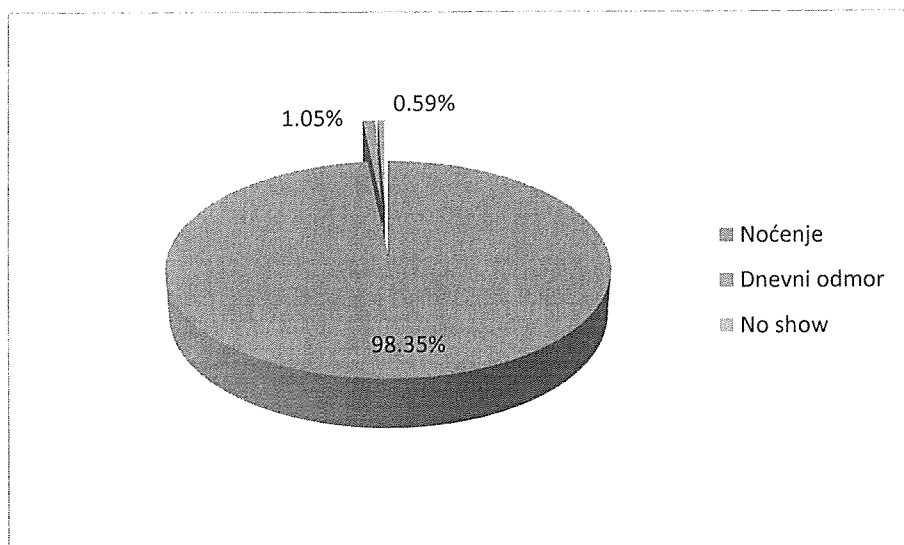


Struktura prihoda od prodaje po vrsti usluga

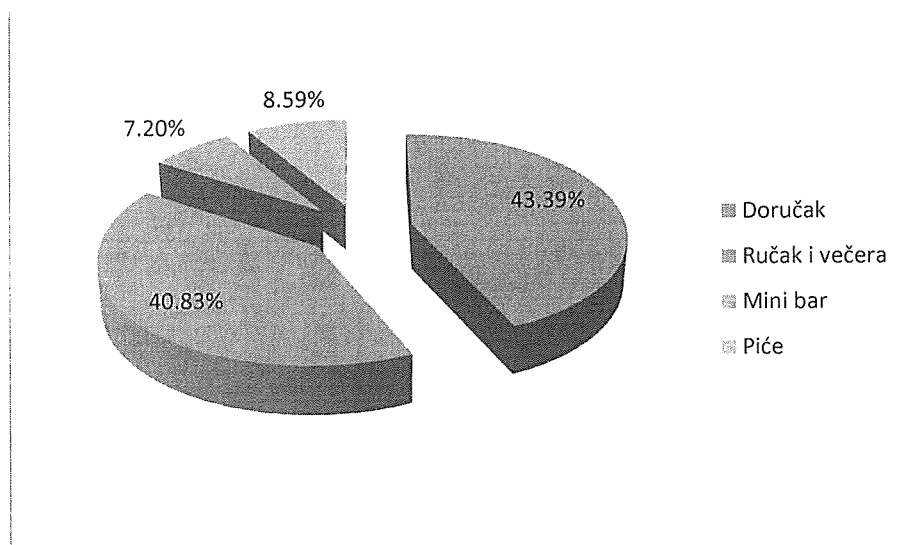


Prodaja po segmentima

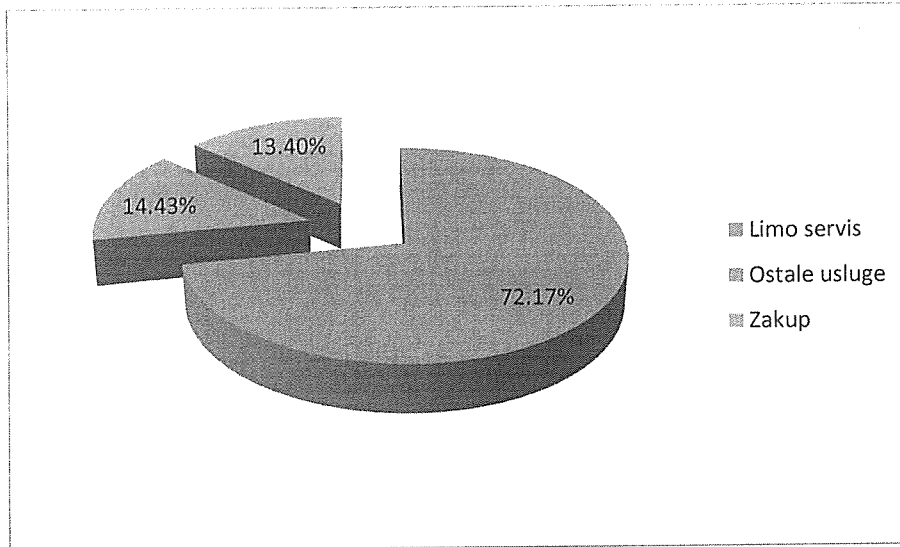
Sobe



Hrana i piće



Ostalo



Razvojne i investicione aktivnosti

U budućem periodu Društvo planira da zadrži svoju pozicioniranost u svom segmentu hotelskog tržišta, odnosno da poveća svoje učešće u navedenom segmentu, ukoliko makroekonomsko okruženje to dozvoli. U narednom periodu Društvo u planu ima samo investiciono održavanje hotela.

U 2015. 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 2015. godine imalo sledeće poslovne odnose:

- Usluge pranja veša koje je Društvu u toku cele godine vršio BMP a.d., Beograd,

5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2015. GODINI

U toku je revizija Finansijski izveštaja za 2015. godinu od strane eksterne revizorske kuće.

Osnovni bilansni pokazatelji

BILANS STANJA

	(U hiljadama dinara)		
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	780.421	779.825	756.699
Nematerijalna ulaganja	481	770	668
Dugoročni finansijski plasmani	15.133	21.772	32.109
<i>Stalna imovina</i>	<u>796.035</u>	<u>802.367</u>	<u>789.476</u>
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja	18.278	13.980	6.135
Zalihe i dati avansi	1.256	799	2.912
Potraživanja	2.128	2.913	5.256
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0	0	0
Kratkoročni finansijski plasmani	0	0	0
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22.297	16.338	15.661
<i>Obrtna imovina</i>	<u>43.959</u>	<u>34.030</u>	<u>29.964</u>
<i>Odložena poreska sredstva</i>	0	0	
Ukupna aktiva	<u>839.994</u>	<u>836.397</u>	<u>819.440</u>
<i>Vanbilansna aktiva</i>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Do dana izdavanja izveštaja, nenaplacena potraživanja iz salda na dan 31. decembra 2015. godine iznose 797 hiljada dinara.

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.

(U hiljadama dinara)

PASIVA

Akcijski kapital	77.312	77.312	77.311
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	37.867	50.572	71.518
Gubitak	41.688	41.688	41.688
<i>Kapital</i>	<u>530.368</u>	<u>543.073</u>	<u>564.018</u>
Dugoročna rezervisanja	0	0	
Dugoročne obaveze	205.428	176.624	137.256
Obaveze iz poslovanja	6.166	3.805	4.254
Kratkoročne finansijske obaveze	22.730	40.122	40.343
Obaveze po osnovu PDV, poreza na dobit	3.450	1.720	3.859
Ostale kratkoročne obaveze	1.658	86	771
<i>Kratkoročne obaveze</i>	<u>34.004</u>	<u>45.733</u>	<u>49.227</u>
<i>Dugoročna rezervisanja i obaveze</i>	<u>309.626</u>	<u>293.324</u>	<u>255.422</u>
Ukupna pasiva	<u>839.994</u>	<u>836.397</u>	<u>819.440</u>
<i>Vanbilansna pasiva</i>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 otpočela je u 2015. godini.

BILANS USPEHA

	(U hiljadama dinara)		
	2013	2014	2015
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	132.069	126.943	130.069
Ostali poslovni prihodi	1.466	1.819	1.906
Promena vrednosti zaliha	0	0	0
<i>Ukupno poslovni prihodi</i>	<u>133.535</u>	<u>128.762</u>	<u>131.975</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodane robe	0	0	0
Troškovi materijala za izradu	18.593	17.315	18.869
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	14.322	16.853	21.939
Amortizacija	22.467	24.251	24.766
Ostali poslovni rashodi	43.347	33.149	32.339
<i>Ukupno poslovni rashodi</i>	<u>98.729</u>	<u>91.568</u>	<u>97.913</u>
POSLOVNI DOBITAK	34.806	37.194	34.062
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	5.105	3.079	4.573
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	18.599	25.166	12.972
Dobitak pre oporezivanja	21.312	15.107	24.663
Porez na dobitak	1.564	1.628	5.745
Odloženi poreski prih/rash	139	-773	2.027
DOBITAK, neto	<u>19.887</u>	<u>12.706</u>	<u>20.945</u>

STRUKTURA REZULTATA	u 000 din			
	2013	2014	2015	15 / 14
Bruto poslovna dobit	114.942	111.447	113.106	101%
Margina bruto poslovne dobiti	86%	87%	86%	
Poslovni dobitak	34.806	37.194	34.062	92%
Margina poslovne dobiti	26%	29%	26%	
EBITDA	57.273	61.445	58.828	96%
EBITDA margina	43%	48%	45%	
Bruto dobit pre poreza	21.312	15.107	24.663	163%
Neto dobit	19.887	12.706	20.945	165%

Struktura prihoda i rashoda

STRUKTURA PRIHODA	U 000 din.						
	2013	%	2014	%	2015	%	15/14
POSLOVNI PRIHODI PERIODA	133.535	96%	128.762	98%	131.975	97%	102%
Prihodi od prodaje	132.069		126.943		130.069		102%
<i>Sobe</i>	108.124		109.248		108.965		100%
<i>Hrana i piće</i>	21.332		14.207		19.519		137%
<i>Ostalo</i>	2.613		3.488		1.585		45%
Drugi poslovni prihodi	1.466		1.819		1.906		105%
FINANSIJSKI PRIHODI	5.100	4%	1.765	1%	4.537	3%	257%
Prihodi od kamata	342		641		1.016		159%
Pozitivne kursne razlike	4.758		1.124		3.521		313%
NEPOSLOVNI I OSTALI PRIHODI	5	6%	1.314	1%	36	0%	3%
Dobici od prodaje osn. sredstava	0		0		0		0%
Naplaćena otpisana potraživanja	0		0		0		0%
Viškovi	0		119		0		0%
Ostali nepomenuti prihodi	5		1.195		36		3%
UKUPNI PRIHODI	138.640	100%	131.841	100%	136.548	100%	104%

Prodaja smeštajnih kapaciteta, odnosno soba kao osnovne usluge, u 2015 godini je na nivou 2014 dok je zabeležen rast prodaje hrane i pića od 37% u odnosu na 2014. godinu.

Prihodi od kamata su veći u odnosu na 2014. godinu za 59%, usled povećanja prihoda od kamata na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke.

STRUKTURA RASHODA	u 000 din.						
	2013	%	2014	%	2015	%	15/14
POSLOVNI RASHODI	99.049	84%	91.568	78%	97.913	88%	107%
Troškovi materijala	13.053		11.146		12.074		108%
Gorivo i energija	5.540		6.169		6.795		110%
Zarade, naknade	14.322		16.853		21.939		130%
Proizvodne usluge	8.733		8.702		9.418		108%
Amortizacija	22.467		24.251		24.766		102%
Nematerijalni troškovi	29.429		20.512		18.942		92%
Porezi	5.505		3.935		3.979		101%
FINANSIJSKI RASHODI	18.595	16%	24.589	21%	13.928	12%	57%
Kamate	10.647		11.937		9.783		82%
Negativne kursne razlike	6.818		12.652		4.145		33%
Ostali finansijski rashodi	1.130		0		0		
NEPOSLOVNI RASHODI	4	0%	577	0%	44	15%	8%
Gubici po osnovu prodaje, rashodovanja	0		0		0		0%
Manjkovi	0		0		0		0%
Obezvređenje potraživanja od kupaca	0		16		0		0%
Otpisi dugoročnih fin. plasmana	0		0		0		0%
Ostali nepomenuti rashodi	4		561		44		8%
UKUPNI RASHODI	117.648	100%	116.734	100%	111.885	100%	96%

U direktnoj korelaciji sa rastom prihoda od prodaje hrane i pića je rast troškova materijala.

Zarade i naknade uvećane su u odnosu na 2014. godinu zbog povećanja broja zaposlenih (21 u odnosu na 18 zaposlenih u 2014. godini).

Nematerijalni troškovi manji su u odnosu na 2014. godinu za 8% kao rezultat značajnog smanjenja troškova angazovanja lica za rad i konsultantskih usluga.

Racio analiza

R.b.	NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2013	2014	2015
1	Prinos na kapital (ROE)	$\frac{\text{Neto dobit}}{\text{Kapital}}$	3,7%	2,3%	3,7%
2	Prinos na imovinu (ROI)	$\frac{\text{Neto dobit}}{\text{Ukupna aktiva}}$	2,4%	1,5%	2,6%
3	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Kapital+dugor. rezervisanja}}{\text{Ukupna pasiva}}$	63,1%	64,9%	68,8%
4	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Ukupne obaveze}}{\text{Ukupna pasiva}}$	36,9%	35,1%	31,2%
5	Učešće trajnog i dugoročnog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Kapital+dug.rezerv.+dug.obav.}}{\text{Ukupna pasiva}}$	87,6%	86,0%	85,6%
6	Tekući racio	$\frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	1,29	0,74	0,61
7	Racio likvidnosti prvog stepena	$\frac{\text{Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	0,66	0,36	0,32
8	Racio likvidnosti drugog stepena	$\frac{\text{Obrtna imovina - zalihe}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	1,26	0,73	0,55
9	Neto obrtna sredstva (hilj.RSD)	Obrtna imovina - Kratkoročne obaveze	9.955	-11.703	-19.263
10	Obrt neto obrtnih sredstava	$\frac{\text{Poslovni prihodi}}{\text{Neto obrtna sredstva}}$	13,41	-11,00	-6,85
11	Racio obrta potraživanja (RT)	$\frac{\text{Godišnji neto prihod od prodaje}}{\text{Potraživanja}}$	61,16	50,36	31,84
12	Obrt potraživanja u danima (RTD)	$\frac{\text{Broj dana u godini}}{\text{Obrt potraživanja}}$	6	7	11

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 2015. godine najniža cena akcija bila je 2.750,00 dinara, a najviša 2.850,00 dinara.

Pokazatelji

NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2013	2014	2015
EPS Earnings per share	Prihod po akciji (u dinarima)	257	164	168
PE Price-earnings ratio	Tržišna cena akcije/ zarada po akciji	.6.23	.16.77	.16.96
PB Price-book value	Tržišna cena akcije/ KKV	0.23	0.36	0.37
ROE Return of equity	Prinos na kapital	0.26	0.16	0.27
KKV Obračunska vrednost akcije	u dinarima	6,860.19	7,616.07	7,295.44
Tržišna kapitalizacija	u hiljadama dinara	123.698	212.605	220.336

Isplaćene dividende

Društvo nije isplaćivalo dividende u 2015. godini.

7 POSLOVNI PLAN ZA 2016. 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		
	2014	2015	2016
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	126.943	130.069	135.312
Ostali poslovnih prihodi	1.819	1.906	1.997
Promena vrednosti zaliha	0	0	
<i>Ukupno poslovnih prihodi</i>	<i>128.762</i>	<i>131.975</i>	<i>137.309</i>
POSLOVNI RASHODI			
Troškovi materijala za izradu	17.315	18.869	21.722
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	0	0	0
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	16.853	21.939	21.834
Amortizacija	24.251	24.766	25.540
Ostali poslovnih rashodi	33.149	32.339	33.619
<i>Ukupno poslovnih rashodi</i>	<i>91.568</i>	<i>97.913</i>	<i>102.715</i>
POSLOVNI DOBITAK	37.194	34.062	34.594
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	3.079	4.573	4.924
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	25.166	13.972	15.117
Dobitak pre oporezivanja	15.107	24.663	24.401
Porez na dobitak	1.628	5.745	3.660
Odloženi poreski prihodi/rashodi	-773	2.027	1.014
DOBITAK, neto	12.706	20.945	21.755

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,


 Direktor
EXCELSIOR
 AD
 BEGRAD
 Zafentinos 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 medjunarodnih 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.

Zorica Mraović, Knjigovođa

Beograd, 13.04.2016

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

NAPOMENA:

U skladu sa članom 51. Zakona o tržištu kapitala Direktor Društva daje sledeću

IZJAVU

Odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja za 2015. 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, 26.04.2016.
(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