

GODIŠNJI IZVEŠTAJ
(dopuna sa Izveštajem o reviziji)

EXCELSIOR AD BEOGRAD
ZA 2012. GODINU

Beograd, 30.04.2013. godine

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 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2012. GODINU

SADRŽAJ:

1. Finansijski izveštaji EXCELSIOR AD BEOGRAD za 2012. godinu
2. Izveštaj o reviziji, u celini
3. Godišnji finansijski izveštaj za privredna društva
4. Izveštaj o poslovanju društva za 2012 godinu
5. Izjava lica odgovornih za sastavljanje finansijskih izveštaja
6. Izjava da Godišnji finansijski izveštaj za 2012 nije usvojen



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

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

ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име

Матични број -- ПИБ -- -- Општина --

Седиште

место улица број пtt број

ЗАМЕНА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА ОДНОСНО ОБЈАВЉЕНЕ ДОКУМЕНТАЦИЈЕ

Захтевам замену финансијског извештаја за годину, евидентираних у Агенцији за привредне регистре под ФИ бројем:

Захтевам замену објављене документације уз финансијске извештаје за годину, евидентираних под ФИ бројем: , и то:

навести документа која се мењају

РАЗЛОЗИ ЗА ЗАМЕНУ

NA zahtev statutarноg revizora "KPMG", после извршене контроле, констатована је потреба на измени ревалоризационих резерви и одложеног пореских обавеза.

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

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за

годину, обвезник се разврстао као правно лице

словима

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Обвезнику на регистровану адресу

На посебну адресу

Назив/име и презиме Општина

Место Улица Број Пtt број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме

Место улица број

E-mail Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

својеручни потпис

име презиме

ЈМБГ



Popunjiva pravno lice - preduzetnik

06934218 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100279522 PIB
--------------------------	---	------------------

Popunjiva Agencija za privredne registre

750	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
1 2 3	19	20	21	22	23	24	25 26

Vrsta posta

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sedisle : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

BILANS STANJA



7005018015179

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara


Grupa racuna racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
		3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		764440	758292
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		543	606
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		752618	750095
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		752618	750095
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		11279	7591
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		11279	7591
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		28311	30985
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		2835	681
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		25476	30304
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		2191	1625
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		8183	10693

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		15102	17986
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		5019	4135
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		797770	793412
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		797770	793412
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		515085	530325
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		77312	77312
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		456877	480272
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		22584	14429
35	VIII. GUBITAK	109		41688	41688
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		211937	212199
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		187283	167671
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		187283	167671
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		24654	44528
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		16489	39004
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		5398	2736
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		121	100
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		2288	2688
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		358	0

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		70748	50888
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		797770	793412
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

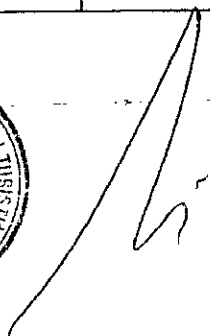
U БЕОГРАДУ dana 14.3. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

06934218 Maticni broj	Sifra delatnosti	100279522 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

BILANS USPEHA



7005018015186

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	P O Z I C I J A	A O P	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		134221	113381
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		132651	111964
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		80	76
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		1490	1341
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		102549	88992
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209		17349	15954
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		15145	17742
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		21384	20394
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		48671	34902
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		31672	24389
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		5657	22365
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		33658	31302
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		649	80
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		225	96
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		4095	15436
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	A O P	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		4095	15436
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		358	0
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	1070
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		4418	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		8155	14366
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		105	0
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu dana 14.3. 2013. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik

06934218 Maticni broj	Sifra delatnosti	100279522 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005018015193

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

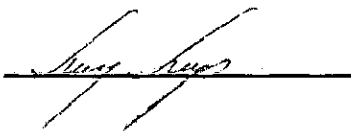
- u hiljadama dinara

	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
IZ OZBILJA	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	144890	124643
1. Prodaja i primljeni avansi	302	143118	123061
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1772	1582
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	88231	80763
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	55315	46393
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	15145	17742
3. Placene kamate	308	12036	11261
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	5735	5367
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	56659	43880
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313		
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	38582	41460
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	35807	40305
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	2775	1155
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	38582	41460

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325		
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	20587	32016
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	20587	32016
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	20587	32016
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	144890	124643
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	-147400	154239
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	2510	29596
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	10693	41195
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	0	906
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	8183	10693

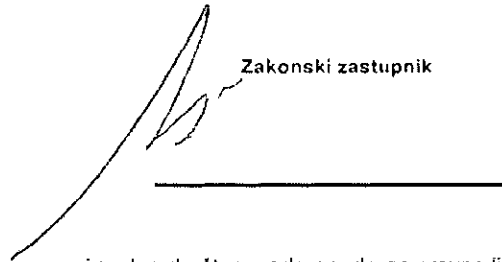
U Beogradu dana 14.3. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

06934218 Maticni broj	Sifra delatnosti	100279522 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta pošla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005018015216

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	Opis	AOP	Osnovni kapital (grupa-30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun-309)	AOP	Neuplacenti upisani kapital (grupa-31)	AOP	Emisiona premija (racun-320)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	77312	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	77312	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	77312	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)	410	77312	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	77312	426		439		452	

Red. br.	O.P.I.S.	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol: 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
			10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	14429	518	41688	531		544	530325
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	14429	521	41688	534		547	530325
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	14429	524	41688	537		550	530325
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	14429	527	41688	540		553	530325
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	8155	528		541		554	8155
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	23395
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	22584	530	41688	543		556	515085

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

06934218 Maticni broj 100279522 PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

750 19 20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

STATISTICKI ANEKS



7005018015209

za 2012. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

O.P.I.S.	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	1	1
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	1	1
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	15	16

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

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	O.P.I.S.	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
2	3	4	5	6	7
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	737	131	606
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	63	XXXXXXXXXXXX	63
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	674	131	543
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	772970	22875	750095
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	23844	XXXXXXXXXXXX	23844
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	21321	XXXXXXXXXXXX	21321
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	775493	22875	752618

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	O.P.I.S.	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	2124	1216
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	5398	2736
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	10182	8652
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	78501	96978
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	5726	6532
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	831	929
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	1432	1559
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	949	647
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	12941	11157
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	118084	130406

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	O.P.I.S.	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	5939	5366
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	7989	9020
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	1432	1559
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	4657	6170
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	1067	993
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	7445	8323
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	50	0
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	21384	20394
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	293	1317
553	13. Troškovi platnog prometa	663	6670	5327

X RAZGRANIČENI NEGATIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

O.P.I.S.	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	689		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	690		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	691		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	692		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	693		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	694		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	695		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	696		

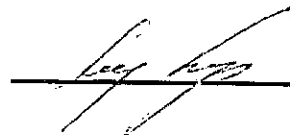
XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

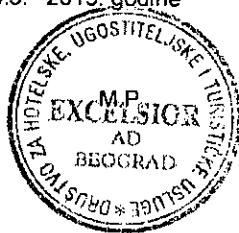
- iznosi u hiljadama dinara

O.P.I.S.	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	697		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	698		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	699		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	700		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	701		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	702		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	703		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	704		

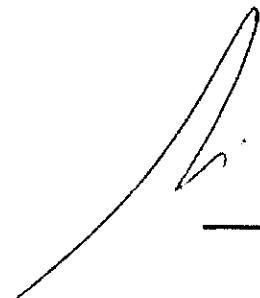
U Beogradu dana 14.3. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

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 preduzeća je u Beogradu, ulica Kneza Milosa 5.

Poreski identifikacioni broj 100279522, a matični broj je 06934218.

Na dan 31.12.2012 Društvo ima 16 zaposlenih (31.12.2011: 16 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, 101/2012, 118/2012), 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.

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 31.12.2012. godine, iskazalo neto dobitak u iznosu od 8.155 hiljada dinara (2011: neto dobitak 14.429 dinara).

Rukovodstvo Društva je izvršivši rekonstrukciju većine hotela tokom četiri 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.

Positivne 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	2012	2011
EUR	113,7138	104,6409

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 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 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.

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, 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 obavještenih, 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 obezvredjenja 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, nadoknativ 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	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 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 prodate 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 isplaćne u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Prema proceni Društva, iznos obaveza za otpremnine na dan 31.12.2012. 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 2012. godine.

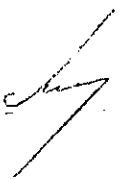
Kratkoročna, plaćena odsustva

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 2012. 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 i drugi prihodi.

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

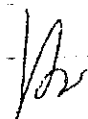
Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi 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 drugi rashodi.



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 umanjene 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.

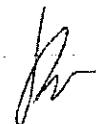
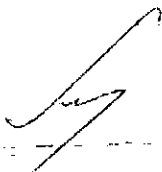
Odloženi porez

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

Neto dobitak za 2012. godinu iznosi RSD 8,155 hiljada, a broj običnih akcija iznosi 77.312, što znači da je zarada po pojedinačnoj akciji RSD 0,1055 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 2012. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.815	1.368	8.183
Potraživanja	1.680	511	2.191
Dugoročni finansijski plasmani	11.279		11.279
Ostala potraživanja		15.102	15.102
Ukupno	19.774	16.981	36.755
Kratkoročne finansijske obaveze	16.489		16.489
Obaveze iz poslovanja		5.398	5.398
Dugoročne obaveze	187.283		187.283
Ostale obaveze		2.768	2.768
Ukupno	203.772	8.166	211.938
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.	(183.998)	8.815	(175.183)

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
Ukupno	18.395	19.499	37.894
Kratkoročne finansijske obaveze	39.004		39.004
Obaveze iz poslovanja		2.736	2.736
Dugoročne obaveze	167.671		16.671
Ukupno	206.675	2.736	209.411
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(188.280)	16.763	(171.517)

(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:

	2012	2011
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	8.183	10.693
Finansijske obaveze	-	-
	8.183	10.693
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	11.279	7.591
Finansijske obaveze	(203.772)	(206.675)
	(192.493)	(199.084)

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 2012. 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 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca				Ukupno
	3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.183	-	-	-	8.183
Potraživanja	2.191	-	-	-	2.191
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	11.279	11.279
Ostala potraživanja	-	15.102	-	-	15.102
Ukupno	10.374	15.102	-	11.279	36.755
Kratkoročne finansijske obaveze	-	16.489	-	-	16.489
Obaveze iz poslovanja	5.398	-	-	-	5.398
Dugoročne obaveze	-	-	187.283	-	187.283
Ostale obaveze	-	2.768	-	-	2.768
Ukupno	5.398	19.257	187.283	-	211.938
Ročna neusklađenost					
na dan 31. decembar 2012.	4.976	(4.155)	(187.283)	11.279	(175.183)

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
Ukupno	12.318	17.986	-	7.591	37.895
Kratkoročne finansijske obaveze	-	39.004	-	-	39.004
Obaveze iz poslovanja	2.736	-	-	-	2.736
Dugoročne obaveze	-	-	105.788	61.883	167.671
Ostale obaveze	-	-	-	-	-
Ukupno	2.736	39.004	105.788	61.883	209.411
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	9.582	(21.019)	(105.788)	(54.292)	(171.516)

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 2012. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 8.131 hiljada (31. decembar 2011. 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 hiljadama RSD	2012	2011
Kupci u zemlji	444	349
Kupci u inostranstvu	1.680	867

Ukupno 2.124 1.216

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2011	Ispravka vrednosti 2011	Bruto 2012	Ispravka vrednosti 2012
Nedospela potraživanja	1.216	-	2.127	-
Doznja od 0 do 30 dana	-	-	-	-
Doznja od 31 do 60 dana	-	-	-	-
Doznja od 61 do 90 dana	-	-	-	-
Doznja od 91 do 120 dana	-	-	-	-
Doznja od 121 do 360 dana	-	-	-	-
Doznja preko 360 dana	-	-	3	3
Ukupno	<u>1.216</u>	-	<u>2.127</u>	<u>3</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.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ukupne obaveze (bez kapitala)	282.687	263.088
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(8.183)	(10.693)
Neto dugovanje	<u>274.504</u>	<u>252.395</u>
Ukupan kapital	<u>515.084</u>	<u>530.323</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>0.53</u>	<u>0.48</u>

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

** Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.

*** Koefficient zaduzenosti 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

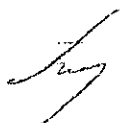
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prihod od smeštaja	113.279	94.852
Prihod od hrane	14.535	14.106
Prihod od dnevnog odmora	1.259	1.145
Ostalo	3.578	1.861
Ukupno	132.651	111.964

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prihod od zakupa	1.490	1.341
Ukupno	1.490	1.341

7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Troškovi hrane, pića i ostal.mater.za restoran	8.410	6.413
Troš.materijala za održavanje	3.000	4.175
Troškovi električ.energije	2.732	2.471



Troškovi grejanja	3.207	2.895
Ostali troškovi		
Ukupno	17.349	15.954

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

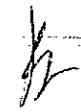
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Troškovi bruto zarada	7.989	10.579
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1.432	1.155
Troškovi naknada po ugovorima	3.739	5.016
Ostali lični rashodi	1.985	992
Ukupno	15.145	17.742

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	21.321	20.387
- nematerijalna ulaganja	63	7
Ukupno	21.384	20.394

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ptt usluge i usluge transporta	2.053	1.871
Trošk.usluga održavanja	1.192	2.216
Troš.reklame i oglasa	27	451
Komunalne usluge	1.133	858
Troškovi vode	733	528
Sanitarne usluge	132	68
Usluge obezbed. i zaštite na radu	273	310
Troškovi ostalih usluga	2.292	2.582
Trošk.konsult.i advokatskih usluga	22.280	5.816
Trošk. reprezentacije	283	57
Troškovi premije osiguranja	293	1.317
Troškovi platnog prometa	6.670	1.207
Trošk.obezbedenja dolaska gostiju-rezervac.sistem	5.182	4.120
Troškovi članarina	-	30
Indirektni porezi i doprinosi	3.670	3.474

Nakn.za korišć.građev.zemljište	2.055	1.893
Ostali nematerijali troškovi	403	8.104
Ukupno	48.671	34.902

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	148	157
Pozitivne kursne razlike	5.509	22.208
Ukupno	5.657	22.365
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	11.774	10.752
Rashodi kamata od povezanog lica BMP-a	262	509
Negativne kursne razlike	21.622	20.041
Ukupno	33.658	31.302

12. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tekući poreski rashod	(358)	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	4.418	(1.007)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	4.060	(1.007)

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dobitak pre oporezivanja	4,095	15,436
Obračunati porez po stopi od 10%	409	1,543
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	1,283	1,286
Preneti poreski gubici iz prethodnih perioda	(499)	(2,829)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	1,193	-
Efekti odloženih poreza		
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u tekućoj godini	835	-

Efekti promena odlozenih poreskih sredstava i obaveza	(4,418)	1,007
---	---------	-------

Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski rashod/ (prihod)	(4,060)	1,007
--	---------	-------

Efektivna poreska stopa	n/a	6.52%
-------------------------	-----	-------

e) Odložena poreska sredstva/obaveze

U hiljadama dinara	2012	2011
Odložena poreska sredstva		
Prenosivi poreski gubici	-	499
Prenosivi poreski krediti	5,019	3,636
Ukupno	5,019	4,135
Odložene poreske obaveze		
Stanje na početku godine	50,888	51,784
Uskladjivanje zbog povećanja poreske stope na 15%	22,394	
Privremene razlike na nekretninama i opremi	(2,534)	(896)
Ukupno	70,748	50,888
Odložena poreska obaveza, neto	(65,729)	(46,753)

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
Nabavna vrednost				
Stanje na 1. januar 2011.	782	-	-	782
Povećanja	-	-	-	-
Rashodovanje	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	782			782
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2011.	176	-	-	176
Amortizacija za 2012. godinu	63	-	-	63
Prodaja/rashod	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2012.	239			239
Sadašnja vrednost na dan 31. 12.2011. godine	606			606
Sadašnja vrednost na dan 31.12. 2012. godine	543			543

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
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2012.	200.786	597.333	18.075	80	816.274
Povećanja	-	5.969	3.639	14.282	23.890
Rashodovanje/prodaja	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	96	-	(96)	-
Ostalo/av. za opremu	-	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	200.786	603.398	21.714	14.266	840.164
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2012.	-	59.161	7.018	-	66.179
Amortizacija za 2012. godinu	-	18.012	3.355	-	21.367
Prodaja/rashod	-	-	-	-	-
Stanje na 31.12. 2012.	-	77.173	10.373	-	87.546
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	200.786	538.172	11.057	80	750.095
Sadašnja vrednost na dan 31.12. 2012. godine	200.786	526.225	11.341	14.266	752.618

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 526.225 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine.

15. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI




Dugoročni finansijski plasmani u iznosu RSD 11.279 hiljada se odnose na orocena novčana 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 hiljadama RSD	2012	2011
Materijal	446	343
Rezervni delovi		-
Alat i inventar	1.954	337
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		-
Dati avansi za zalihe	435	-
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		-
Stanje na dan 31. decembra	2.835	681

17. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2012	2011
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	444	349
Kupci u inostranstvu	1.679	867
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		-
	2.123	1.216
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	70	404
Ostala tekuća potraživanja	-2	5
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		-
Saldo na dan 31. decembra 2012.	2.191	409
Potraživanja za više plaćenu naknad.za grad.zemljište	-	-
Saldo na dan 31. decembra 2012.	2.191	1.625

18. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2012	2011
Tekući račun	256	756
Izdvojena novčana sredstva	1.112	893
Devizni račun	6.815	9.044
Deponovana ostala novčana sredstva	-	-

Stanje na dan 31. decembra	8.183	10.693
----------------------------	-------	--------

19. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Porez na dodatu vrednost	14.849	17.944
Ostalo	158	42
Stanje na dan 31. decembra 2012.	15.007	17.986

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 LampsA 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>
LampsA AE. Atina, Grčka	54.757	54.758	70.79%
Ostali akcionari-fizička lica	22.555	22.554	29.21%
Ukupno	77.312	77.312	100.0%

Rezerve Društva u iznosu RSD 456.877 hiljade (2011: 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dugoročni krediti od banaka	203.772	194.118
<i>Minus:</i> Tekuća dospeća dugoročnih obaveza		
- dugoročni krediti od banaka	(16.489)	(26.447)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	-




Stanje na dan 31. decembra 187.283 167.671

Dugoročne kredite čine:

U hiljadama EUR i RSD

	<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 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. 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 do 2017. godine. 06. Avgusta 2012. novim aneksom ugovora rok dospeća kredita je produžen do 2018. godine.

22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	16.489	26.447
Kratkorocni kredit od Beogradskog Mesovitog Preduzeca		
— povezanog pravnog lica	0	12.557
Stanje na dan 31. decembra	16.489	39.004

Kratkorocni kredit odobren je od strane povezanog pravnog lica - Beogradskog Mesovitog Preduzeca a.d. uz kamatnu stopu LIBOR + 300 procentnih poena. Kredit je vraćen u toku 2012. godine.

23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dobavljači u zemlji	5.137	2.736
Primljeni avansi za proizvode i usluge	262	-
Stanje na dan 31. decembra 2012.	5.399	2.736

24. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Unapred obračunati troškovi	2.288	2.688

Stanje na dan 31. decembra 2012.

2.288

2.688

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 31.12.2012. godine u iznosu od 727.011 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.

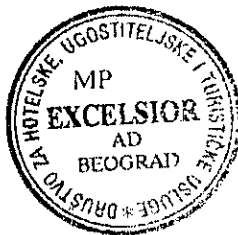
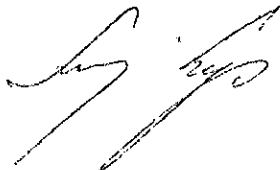
27. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nema događaja nakon bilansa stanja koji bi zahtevali obelodanjivanje.

U Beogradu, 31.12.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

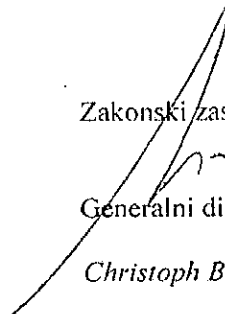
Lidija Lončar, knjigovoda



Zakonski zastupnik

Generalni direktor:

Christoph Bruckner





KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

EXCELSIOR A.D. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Excelsior a.d., Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2012. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2012. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Beograd, 28. mart 2013. godine

KPMG d.o.o. Beograd




Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik					
06934218		100279522			
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB			
Popunjiva Agencija za privredne registre					
750					
1 2 3	19	20	21	22	23 24 25 26
Vrsta posla					

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

BILANS STANJA



7005018015179

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		764440	758292
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	13	543	606
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		752618	750095
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	14	752618	750095
024, 027(deo), 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		11279	7591
030 do 032, 039(deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	4	11279	7591
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		28311	30985
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	16	2835	681
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		25476	30304
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	17	2191	1625
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	18	8183	10693

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		15102	17986
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	12	5019	4135
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		797770	793412
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		797770	793412
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		515085	530325
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	20	77312	77312
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105	20	456877	480272
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108	12	22584	14429
35	VIII. GUBITAK	109	20	41688	41688
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		211937	212199
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		187283	167671
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	21	187283	167671
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		24654	44528
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	22	16489	39004
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	23	5398	2736
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	23	121	100
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	24	2288	2688
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	12	358	0

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
06934218 Maticni broj	Sifra delatnosti	100279522 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

BILANS USPEHA



7005018015186

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		134221	113381
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	132651	111964
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203	5	80	76
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	1490	1341
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		102549	88992
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209	7	17349	15954
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	15145	17742
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	21384	20394
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	48671	34902
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		31672	24389
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	5657	22365
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11	33658	31302
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	11	649	80
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	11	225	96
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		4095	15436
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		4095	15436
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		358	0
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	1070
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		4418	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		8155	14366
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Å". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		105	185
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U BEOGRADU dana 14.3. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
06934218 Maticni broj		100279522 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3		
	19	
		20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005018015193

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	144890	124643
1. Prodaja i primljeni avansi	302	143118	123061
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1772	1582
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	88231	80763
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	55315	46393
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	15145	17742
3. Placene kamate	308	12036	11261
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	5735	5367
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	56659	43880
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313		
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	38582	41460
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	35807	40305
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	2775	1155
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	38582	41460

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325		
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	20587	32016
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	20587	32016
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	20587	32016
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	144890	124643
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	147400	154239
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	2510	29596
Ä...Ä": GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	10693	41195
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	0	906
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	8183	10693

U BEOGRAD dana 14.3. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
06934218 Maticni broj	Sifra delatnosti	100279522 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOŠA 5

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005018015216

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)
			AOP		AOP		AOP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	77312	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	77312	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	77312	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	77312	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	77312	426		439		452	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	480272	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469	480272	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472	480272	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475	480272	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	23395	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478	456877	491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	14429	518	41688	531		544	530325
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	14429	521	41688	534		547	530325
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	14429	524	41688	537		550	530325
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	14429	527	41688	540		553	530325
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	8155	528		541		554	8155
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	23395
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	22584	530	41688	543		556	515085

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Beograd dana 14.3. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

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 31.12.2012 Društvo ima 16 zaposlenih (31.12.2011: 16 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, 101/2012, 118/2012), 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.

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 31.12.2012. godine, iskazalo neto dobitak u iznosu od 8.155 hiljada dinara (2011: neto dobitak 14.429 dinara).

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



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.

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.

Obezbvredjenje finansijskih sredstava

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

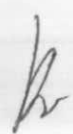
Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka i povezanih pravnih lica. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju 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 svodenja 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, nadoknativ 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 Godinama 2012	Procenjeni vek trajanja u Godinama 2011
Gradevinski 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 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 31.12.2012. 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 2012. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekucem 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 2012. 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 i drugi prihodi.

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 drugi rashodi.

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

Neto dobitak za 2012. godinu iznosi RSD 8,155 hiljada, a broj običnih akcija iznosi 77.312, što znači da je zarada po pojedinačnoj akciji RSD 0,1055 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 2012. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.815	1.368	8.183
Potraživanja	1.680	511	2.191
Dugoročni finansijski plasmani	11.279		11.279
Ostala potraživanja		15.102	15.102
Ukupno	19.774	16.981	36.755
Kratkoročne finansijske obaveze	16.489		16.489
Obaveze iz poslovanja		5.398	5.398
Dugoročne obaveze	187.283		187.283
Ostale obaveze		2.768	2.768
Ukupno	203.772	8.166	211.938
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.	(183.998)	8.815	(175.183)

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
Ukupno	18.395	19.499	37.894
Kratkoročne finansijske obaveze	39.004		39.004
Obaveze iz poslovanja		2.736	2.736
Dugoročne obaveze	167.671		16.671
Ukupno	206.675	2.736	209.411
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(188.280)	16.763	(171.517)

(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:

	2012	2011
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	8.183	10.693
Finansijske obaveze	-	-
	8.183	10.693
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	11.279	7.591
Finansijske obaveze	(203.772)	(206.675)
	(192.493)	(199.084)

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 2012. 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 poslovnim 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 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	8.183	-	-	-	8.183
Potraživanja	2.191	-	-	-	2.191
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	11.279	11.279
Ostala potraživanja	-	15.102	-	-	15.102
Ukupno	10.374	15.102	-	11.279	36.755
Kratkoročne finansijske obaveze	-	16.489	-	-	16.489
Obaveze iz poslovanja	5.398	-	-	-	5.398
Dugoročne obaveze	-	-	187.283	-	187.283
Ostale obaveze	-	2.768	-	-	2.768
Ukupno	5.398	19.257	187.283	-	211.938
Ročna neusklađenost					
na dan 31. decembar 2012.	4.976	(4.155)	(187.283)	11.279	(175.183)

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
Ukupno	12.318	17.986	-	7.591	37.895
Kratkoročne finansijske obaveze	-	39.004	-	-	39.004
Obaveze iz poslovanja	2.736	-	-	-	2.736
Dugoročne obaveze	-	-	105.788	61.883	167.671
Ostale obaveze	-	-	-	-	-
Ukupno	2.736	39.004	105.788	61.883	209.411
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	9.582	(21.019)	(105.788)	(54.292)	(171.516)

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 2012. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 8.131 hiljada (31. decembar 2011. 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 hiljadama RSD	2012	2011
Kupci u zemlji	444	349
Kupci u inostranstvu	1.680	867

Ukupno 2.124 1.216

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2011	Ispravka vrednosti 2011	Bruto 2012	Ispravka vrednosti 2012
Nedospela potraživanja	1.216	-	2.127	-
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	-	-	3	3
Ukupno	1.216	-	2.127	3

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>2012</u>	<u>2011</u>
Ukupne obaveze (bez kapitala)	282.687	263.088
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(8.183)	(10.693)
Neto dugovanje	274.504	252.395
Ukupan kapital	515.084	530.323
Koeficijent zaduženosti	0.53	0.48

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

** Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.

*** Koefficient zaduzenosti 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 hiljadama RSD	2012	2011
Prihod od smeštaja	113.279	94.852
Prihod od hrane	14.535	14.106
Prihod od dnevnog odmora	1.259	1.145
Ostalo	3.578	1.861
Ukupno	132.651	111.964

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2012	2011
Prihod od zakupa	1.490	1.341
Ukupno	1.490	1.341

7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

U hiljadama RSD	2012	2011
Troškovi hrane, pića i ostal.mater.za restoran	8.410	6.413
Troš.materijala za održavanje	3.000	4.175
Troškovi električ.energije	2.732	2.471

Troškovi grejanja	3.207	2.895
Ostali troškovi		
Ukupno	17.349	15.954

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Troškovi bruto zarada	7.989	10.579
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1.432	1.155
Troškovi naknada po ugovorima	3.739	5.016
Ostali lični rashodi	1.985	992
Ukupno	15.145	17.742

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	21.321	20.387
- nematerijalna ulaganja	63	7
Ukupno	21.384	20.394

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ptt usluge i usluge transporta	2.053	1.871
Trošk.usluga održavanja	1.192	2.216
Troš.reklame i oglasa	27	451
Komunalne usluge	1.133	858
Troškovi vode	733	528
Sanitarne usluge	132	68
Usluge obezbeđ. i zaštite na radu	273	310
Troškovi ostalih usluga	2.292	2.582
Trošk.konsult.i advokatskih usluga	22.280	5.816
Trošk. reprezentacije	283	57
Troškovi premije osiguranja	293	1.317
Troškovi platnog prometa	6.670	1.207
Trošk.obezbeđenja dolaska gostiju-rezervac.sistem	5.182	4.120
Troškovi članarina	-	30
Indirektni porezi i doprinosi	3.670	3.474

Stoj

h

Nakn.za korišć.građev.zemljište	2.055	1.893
Ostali nematerijali troškovi	403	8.104
Ukupno	48.671	34.902

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	148	157
Pozitivne kursne razlike	5.509	22.208
Ukupno	5.657	22.365
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	11.774	10.752
Rashodi kamata od povezanog lica BMP-a	262	509
Negativne kursne razlike	21.622	20.041
Ukupno	33.658	31.302

12. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tekući poreski rashod	(358)	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	4.418	(1.007)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	4.060	(1.007)

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dobitak pre oporezivanja	4,095	15,436
Obračunati porez po stopi od 10%	409	1,543
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	1,283	1,286
Preneti poreski gubici iz prethodnih perioda	(499)	(2,829)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	1,193	-
Efekti odloženih poreza		
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u tekućoj godini	835	-

Efekti promena odlozenih poreskih sredstava i obaveza	(4,418)	1,007
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski rashod/ (prihod)	(4,060)	1,007
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>n/a</i>	<i>6.52%</i>

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

U hiljadama dinara	2012	2011
Odložena poreska sredstva		
Prenosivi poreski gubici	-	499
Prenosivi poreski krediti	5,019	3,636
Ukupno	5,019	4,135
Odložene poreske obaveze		
Stanje na početku godine	50,888	51,784
Uskladjivanje zbog povećanja poreske stope na 15%	22,394	
Privremene razlike na nekretninama i opremi	(2,534)	(896)
Ukupno	70,748	50,888
Odložena poreska obaveza, neto	(65,729)	(46,753)

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
Nabavna vrednost				
Stanje na 1. januar 2011.	782	-	-	782
Povećanja	-	-	-	-
Rashodovanje	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	782			782
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2011.	176	-	-	176
Amortizacija za 2012. godinu	63	-	-	63
Prodaja/rashod	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2012.	239			239
Sadašnja vrednost na dan 31. 12.2011. godine	606			606
Sadašnja vrednost na dan 31.12. 2012. godine	543			543

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
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2012.	200.786	597.333	18.075	80	816.274
Povećanja	-	5.969	3.639	14.282	23.890
Rashodovanje/prodaja	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	96	-	(96)	-
Ostalo/av.za opremu	-	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	200.786	603.398	21.714	14.266	840.164
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2012.	-	59.161	7.018	-	66.179
Amortizacija za 2012. godinu	-	18.012	3.355	-	21.367
Prodaja/rashod	-	-	-	-	-
Stanje na 31.12. 2012.	-	77.173	10.373	-	87.546
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	200.786	538.172	11.057	80	750.095
Sadašnja vrednost na dan 31.12. 2012. godine	200.786	526.225	11.341	14.266	752.618

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 526.225 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine.

15. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugorocni finansijski plasmani u iznosu RSD 11.279 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>2012</u>	<u>2011</u>
Materijal	446	343
Rezervni delovi		
Alat i inventar	1.954	337
Minus: Ispravka vrednosti		-
Dati avansi za zalihe	435	-
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
Stanje na dan 31. decembra	2.835	681

17. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	444	349
Kupci u inostranstvu	1.679	867
Minus: Ispravka vrednosti		
	2.123	1.216
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	70	404
Ostala tekuća potraživanja	-2	5
Minus: Ispravka vrednosti		
Saldo na dan 31. decembra 2012.	2.191	409
Potraživanja za više plaćenu naknad.za građ.zemljište	-	-
Saldo na dan 31. decembra 2012.	2.191	1.625

18. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tekući račun	256	756
Izdvojena novčana sredstva	1.112	893
Devizni račun	6.815	9.044
Deponovana ostala novčana sredstva	-	-

Stanje na dan 31. decembra	8.183	10.693
----------------------------	--------------	---------------

19. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Porez na dodatu vrednost	14.849	17.944
Ostalo	158	42
Stanje na dan 31. decembra 2012.	15.007	17.986

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%
Ukupno	77.312	77.312	100.0%

Rezerve Društva u iznosu RSD 456.877 hiljade (2011: 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dugoročni krediti od banaka	203.772	194.118
<i>Minus:</i> Tekuća dospeća dugoročnih obaveza		
- dugoročni krediti od banaka	(16.489)	(26.447)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	-

Stanje na dan 31. decembra 187.283 167.671

Dugoročne kredite čine:

U hiljadama EUR i RSD

	<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 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. 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 do 2017.godine. 06. Avgusta 2012. novim aneksom ugovora rok dospeća kredita je produžen do 2018.godine.

22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	16.489	26.447
Kratkorocni kredit od Beogradskog Mesovitog Preduzeca		
- povezanog pravnog lica	0	12.557
Stanje na dan 31. decembra	16.489	39.004

Kratkorocni kredit odobren je od strane povezanog pravnog lica - Beogradskog Mesovitog Preduzeca a.d. uz kamatnu stopu LIBOR + 300 procentnih poena. Kredit je vraćen u toku 2012. godine.

23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dobavljači u zemlji	5.137	2.736
Primljeni avansi za proizvode i usluge	262	-
Stanje na dan 31. decembra 2012.	5.399	2.736

24. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Unapred obračunati troškovi	2.288	2.688

Stanje na dan 31. decembra 2012.

2.288

2.688

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 31.12.2012. godine u iznosu od 727.011 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, 31.12.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

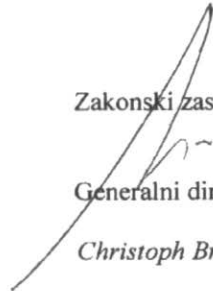
Lidija Lončar, knjigovođa



Zakonski zastupnik

Generalni direktor:

Christoph Bruckner



Период извештавања:

од

1.1.2012

до

31.12.2012

Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД

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

Матични број (МБ): 06834219

Поштански број и место: 11000

БЕОГРАД

Улица и број: КНЕЗА МИЛОША В

Адреса е-поште: finance@hotalexcelior.rs

Интернет адреса: www.hotalexcelior.com

Консолидовани/Појединачни: појединачни

Усвојен (да/не): не

Друштва субјекта консолидације:

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: Катарина Трифиновић

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: 381 11 32 31 381

Факс: 011 3231-951

Адреса е-поште: finance@hotalexcelior.rs

Презиме и име: Christoph Brueckner

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја



БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.09.2017

у хиљадама динара

Позиција	[АОП]	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	754.440	754.392
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0
II GOODWILL	003	0	0
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	543	608
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	752.618	750.095
1. Некретнине, постројења и опрема	006	752.618	750.095
2. Инвестиционе некретнине	007	0	0
3. Биолошка средства	008	0	0
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	11.279	7.591
1. Учешће у капиталу	010	0	0
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	11.279	7.591
B. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	28.311	30.985
I ЗАЛИХЕ	013	2.835	661
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	25.476	29.324
1. Потраживања	016	2.191	1.625
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	0	0
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	0	0
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	8.163	10.693
5. Пораз на додату вредност и активна временска разграничења	020	15.102	17.986
B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	5.019	4.135
G. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	787.779	795.412
D. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023	0	0
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	787.779	795.412
E. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	0	0
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	515.985	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	458.877	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	22.584	14.429
VIII ГУБИТАК	109	41.888	41.888
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110	0	0
B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	217.837	178.158
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	0	0
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	187.283	167.871
1. Дугорочни кредити	114	187.283	167.871
2. Остале дугорочне обавезе	115	0	0
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	24.854	44.529
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	18.489	39.004
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања која се обуставља	118	0	0
3. Обавезе из пословања	119	5.398	2.736
4. Остале краткорочне обавезе	120	121	100
5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	2.268	2.668
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122	358	0
B. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	70.748	50.888
G. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	787.779	795.412
D. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	0	0

Handwritten signature or mark

БИЛАНС УСПЕХА

од **4.04.2018** до **31.12.2018**

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 + 205 + 206)	201	134.221	113.381
1. Приходи од продаје	202	132.651	111.964
2. Приходи од активирања учинака и робе	203	80	76
3. Повећање вредности залиха учинака	204	0	0
4. Смањење вредности залиха учинака	205	0	0
5. Остали пословни приходи	206	1.490	1.341
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	102.549	98.982
1. Набавна вредност продате робе	208	0	0
2. Трошкови материјала	209	17.349	15.954
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	15.145	17.742
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	21.384	20.394
5. Остали пословни расходи	212	48.671	34.902
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213	31.672	24.399
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214	0	0
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	5.657	22.385
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	33.658	31.302
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	649	80
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	225	96
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219	4.095	15.436
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220	0	0
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221	0	0
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222	0	0
Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223	4.095	15.436
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224	0	0
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225	358	0
2. Одложени порески расходи периода	226	0	1.070
3. Одложени порески приходи периода	227	4.418	0
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228	0	0
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229	8.155	14.366
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230	0	0
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231	0	0
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232	0	0
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	233	105	0
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234	0	0

B

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

ОД 01.01.2017. до 31.12.2017.

у изградњама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	143.896	123.061
1. Продаја и примљени аванси	302	143.118	123.061
2. Примљене камате из пословних активности	303	0	0
3. Остали приливи из редовног пословања	304	1.772	1.582
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	88.291	85.763
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	55.315	46.393
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	15.145	17.742
3. Плаћене камате	308	12.036	11.261
4. Порез на добитак	309	0	0
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	5.735	5.367
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	55.605	37.298
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	0	0
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	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
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	38.507	41.483
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	0	0
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	35.807	40.305
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	2.775	1.155
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	0	0
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	324	38.507	41.483
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	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
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	20.987	32.016
1. Откуп сопствених акција и удела	330	0	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	20.987	32.016
3. Финансијски лизинг	332	0	0
4. Исплаћене дивиденде	333	0	0
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	0	0
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	20.987	32.016
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	336	143.896	123.061
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	337	147.406	164.239
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	338	0	0
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	339	2.510	41.178
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	10.693	41.195
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	0	0
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342	0	906
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	8.183	10.693

Na osnovu člana 50. 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)

**DRUŠTVO ZA HOTELŠKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR),
mb 06934218, Kneza Miloša 5, Beograd
objavljuje**

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ZA 2012. GODINU

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

ANALIZA POSLOVANJA (u 000 din)			POKAZATELJI POSLOVANJA	
	2012	2011		
Poslovni prihodi	134.221	113.381	Cash ratio gotovina + got. ekvivalenti / kratkoročne obaveze	0.332
Poslovni rashodi	102.549	88.992	Racio opšte likvidnosti obrtna imovina / kratkoročne obaveze	1.148
Poslovni dobitak (gubitak)	31.627	24.389	Racio neto obrtnog fonda (obrtna imovina - kratk.obaveze) / obrtna imovina	0.129
Finansijski prihodi	5.657	22.365	Racio neto obrtnog fonda (obrtna imovina - kratk.obaveze) / poslovna imovina	0.005
Finansijski rashodi	33.658	31.302	Koeficijent finansijske stabilnosti Kapital-gubitak iznad visine kap+ dug. obaveze / imovina+ zalihe	0.915
Ostali prihodi	649	80	Stepen ukupne zaduženosti preduzeća (krat. obaveze + dug. obaveze) / (stalna + obrtna imovina)	0.267
Ostali rashodi	225	96	Stepen dugoročne zaduženosti preduzeća dugoročne obaveze / (stalna + obrtna imovina)	0.236
NETO dobitak (gubitak)	8.155	14.366	ROA - prinos na aktivu Neto dobitak / aktiva	0.010
Gotovina na kraju perioda	8.183	10.693	ROE - prinos na kapital Neto dobitak / kapital	0.016
Cena akcija (najviša i najniža u izveštajnom periodu) : 2000 RSD / 900 RSD				
Tržišna kapitalizacija 31.12.2012. godine (broj izdatih akcija x cena) : 77.311 akcija x 1600 = 123.697.600,00				
Broj zaposlenih :15			Broj akcionara:33	
Isplaćena neto dividenda po akciji za poslednje 3 godine: 2010: 0 RSD, 2011: 0 RSD, 2012: 0 RSD				

2. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, glavnih rizika i pretnji kojima je društvo izloženo

Nije planirana promena u poslovnim politikama društva u budućnosti, s tim što ćemo nastaviti da investiramo u našu imovinu. Uprkos činjenici da smo izloženi ekonomskim rizicima poslovanja u Srbiji i uticaju krize u ostatku Evrope verujemo da je potencijal Beograda i Srbije u oblasti turizma veliki.

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

Nema takvih događaja.

4. Svi značajniji poslovi sa povezanim licima

Odnos između Društva i povezanih lica regulisan je na ugovornoj osnovi po tržišnim uslovima.

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

Društvo nije sticalo sopstvene akcije u prethodnom periodu.

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

-Na osnovu uspešno završene ponude za preuzimanje akcija, koja je trajala u periodu od 11.12.2012 do 09.01.2013 godine, većinski akcionar je povećao svoje učešće u vlasništvu Društva za 7347 akcija. Nakon ponude većinski akcionar poseduje 80,33010% od ukupno izdatih akcija.

-Na zahtev statutarnog revizora „KPMG“, posle izvršene kontrole, konstatovana je potreba na izmeni revalorizacionih rezervi i odloženih poreskih obaveza. Ispravljeni finansijski izveštaj predat 14.03.2013.

Beograd 10.04.2013.

Mesto i datum

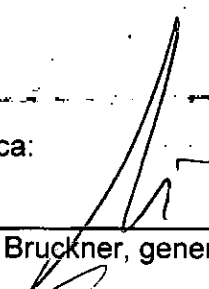


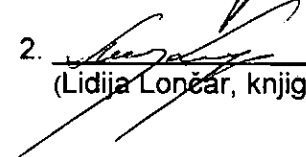
U skladu sa članom 50. stav 2, tačka 3. Zakona o tržištu kapitala lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću

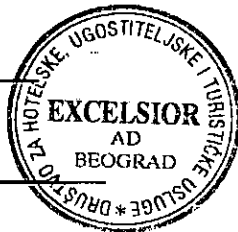
IZJAVU

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

Odgovorna lica:

1. 
(Christoph Bruckner, generalni direktor)

2. 
(Lidija Lončar, knjigovođa)



Beograd, 10.04.2013.
(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
racunovodstvo@hotelexelsior.rs


U skladu sa članom 51. Zakona o tržištu kapitala lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću

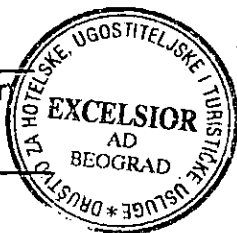
IZJAVU

Godišnji finansijski izveštaj za 2012 godinu javnog društva DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (u daljem tekstu: Društvo), nije usvojen od strane nadležnog organa Društva, a odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja, i odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka će biti objavljene u celosti u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala.

Odgovorna lica:

1. 
(Christoph Bruckner, generalni direktor)

2. 
(Lidija Lončar, knjigovođa)



Beograd, 10.04.2013.
(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
racunovodstvo@hotelexelsior.rs