

**Društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge  
EXCELSIOR AD BEOGRAD**

**POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ  
ZA 2012. GODINU**

**Sadržaj:**

- 1. Skraćeni bilans stanja**
- 2. Skraćeni bilans uspeha**
- 3. Skraćeni izveštaj o promenama na kapitalu**
- 4. Skraćeni izveštaj o tokovima gotovine**
- 5. Napomene uz polugodišnje izveštaje**
- 6. Polugodišnji izveštaj o poslovanju**
- 7. Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja**
- 8. Izjava da polugodišnji izveštaj nije revidiran**

Период извештавања:

од

1.1.2012.

до

30.6.2012.

### Полугодишњи финансијски извештај за привредна друштва ПФИ-ПД

Пословно име: **ДРУШТВО ЗА ХОТЕЛСКЕ, УГОСТИТЕЉСКЕ И ТУРИСТИЧКЕ УСЛУГЕ EXCELSIOR АД**

Матични број (МБ): **06934218**

Поштански број и место: **11000**

**БЕОГРАД**

Улица и број: **КНЕЗА МИЛОША 5**

Адреса е-поште: **finance@hotelexcelsior.rs**

Интернет адреса: **www.hotelexcelsior.rs**

Консолидовани/Појединачни: **појединачни**

Усвојен (да/не): **не**

Ревидиран (да/не): **не**

Друштва субјекта консолидације:\*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Катарина Трифуновић**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **011/3231-381**

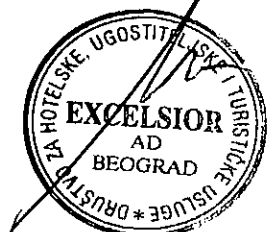
Факс: **011/3231-951**

Адреса е-поште: **finance@hotelexcelsior.rs**

Презиме и име: **Christoph Brueckner**

(особа овлашћена за заступање)

\*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

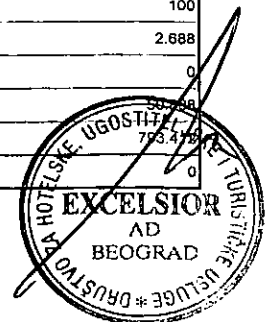


БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.6.2012.

у южњадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходна године
1	2	3	4
<b>АКТИВА</b>			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	752.887	758.292
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0
II GOODWILL	003	0	0
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	575	808
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	743.953	750.095
1. Некретнине, постројења и опрема	006	743.953	750.095
2. Инвестиционе некретнине	007	0	0
3. Биолошка средства	008	0	0
V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	8.339	7.591
1. Учешћа у капиталу	010	0	0
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	8.339	7.591
Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	31.129	30.985
I ЗАЛИХЕ	013	689	681
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014	0	0
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	30.440	30.304
1. Потраживања	016	2.204	1.825
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	0	0
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	0	0
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	11.904	10.893
5. Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	020	18.332	17.886
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	4.750	4.135
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	788.748	793.412
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023	0	0
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	788.748	793.412
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	0	0
<b>ПАСИВА</b>			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	522.218	530.325
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	77.312	77.312
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103	0	0
III РЕЗЕРВЕ	104	0	0
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	480.272	480.272
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106	0	0
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107	0	0
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	14.429	14.429
VIII ГУБИТАК	109	49.797	41.888
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110	0	0
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 118)	111	218.757	212.199
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	0	0
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	201.941	187.671
1. Дугорочни кредити	114	201.941	187.671
2. Остале дугорочне обавезе	115	0	0
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	16.818	44.528
1. Краткорочна финансијске обавезе	117	12.547	39.004
2. Обавеза по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118	0	0
3. Обавезе из пословања	119	2.460	2.736
4. Остале краткорочне обавезе	120	89	100
5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	1.720	2.688
6. Обавеза по основу пореза на добитак	122	0	0
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	47.773	
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	788.748	
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	0	



**БИЛАНС УСПЕХА**

од 1.1.2012. до 30.06.2012.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
<b>А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>			
<b>I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 + 205 + 206)</b>	<b>201</b>	<b>62.259</b>	<b>113.381</b>
1. Приходи од продаје	202	61.526	111.964
2. Приходи од активирања учинака и робе	203	16	76
3. Повећање вредности залиха учинака	204	0	0
4. Смањење вредности залиха учинака	205	0	0
5. Остали пословни приходи	206	717	1.341
<b>II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)</b>	<b>207</b>	<b>48.728</b>	<b>88.992</b>
1. Набавна вредност продате робе	208	0	0
2. Трошкови материјала	209	7.717	15.954
3. Трошкови зарада, накнада зграда и остали лични расходи	210	7.509	17.742
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	11.292	20.394
5. Остали пословни расходи	212	22.210	34.902
<b>III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)</b>	<b>213</b>	<b>13.531</b>	<b>24.389</b>
<b>IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	<b>215</b>	<b>1.437</b>	<b>22.365</b>
<b>VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	<b>216</b>	<b>27.456</b>	<b>31.302</b>
<b>VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	<b>217</b>	<b>649</b>	<b>80</b>
<b>VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	<b>218</b>	<b>0</b>	<b>96</b>
<b>IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)</b>	<b>219</b>	<b>0</b>	<b>15.436</b>
<b>X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 + 216 - 217 + 218)</b>	<b>220</b>	<b>11.839</b>	<b>0</b>
<b>XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>15.436</b>
<b>В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)</b>	<b>224</b>	<b>11.839</b>	<b>0</b>
<b>Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>			
1. Порески расход периода	225	0	0
2. Одложени порески расходи периода	226	0	1.007
3. Одложени порески приходи периода	227	3.730	0
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228	0	0
<b>Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)</b>	<b>229</b>	<b>0</b>	<b>14.429</b>
<b>Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)</b>	<b>230</b>	<b>8.109</b>	<b>0</b>
<b>Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА</b>	<b>232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>			
1. Основна зарада по акцији	233	0	0
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234	0	0

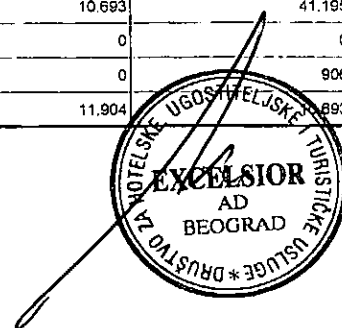


**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**

од 1.1.2012. до 30.8.2012.

у хиљадама динара

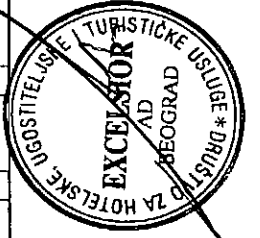
Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
<b>I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)</b>	<b>301</b>	88.154	124.643
1. Продаја и примљени аванси	302	67.308	123.061
2. Примљене камате из пословних активности	303	0	0
3. Остали приливи из редовног пословања	304	846	1.582
<b>II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)</b>	<b>305</b>	47.369	80.763
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	30.700	46.393
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	7.509	17.742
3. Плаћене камате	308	6.209	11.261
4. Порез на добитак	309	0	0
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	2.951	5.367
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>	<b>311</b>	20.785	43.880
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>	<b>312</b>	0	0
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)</b>	<b>313</b>	0	0
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	0	0
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315	0	0
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	0	0
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	0	0
5. Примљене дивиденде	318	0	0
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)</b>	<b>319</b>	6.153	41.460
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	0	0
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	6.153	40.305
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	0	1.155
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>323</b>	0	0
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>324</b>	6.153	41.460
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)</b>	<b>325</b>	0	0
1. Увећање основног капитала	326	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	0	0
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	0	0
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)</b>	<b>329</b>	13.421	32.016
1. Откуп сопствених акција и удела	330	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	13.421	32.016
3. Финансијски лизинг	332	0	0
4. Исплаћене дивиденде	333	0	0
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>334</b>	0	0
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>335</b>	13.421	32.016
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)</b>	<b>336</b>	88.154	124.643
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)</b>	<b>337</b>	66.943	154.239
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)</b>	<b>338</b>	1.211	0
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)</b>	<b>339</b>	0	29.596
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>340</b>	10.693	41.195
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>341</b>	0	0
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>342</b>	0	906
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>	<b>343</b>	11.904	693



ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2012. до 30.06.2012.

Позиција	Укупна динара												
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Основни капитал (група 30 без 309)	Остали капитал (рн. 109)	Наулажен капитал (група 31)	Емисиона премија (рн. 20)	Резерва (рн. 32)	Резервационе резерве (рн. 33)	Нормализовани добити по основу вредности (рн. 34)	Нормализовани губици по основу вредности (рн. 35)	Нормализовани добити по основу вредности (рн. 36)	Нормализовани губици по основу вредности (рн. 37)	Нормалан капитал (група 34)	Укупан капитал (група 35)	Укупан капитал (група 36)
Стање на дан 01.01. претходне године	401	427	440	453	466	480272	479	14409	482	41838	505	50025	517
Исправка материјално значајних грешака и промена računovodstvenih политика у претходној години - повећање													
Исправка материјално значајних грешака и промена računovodstvenih политика у претходној години - смањење	402	428	441	454	467		480		483	486		506	518
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године (р.бр. 1+2-3)	404	415	442	455	483	480272	481	14409	484	486	507	506	517
Укупна повећања у претходној години	405	419	444	457	472		483		486	489		509	521
Укупна смањења у претходној години	406	418	445	458	471		484	1109	487	510		510	523
Стање на дан 31.12. претходне године (р.бр. 4+5-6)	407	421	446	459	473	480272	485	14409	488	489	511	509	522
Исправка материјално значајних грешака и промена računovodstvenih политика у текућој години - повећање	408	427	447	460	474		486		488	488		511	524
Исправка материјално значајних грешака и промена računovodstvenih политика у текућој години - смањење	409	422	448	461	474		487		489	489		512	525
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године (р.бр. 7+8-9)	410	423	449	462	475	480272	488	14409	488	488	511	509	522
Укупна повећања у текућој години	411	424	450	463	476	480272	489		488	488		511	524
Укупна смањења у текућој години	412	425	451	464	477		489		488	488		511	524
Стање на дан 30.06. текуће године (р.бр. 10+11-12)	413	426	452	465	478		490	14409	488	488	511	509	522



## **1. OSNIVANJE I DELATNOST**

Hotelijsko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd, (u daljem tekstu „Društvo“), osnovano je 02.11.1993. 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. Sediste preduzeca je u Beogradu, ulica Kneza Milosa 5.

Poreski identifikacioni broj 100279522, a matični broj je 06934218.

Na dan 31.12.2011 Društvo ima 16 zaposlenih (31.12.2010: 19 zaposlenih).

## **2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

### **2.1. Izjava o usklađenosti**

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Direktora dana 31.07.2012. godine.



## **2.2. Pravila procenjivanja**

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za nekretnine i opremu (Napomena 3.5)

## **2.3. Zvanična valuta izveštavanja**

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

## **2.4. Korišćenje procenjivanja**

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.4 i 3.5 – Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme,

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

### **3.1. Princip stalnosti poslovanja**

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Društvo je za godinu koja se završava 31.12.2011. godine, iskazalo neto dobitak u iznosu od 14.429 hiljada dinara (2010: neto gubitak 10.063 dinara). Dok je za prvih šest meseci ove godine, neto gubitak 8.109 dinara.

Rukovodstvo Društva je izvršivši rekonstrukciju većine hotela tokom tri predhodne godine povećalo posećenost hotela, pa samim tim i prihod. Očekivanje rukovodstva je da će se trend povećanja prihoda nastaviti.





### 3.2. 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.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011	2010
EUR	104,6409	115,8203

### 3.3. 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 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. Na dan 31. decembar 2010. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

### *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.

### *Prestanak priznavanja finansijskih sredstava*

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

### *Vrednovanje po amortizovanim vrednostima*

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

### *Vrednovanje po fer vrednosti*

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

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

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

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode



poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

#### *Obevređenje finansijskih sredstava*

Društvo obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja 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.

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

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

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

#### *Obaveze iz poslovanja*

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



### **3.4. 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.

### **3.5. 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.

Društvo je, radi svođenja vrednosti svojih nekretnina i opreme na njihovu fer tržišnu vrednost, angažovalo ovlašćenog nezavisnog procenitelja da izvrši procenu vrednosti nekretnina i opreme na dan 28. februara 2008. godine, pri čemu je pozitivan efekat procene evidentiran u okviru revalorizacionih rezervi. Procena vrednosti nekretnina i opreme izvršena je primenom metoda tržišne vrednosti.

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 nadoknadiivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadiive 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 Godinama 2012	Procenjeni vek trajanja u Godinama 2011
Građevinski objekti	33	33
Kompjuterska oprema	4.16	4.16
Motorna vozila	6.6	6.6
Nameštaj i ostala oprema	6.6	10

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 osnovnih sredstava 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.

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

### 3.6. 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.



### **3.7. 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 3 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 3 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 31.12.2011. 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 2011. 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 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

### **3.8. 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.



### **3.9. Kapital**

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

### **3.10. 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.

#### *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 predhodne godine.

### **3.11. 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 humanitarno davanje.



### **3.12. Porez na dobitak**

#### *Tekući porez*

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 40% izvršenog ulaganja za društvo koje je razvrstano kao malo pravno lice dok se za ostala pravna lica priznaje 20% ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 70% odnosno 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo 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, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina za gubitke iz 2010. godine i nakon toga, dok za gubitke ostvarene do 2009. godine period u kome se mogu iskoristiti je ne duže od 10 godina.

#### *Odloženi porez*

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina i opreme, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

### **3.13. Zarada po akciji**

U 2010. godini je ostvaren gubitak tako da zarada po akciji nije ni obračunata, dok ukupan neto dobitak za 2011. godinu iznosi RSD 14.429 hiljada, a broj običnih akcija iznosi 77.312, što znači da je zarada po pojedinačnoj akciji RSD 0,1866 hiljada.





#### 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. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.937	756	10.693
Potraživanja	867	758	1.625
Dugoročni finansijski plasmani	7.591		7.591
Ostala potraživanja		17.986	17.986
<b>Ukupno</b>	<b>18.395</b>	<b>19.499</b>	<b>37.894</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	39.004		39.004
Obaveze iz poslovanja		2.736	2.736
Dugoročne obaveze	167.671		167.671
<b>Ukupno</b>	<b>206.675</b>	<b>2.736</b>	<b>209.411</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>(188.280)</b>	<b>16.763</b>	<b>(171.517)</b>



U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 30. jun 2010. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.905	5.999	11.904
Potraživanja	1.299	905	2.204
Dugoročni finansijski plasmani	8.339		8.339
Ostala potraživanja		16.332	16.332
<b>Ukupno</b>	<b>15.543</b>	<b>23.236</b>	<b>38.779</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	12.547		12.547
Obaveze iz poslovanja		2.460	2.460
Dugoročne obaveze	201.941		201.941
<b>Ukupno</b>	<b>214.488</b>	<b>2.460</b>	<b>216.948</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.</b>	<b>(198.945)</b>	<b>20.776</b>	<b>(178.169)</b>

**(b) Rizik od promene kamatnih stopa**

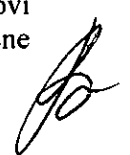
Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju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

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

	2011	2012
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	10.693	11.904
Finansijske obaveze	-	-
	<b>10.693</b>	<b>11.904</b>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	7.591	8.339
Finansijske obaveze	(206.675)	(214.488)
	<b>(199.084)</b>	<b>(206.149)</b>

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 2011. 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.

#### 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 ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

Kratkoročnih i dugoročnih kredita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.693	-	-	-	10.693
Potraživanja	1.625	-	-	-	1.625
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	7.591	7.591
Ostala potraživanja	-	17.986	-	-	17.986
<b>Ukupno</b>	<b>12.318</b>	<b>17.986</b>	<b>-</b>	<b>7.591</b>	<b>37.894</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	39.004	-	-	39.004
Obaveze iz poslovanja	2.736	-	-	-	2.736
Dugoročne obaveze	-	-	105.788	61.883	167.671
Ostale obaveze	-	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>2.736</b>	<b>39.004</b>	<b>105.788</b>	<b>61.883</b>	<b>209.411</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>9.582</b>	<b>(21.019)</b>	<b>(105.788)</b>	<b>(54.292)</b>	<b>(171.517)</b>

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 30. juna 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	11.904	-	-	-	11.904
Potraživanja	2.204	-	-	-	2.204
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	8.339	8.339
Ostala potraživanja	-	16.332	-	-	16.332
<b>Ukupno</b>	<b>14.108</b>	<b>16.332</b>	<b>-</b>	<b>8.339</b>	<b>69.363</b>




**Excelsior a.d. Beograd**  
*Napomene uz finansijske izveštaje – 30. jun 2011. godine*

Kratkoročne finansijske obaveze	-	12.547	-	-	12.547
Obaveze iz poslovanja	2.460	-	-	-	2.460
Dugoročne obaveze	-	-	204.941	-	204.941
Ostale obaveze	-	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>2.460</b>	<b>12.547</b>	<b>204.941</b>	<b>-</b>	<b>219.948</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.</b>	<b>11.648</b>	<b>3.775</b>	<b>(204.941)</b>	<b>-</b>	<b>(189.518)</b>

#### 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 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 11.904 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 10.693 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

#### *Potraživanja od kupaca*

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Kupci u zemlji	349	905
Kupci u inostranstvu	867	1.299
<b>Ukupno</b>	<b>1.216</b>	<b>2.204</b>

#### *Ispravka vrednosti*

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>
Nedospela potraživanja	1.216	-	2.204	-




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	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>1.216</b>	<b>-</b>	<b>2.204</b>	<b>-</b>

#### 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.

Na dan 31. decembra 2011. i 2012. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Ukupne obaveze (bez kapitala)	263.088	266.530
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>(10.693)</u>	<u>(11.904)</u>
Neto dugovanje	<u>252.395</u>	<u>254.626</u>
Ukupan kapital	<u>530.325</u>	<u>525.216</u>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b><u>47%</u></b>	<b><u>48%</u></b>

\* *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 racuna kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.*

#### 4.5 Pravična (fer) vrednost

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




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

#### 5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Prihod od smeštaja	94.852	53.163
Prihod od hrane	14.106	6.348
Prihod od dnevnog odmora	1.145	638
Ostalo	1.861	1.393
<b>Ukupno</b>	<b>111.964</b>	<b>61.542</b>

#### 6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Prihod od zakupa	1.341	717
<b>Ukupno</b>	<b>1.341</b>	<b>717</b>

#### 7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi hrane, pića i ostal.mater.za restoran	6.413	3.646
Troš.materijala za održavanje	4.175	1.387
Troškovi električ.energije	2.471	968
Troškovi grejanja	2.895	1.716
Ostali troškovi		
<b>Ukupno</b>	<b>15.954</b>	<b>7.717</b>

#### 8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi bruto zarada	10.579	4.744
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na poslodavca	1.155	520



Troškovi naknada po ugovorima	5.016	1.997
Ostali lični rashodi	992	248
	<b>17.742</b>	<b>7.509</b>

## 9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	20.387	11.261
- nematerijalna ulaganja	7	31
	<b>20.394</b>	<b>11.292</b>

## 10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Ptt usluge i usluge transporta	1.871	925
Trošk.usluga održavanja	2.216	493
Trošk.reklame i oglasa	451	10
Komunalne usluge	858	301
Troškovi vode	528	183
Sanitarne usluge	68	61
Usluge obezbeđ. i zaštite na radu	310	498
Troškovi ostalih usluga	2.582	2.540
Trošk.konsult.i advokatskih usluga	5.816	8.695
Trošk. reprezentacije	57	36
Troškovi premije osiguranja	1.317	104
Troškovi platnog prometa	1.207	2.927
Trošk.obezbeđenja dolaska gostiju-rezervac.sistem	4.120	748
Troškovi članarina	30	0
Indirektni porezi i doprinosi	3.474	1.076
Nakn.za korišć.građev.zemljište	1.893	1.027
Ostali nematerijali troškovi	8.104	2.214
	<b>34.902</b>	<b>21.838</b>




**11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	157	0
Pozitivne kursne razlike	22.208	1.437
Ostali finansijski prihodi		649
<b>Ukupno</b>	<u>22.365</u>	<u>2.086</u>
 <b>Finansijski rashodi</b>		
Rashodi kamata	10.752	6.087
Rashodi kamata od povezanog lica BMP-a	509	135
Negativne kursne razlike	20.041	21.234
Ostali finansijski rashodi		
<b>Ukupno</b>	<u>31.302</u>	<u>27.456</u>

**12. POREZ NA DOBITAK**

**a) Komponente poreza na dobitak**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Tekući poreski rashod	-	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(1.007)	3.730
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<u>(1.007)</u>	<u>3.730</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>15.436</b>	<b>(11.839)</b>
Obračunati porez po stopi od 10%	1.543	(1.183)
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilar	1.286	2.952
Preneti poreski gubici iz prethodnih perioda	(2.829)	(4.135)
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efekti odloženih poreza</b>		
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u te godini	-	
Efekti promena odloženih poreskih sredstava i obaveza	1.007	(3.730)
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)</b>	<u><b>1.007</b></u>	<u><b>3.730</b></u>



<i>Efektivna poreska stopa</i>	<b>6.52%</b>	<b>(3.15%)</b>
--------------------------------	--------------	----------------

### 13. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje na 1. januar 2011.	782	-	-	782
Povećanja	-	-	-	-
Rashodovanje	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
<b>Stanje na 31. decembar 2011.</b>	<b>782</b>			<b>782</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>				
Stanje 1. januar 2012.	176	-	-	176
Amortizacija za 2012. godinu	32	-	-	32
Prodaja/rashod	-	-	-	-
<b>Stanje na 30. jun 2012.</b>	<b>208</b>			<b>208</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. 12.2011. godine</b>	<b>606</b>			<b>606</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 30.06. 2012. godine</b>	<b>574</b>			<b>574</b>

### 14. NEKRETNINE I OPREMA

Promene na nekretninama i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na 1. januar 2012.	200.786	597.333	18.080	79	816.278
Povećanja	-	3.045	442	1.727	5.214
Rashodovanje/prodaja	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	(96)	-
Ostalo	-	-	-	-	-
<b>Stanje na 31. decembar 2011.</b>	<b>200.786</b>	<b>600.378</b>	<b>18.522</b>	<b>1.710</b>	<b>821.396</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>					
Stanje 1. januar 2012.	-	59.161	7.022	-	66.183
Amortizacija za jun 2012. godinu	-	8.984	2.276	-	11.260
Prodaja/rashod	-	-	-	-	-




Stanje na 30.06. 2012.	-	68.145	9.298	-	77.443
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	200.786	538.172	11.057	79	750.095
Sadašnja vrednost na dan 30.06. 2012. godine	200.786	532.233	9.224	1.710	743.953

Po ugovoru o kreditu kod, NBG –London banke, 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 ul. 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 RSD 538.172 hiljada na dan 31. decembar 2011. godine.

#### 15. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugorocni finansijski plasmani u iznosu RSD 7.591 hiljada se odnose na orocena novcana sredstva u Vojvodjanskoj banci koja je agent posrednik u vezi kredita odobrenog od strane NATIONAL BANK OF GREECE SA (Napomena 21). Ova sredstva ce biti orocena do dana dospeca kredita.

#### 16. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Materijal	343	318
Rezervni delovi		
Alat i inventar	337	4.958
Minus: Ispravka vrednosti	-	(4.587)
Dati avansi za zalihe	-	-
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>681</b>	<b>689</b>

#### 17. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci u zemlji	349	905
Kupci u inostranstvu	867	1.299
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
	<b>1.216</b>	<b>2.204</b>




<b>Ostala potraživanja iz poslovanja</b>		
Potraživanja od zaposlenih	404	0
Ostala tekuća potraživanja	5	0
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
<b>Saldo na dan 31. decembra/30.06.2012.</b>	<b>409</b>	<b>2.204</b>
Potraživanja za više plaćenu naknad.za građ.zemljište	-	-
<b>Saldo na dan 31. decembra/30.06.2012.</b>	<b>1.625</b>	<b>2.204</b>

**18. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Tekući račun	756	5.039
Izdvojena novčana sredstva	893	-
Devizni račun	9.044	5.906
Deponovana ostala novčana sredstva	-	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>10.693</b>	<b>11.904</b>

**19. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Porez na dodatu vrednost	17.944	15.992
Ostalo	41	340
<b>Stanje na dan 31. decembra/30.06.2012.</b>	<b>17.986</b>	<b>16.332</b>

**20. OSNOVNI KAPITAL I REZERVE**

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 77.311 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1.000.00 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Lampsae AE, Atina, Grčka sa 70.8% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>%</u>
Lampsae AE, Atina, Grčka	54.757	54.758	70.79%
Ostali akcionari-fizička lica	22.555	22.554	29.21%

<b>Ukupno</b>	<b>77.312</b>	<b>77.312</b>	<b>100.0%</b>
---------------	---------------	---------------	---------------

Rezerve Društva u iznosu RSD 480.272 hiljade (2010: RSD 480.272 hiljade) se odnose na revalorizacione rezerve po osnovu procene nekretnina i opreme (Napomena 3.5)

## 21. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Dugoročni krediti od banaka	194.118	207.539
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>		
- dugoročni krediti od banaka	(26.447)	(5.598)
- dugoročne-obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	-
 <b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>167.671</b>	<b>201.941</b>

Dugoročne kredite čine:

<u>U hiljadama EUR i RSD</u>	<u>EUR</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
NATIONAL BANK OF GREECE SA LONDON BRANCH	1.791.905	194.118	201.941

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2017 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. 29. marta 2010. potpisan je ugovor sa National Bank of Greece SA i Vojvodjanskom bankom a.d. kojim se iznos kredita povećava na EUR 2.200 hiljada sa rokom dospeća 2017. godine.

## 22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	26.447	5.598
Kratkorocni kredit od Beogradskog Mesovitog Preduzeca – povezanog pravnog lica	12.557	6.949




**Stanje na dan 31. decembra**

**39.004**

**12.547**

Kratkorocni kredit odobren je od strane povezanog pravnog lica - Beogradskog Mesovitog Preduzeca a.d. uz kamatnu stopu LIBOR + 300 procentnih poena.

**23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

U hiljadama RSD

**2011.**

**2012.**

Dobavljači u zemlji

2.736

2.299

Primljeni avansi za proizvode i usluge

-

437

**Stanje na dan 31. decembra/30.06.2012.**

**2.736**

**2.736**

**24. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

U hiljadama RSD

**2011.**

**2012.**

Unapred obračunati troškovi

2.688

1.720

**Stanje na dan 31. decembra/30.06.2012.**

**2.688**

**1.720**

**25. 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 tacke u ovim Napomenama uz finansijske izveštaje (tacka 22 – Kratkoročne obaveze i tacka 11 – Finansijski prihodi i rashodi i tacka 10 – Ostali poslovni rashodi)

**26. POTENCIJALNE OBAVEZE**

Zemljište i građevinski objekti iskazani sa stanjem na dan 31.12.2011. godine u iznosu od 738.958 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 društvo neće imati negativnih posledica po pitanju regulisanja nacionalizovane imovine i da po tom osnovu neće biti odliva sredstava.



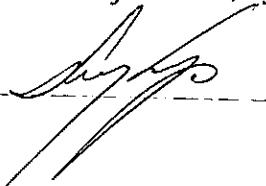
**27. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA -**

Nema događaja nakon bilansa stanja koji bi zahtevali obelodanjivanje.

U Beogradu, 31.07.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

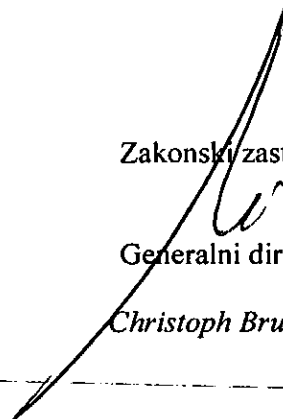
*Lidija Lončar, knjigovođa*



Zakonski zastupnik

Generalni direktor:

*Christoph Bruckner*



Na osnovu člana 52. Zakona o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“, br. 31/2011) i Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Sl. glasnik RS“, br. 14/2012)

EXCELSIOR AD BEOGRAD, mat.broj 06934218, Kneza Miloša 5

objavljuje

**POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA  
01.01.2012.-30.06.2012.**

**1. Prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje, podaci važni za procenu stanja imovine društva**

ANALIZA POSLOVANJA (u 000 din)		POKAZATELJI POSLOVANJA	
Poslovni prihodi	62.259	LIKVIDNOST I STEPENA gotovina i got. ekvivalenti/ kratkoročne obaveze	0.7079
Poslovni rashodi	48.728	LIKVIDNOST II STEPENA (obrtna imovina-zalihe)/ kratkoročne obaveze	1.8102
Poslovni dobitak (gubitak)	13.531	RACIO NETO OBRITNOG FONDA (obrtna imovina - kratk. obaveze)/ obrtna imovina	0.4598
Finansijski prihodi	1.437	RACIO NETO OBRITNOG FONDA (obrtna imovina - kratk.obaveze)/poslovna imovina	0.0181
Finansijski rashodi	27.456	FINANSIJSKA STABILNOST sopstveni kapital/poslovna pasiva	0.1043
Ostali prihodi	649	STEPEN ZADUŽENOSTI PREDUZEĆA (krat. obaveze + dug. obaveze)/ poslovna pasiva	0.2952
Ostali rashodi	0	STEPEN ZADUŽENOSTI PREDUZEĆA (krat. obaveze + dug. obaveze)/ sopstveni kapital	2.8295
NETO dobitak	0	ROA - PRINOS NA AKTIVU Neto dobitak / aktiva	-0.0103
NETO gubitak	8.109	ROE - PRINOS NA KAPITAL Neto dobitak / sopstveni kapital	-0.0155
Cena akcija (najviša i najniža u izveštajnom periodu)		900 rsd/1200 rsd	
Tržišna kapitalizacija 31.12.2011. godine		69.579.900 rsd	
Dobitak po akciji		-104,89 rsd	
Isplaćena neto dividenda po akciji za poslednje 3 godine: 2009: _____, 2010: _____, 2011: _____			

**2. Opis značajnih događaja koji su se dogodili u prvih šest meseci poslovne godine, uticaj tih događaja na polugodišnje izveštaje**

**3. Opis najznačajnijih rizika i neizvesnosti za preostalih šest meseci poslovne godine**

Nestabilan kurs dinara.

**4. Svi značajniji poslovi sa povezanim licima: podaci o značajnim transakcijama između povezanih lica izvršene u prvih šest meseci tekuće poslovne godine koje su bitno uticale na finansijski položaj i poslovanje javnog društva u tom periodu, kao i promene u transakcijama između povezanih lica koje su navedene u poslednjem godišnjem izveštaju koje bi mogle bitno uticati na finansijsko stanje ili rezultate poslovanja društva u prvih šest meseci tekuće poslovne godine**

Odnos između Društva i povezanih lica regulisan je na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Kratkoročni kredit od povezanog lica Beogradskog Mešovitog Preduzeća

**5. Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja**

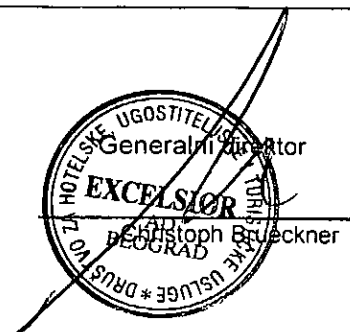
Nema takvih aktivnosti.

**6. Navesti razloge sticanja, broj i nominalnu vrednost sopstvenih akcija koje su stečene u periodu od prethodnog godišnjeg izveštaja, imena lica od kojih su akcije stečene, iznos koji je društvo isplatilo po osnovu tog sticanja, odnosno naznaku da su stečene bez naknade, kao i ukupan broj sopstvenih akcija koje društvo poseduje**

**7. Ukoliko određena pitanja nisu obuhvaćena prethodnim tačkama, a od značaja su za razumevanje pravnog, finansijskog i prinostnog položaja akcionarskog društva kao i za procenu vrednosti njegovih hartija od vrednosti, društvo ih može ovde navesti i objasniti**

Skupština akcionara održana je 28.03.2012. Godišnji izveštaj i izveštaj ovlašćenog revizora za 2011. godinu su usvojeni od strane skupštine Društva dana 28.03.2012

Beograd, 31.07.2012.



U skladu sa članom 52. stav 7 Zakona o tržištu kapitala javno društvo Excelsior ad Beograd daje sledeću

**IZJAVU**

Polugodišnji finansijski izveštaj akcionarskog društva Excelsior ad Beograd za 2012. godinu nije revidiran.

U Beogradu, 31.07.2012.

Generalni direktor  
Excelsior  
Christopher Brueckner



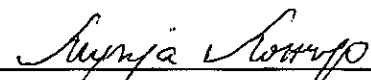
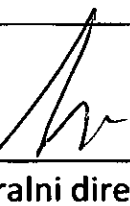


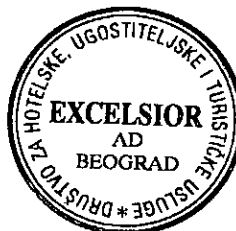
U skladu sa članom 52. stav 3, tačka 7. Zakona o tržištu kapitala lica odgovorna za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja daju sledeću

**IZJAVU**

Izjavljujemo prema našem najboljem saznanju, da je polugodišnji 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.   
(Lidija Lončar, knjigovođa)
2.   
(Christoph Brueckner, Generalni direktor)



U Beogradu, 31.07.2012.

Kneza Miloša 5,  
11000 Belgrade Serbia,  
Tel: +381 11 3231 381  
Fax: +381 11 3231 951  
PIB 100279522  
MB : 06934218  
[www.hotelexelsior.rs](http://www.hotelexelsior.rs)  
[racunovodstvo@hotelexelsior.rs](mailto:racunovodstvo@hotelexelsior.rs)

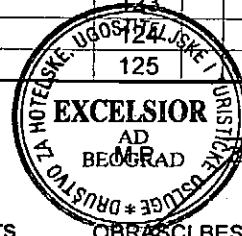
Naziv preduzeća	EXCELSIOR A.D.
Sedište	Beograd, KNEZA MILOŠA 5
Šifra delatnosti	5510
Matični broj	06934218
PIB	100279522

**BILANS STANJA**  
 na dan 44999 30.06.2012.

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Na p.	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna god.
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A.STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		752.867	758.292
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		575	606
	IV. NEKRET., POSTR., OPR. I BIOL. SR. (006+007+008)	005		743.953	750.095
020,022,023,026,027(deo), ...	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		743.953	750.095
024,027(deo),028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021,025,027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008			
	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		8.339	7.591
030 do 032, 039(deo)	1. Učešća u kapitalu	010			
033do038,039(deo)-037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011		8.339	7.591
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		31.129	30.985
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		689	681
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KR. POTR., PLASM. I GOT. (016+017+018+019+020)	015		30.440	30.304
20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016		2.204	1.625
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		11.904	10.693
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vredn. i aktivna vrem. razgraničenja	020		16.332	17.986
288	IV. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021		4.750	4.135
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		788.746	793.412
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	D. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		788.746	793.412
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101		522.216	530.325
30	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	102		77.312	77.312
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		480.272	480.272
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV	107			
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK	108		14.429	14.429
35	VIII. GUBITAK	109		49.797	41.688
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	<b>B. DUGOROČNA REZERV. I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		218.757	212.199
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)	113		201.941	167.671
414, 415	1. Dugoročni krediti	114		201.941	167.671
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115			
	III. KRATKOR. OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		16.816	44.528
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		12.547	39.004
427	2. Obaveze po osn. sr. nam. pr. i sr. posl. koje se obust.	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		2.460	2.736
45, 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120		89	100
47 i 48, osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osn. PDV i ostalih javnih prihoda i PVR	121		1.720	2.688
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			
498	IV. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123		47.773	50.888
	V. UKUPNA PASIVA (101+111+123)	124		788.746	793.412
89	G. VANBILANSNA PASIVA	125			

*[Signature]*  
 Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja



*[Signature]*  
 Zakonski zastupnik

Naziv	EXCELSIOR A.D.
Sedište	Beograd, KNEZA MILOŠA 5
Šifra delatnosti	5510
Matični broj	06934218
PIB	100279522

www.aktivasisitem.co.rs

OBRASCI BESPLATNO

AKTIVA

**BILANS USPEHA**  
u periodu od 01.01. do 30.06.2012. godine

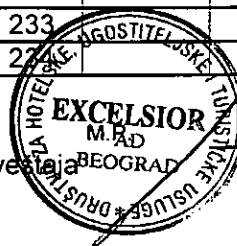
- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202 + 203+ 204 - 205 + 206)	201		62.259	113.381
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		61.526	111.964
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		16	76
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		717	1.341
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		48.728	88.992
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209		7.717	15.954
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		7.509	17.742
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		11.292	20.394
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		22.210	34.902
	III. POSLOVNA DOBIT (201 - 207)	213		13.531	24.389
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207 - 201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		1.437	22.365
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		27.456	31.302
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		649	80
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218			96
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+215-216+217-218)	219			15.436
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220		11.839	
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			15.436
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		11.839	
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			1.007
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		3.730	
723	D. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCU	228			
	Đ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)	229			14.429
	E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230		8.109	
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu,  
41090

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik



Попуњава правно лице																					
0	6	9	3	4	2	1	8	5	5	1	1	0	1	0	0	2	7	9	5	2	2
Матични број								Шифра делатности				ПИБ									
Попуњава Народна банка Србије																					
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26											
Врста посла																					

Назив EXCELSIOR a.d.  
Седиште Београд, Кнеза Милоша 5

### ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 1.1. до 30.06. 2012 . године

- у хиљадама динара -

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	68.154	124.643
1. Продаја и примљени аванси	302	67.308	123.061
2. Примљене камате из пословних активности	303		
3. Остали приливи из редовног пословања	304	846	1.582
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	47.369	80.763
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	30.700	46.393
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	7.509	17.742
3. Плаћене камате	308	6.209	11.261
4. Порез на добитак	309		
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	2.951	5.367
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	311	20.785	43.880
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	312		
<b>B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313		
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		
4. Примљене камате из активности инвестирања	317		
5. Примљене дивиденде	318		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	6.153	41.460
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	6.153	40.305
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322		1.155
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	323		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	324	6.153	41.460

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I. Прилив готовине из активности финансирања (1 до 3)</b>	325		
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327		
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
<b>II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)</b>	329	13.421	32.016
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	13.421	32.016
3. Финансијски лизинг	332		
4. Исплаћене дивиденде	333		
<b>III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)</b>	334		
<b>IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)</b>	335	13.421	32.016
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+313+325)</b>	336	68.154	124.643
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305+319+329)</b>	337	66.943	154.239
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336-337)</b>	338	1.211	
<b>Е) НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337-336)</b>	339		29.596
<b>Ж) ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	340	10.693	41.195
<b>З) ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	341		
<b>И) НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	342		906
<b>Ј) ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338-339+340+341-342)</b>	343	11.904	10.693

H5Formular © 2002-2007 Handy soft

у Београду  
 дана \_\_\_\_\_ године

Лице одговорно за састављање  
 финансијског извештаја

*[Својеручни потпис]*



Законски заступник

*[Својеручни потпис]*

Овера пријема НБС

Полуњава правно лице																				
0	6	9	3	4	2	1	8	5 5 1 1 0				1	0	0	2	7	9	5	2	2
Матични број								Шифра делатности								ПИБ				
Полуњава Народна банка Србије																				
20 21 22 23 24 25 26																				
19																				
Врста посла																				

Назив EXCELSIOR a.d.Седиште Београд, Кнеза Милоша 5

## ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 30.06. 2012 године

Редни број	О П И С	АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		
		401	402	403	404	405	406	407	408	409	410	411	412	413	414	415	416	417	418	419	420	421	422	423
1	Стање на дан 01.01. претходне године 2012	77.312	414	427	440	453	466	480.272	479	492	498	505	518	530.325	531									
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање		415	428	441	454	467		480		493	506	519		532									
3	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење		416	429	442	455	468		481		494	507	520		533									
4	Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године (р.бр. 1+2-3)	77.312	417	430	443	456	469	480.272	482	495	498	508	521	530.325	534									
5	Укупна повећања у претходној години		418	431	444	457	470		483		486	509	522		535									
6	Укупна смањења у претходној години		419	432	445	458	471		484		497	510	523	8.109	536									
7	Стање на дан 31.12. претходне године (р.бр. 4+5-6)	77.312	420	433	446	459	472	480.272	485	498	498	511	524	522.216	537									

- износи у хиљадама динара -

- износи у хиљадама динара -

Редни број	О П И С	АОП		Основни капитал (група 30) без 309)	АОП		Остали капитал (рп 309)	АОП		Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП		Емисиона премија (рп 320)	АОП		Резерве (рп 321, 322)	АОП		Резерве резерве (група 33)	АОП		Нерасподелен и добитак (група 34)	АОП		Губитак до висине капитала (група 35)	АОП		Откупљене сопствене акције и удели (рп 037, 237)	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8-9-10)	АОП	Губитак изнад висине капитала (група 29)	
		2	3		4	5		6	7		8	9		10	11		12															
8	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	408	421	434	447	460	473	486	499	512	525	538																				
9	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	409	422	435	448	461	474	487	500	513	526	539																				
10	Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године (р.бр. 7+8-9)	410	423	436	449	462	475	488	501	514	527	540																				
11	Укупна повећања у текућој години	411	424	437	450	463	476	489	502	515	528	541																				
12	Укупна смањења у текућој години	412	425	438	451	464	477	490	503	516	529	542																				
13	Стање на дан 31.12. текуће године 2008 (р.бр. 10+11-12)	413	426	439	452	465	478	491	504	517	530	543																				

HSFormular © 2002-2007 Handy soft

Лице одговорно за састављање  
финансијског извештаја

Законски заступник



у Београду дана 31.07.2008 године

Овера пријема НБС

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ("Службени гласник РС", бр 114/06 и бр. 5/2007)

Naziv	EXCELSIOR A.D.
Sedište	Beograd, KNEZA MILOŠA 5
Šifra	5510
Matični broj	06934218
PIB	100279522

## STATISTIČKI ANEKS za 2012. godinu

### I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuća godina	Preth. god.
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	6	12
2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3)	602	1	1
3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih i fizičkih) lica koja imaju učešće u kapitalu	604		
5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	16	16

### II BRUTO PROMENE NEMATERIJ. ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOL. SREDSTAVA - iznosi u hiljadama dinara

Grupa m., rn.	OPIS	AOP	Bruto	Ispr. vredn.	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>				
	1.1. Stanje na početku godine	606	737	131	606
	1.2. Povećanje (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	31	XXXXXXXXX	31
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606 + 607 + 608 + 609)	610	706	131	575
02	<b>2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva</b>				
	2.1. Stanje na početku godine	611	772.970	22.875	750.095
	2.2. Povećanje (nabavke) u toku godine	612	5.246	XXXXXXXXX	5.246
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	11.388	XXXXXXXXX	11.388
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611 + 612 + 613 + 614)	615	766.828	22.875	743.953

### III STRUKTURA ZALIHA

Grupa m., rn.	OPIS	AOP	Tekuća godina	Preth. god.
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	689	681
11	2. Nedovršena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619		
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621		
	<b>7. SVEGA (616 + 617 + 618 + 619 + 620 + 621 = 013 + 014)</b>	622	689	681

### IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

Grupa m., rn.	OPIS	AOP	Tekuća godina	Preth. god.
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	77.312	77.312
	u tome: strani kapital	624	53.782	53.782
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	625		
	u tome: strani kapital	626		
302	3. Ulozi članova ortačkog i komanditnog društva	627		
	u tome: strani kapital	628		
303	4. Državni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
	<b>8. SVEGA (623 + 625 + 627 + 629 + 630 + 631 + 632 = 102)</b>	633	77.312	77.312

### V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

Grupa m., rn.	OPIS	AOP	Tekuća godina	Preth. god.
1	2	3	4	5
	<b>1. Obične akcije</b>			
	1.1. Broj običnih akcija	634	77.312	77.312
deo 300	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635	77.312	77.312
	<b>2. Priloritne akcije</b>			
	2.1. Broj prloritnih akcija	636		
	2.2. Nominalna vrednost prloritnih akcija - ukupno	637		
	<b>3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635 + 637 = 623)</b>	638	77.312	77.312



## VI POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa m., rn.	OPIS	AOP	Tekuća godina	Preth. god.
20	1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639<=016)	639	2.204	1.216
43	1. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640<=117)	640	2.034	2.736
deo 228	3. Potr. u toku god. od društava za osiguranje za nakn. štete (dug. promet bez PS)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godišnji iznos po por. prijavama)	642	3.615	8.652
43	5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	643	32.555	96.978
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	644	2.885	6.532
451	7. Obav. za porez na zarade i nakn. zar. na teret zaposl. (potr. prom. bez poč. st.)	645	405	929
452	8. Obav. za dopr. na zarade i nakn. zar. na teret zaposl. (potr. prom. bez poč. st.)	646	720	1.559
461,462 i 723	9. Ob. za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavca (potr.pr. bez p.s.)	647		
465	10. Obaveze prema fiz. licima za naknade po ugovorima (potr. prom. bez poč. st.)	648	674	647
47	11. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	649	5.895	11.157
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	50.987	130.406

## VII DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa m., rn.	OPIS	AOP	Tekuća godina	Preth. god.
513	1. Troškovi goriva i energije	651	2.683	5.366
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	4.024	9.020
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	720	1.559
522,523,524,525	4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	2.517	6.170
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali lični rashodi i naknade	656	248	993
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	2.921	8.323
533, deo540, d.525	8. Troškovi zakupnina	658	19	
533, deo540, d.525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	11.292	20.394
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	104	1.317
553	13. Troškovi platnog prometa	663	2.927	5.327
554	14. Troškovi članarina	664		30
555	15. Troškovi poreza	665	2.951	5.367
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667		
d 560, d 561, 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	6.209	11.261
d 560, d 561, 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i drugih finansijskih organizacija	669		
deo 579	20. Rash. za humanitarne, kult., zdr., obr., nauc. i ver. nam., za zašt. č.sr. i sport. n.	670		
	12. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	36.615	75.127

## VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa m., rn.	OPIS	AOP	Tekuća godina	Preth. god.
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	61.526	111.964
640	2. Prihodi od premija, subvenc., dotacija, regresa, komp. i povraćaja por. dadžbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
d 660, d 661, d662	6. Prihodi od kamata	677		
d 660, d 661, d662	7. Prihodi od kamata po računima u depozitnim bankama i ostalim fin. organizacijama	678		
d 660, d 661, d669	8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku	679		
	12. Kontrolni zbir (od 672 do 679)	680	61.526	111.964

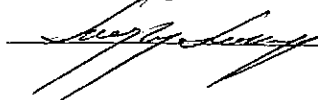
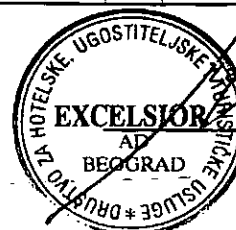
## I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuća godina	Preth. god.
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obračunu akciza)	681		
2. Obračunate carine i druge uvozne dadžbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu)	682		
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osn. sr. i nemater. ulag.	683		
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokriće tekućih troškova poslovanja	684		
5. Ostala državna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostr. i dr. bespovr. sr. u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizičkih lica	686		
7. Lična primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 672 do 679)	688		

U Beogradu, dana 41090

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja

Konski zastupnik