

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Hotelijersko 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 Drustva je hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turističke usluge. Sediste preduzeca je u Beogradu, ulica Kneza Milosa 5.

Poreski identifikacioni broj 100279522, a maticni 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 prvo bitne (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 primjenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih prepostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i prepostavke 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 prepostavka 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 prepostavke 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 Drustva je izvršivši rekonstrukciju većine hotela tokom četri predhodne godine povećalo posećenost hotela, pa samim tim i prihod. Ocekivanje rukovodstva je da će se trend povecanja prihoda nastaviti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2012	2011
EUR	113,7138	104,6409

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasificuje 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 pribavljenja. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Krediti i potraživanja

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

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

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvredjena, 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 utvrđivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima namjeru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluci da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklassificirana 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.

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovorenno 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 obezvredživanja za sumnjičiva 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, 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 preneta 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 pritići u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje

kako bi se utvrdio iznos obezvredjenja. 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 nadoknade vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvredjenja 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 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 - obezvredjenje 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 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 drustvo 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 dobici, 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
Dugorocni 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 vrednosti kamatnih stopa proistiće 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>U hiljadama RSD</u>	<u>Do 3 meseca</u>	<u>3 meseca do 1 godine</u>	<u>1 do 5 godina</u>	<u>Preko 5 godina</u>	<u>Ukupno</u>
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 ekvivalenta, 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>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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:

	2012	2011
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 umanjuje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.

** Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.




*** Koeficijent 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 raspolažanju 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>	2012	2011
Prihod od smeštaja	113.279	94.852
Prihod od hrane	14.535	14.106
Prihod od dnevнog odmora	1.259	1.145
Ostalo	3.578	1.861
Ukupno	132.651	111.964

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	2012	2011
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>	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

Excelsior a.d. Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje – 31 decembar 2012. godine

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, postojanja 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.obezbeđenja 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 RASHODIU hiljadama RSD2012 2011**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 hiljadama RSD2012 2011

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 stopeU hiljadama RSD2012 2011

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 tekucoj godini	835	-

Efekti promena odloženih poreskih sredstava i obaveza	<u>(4,418)</u>	<u>1,007</u>
---	----------------	--------------

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

<i>Efektivna poreska stopa</i>	<u>n/a</u>	<u>6.52%</u>
--------------------------------	------------	--------------

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>U hiljadama RSD</u>	<u>Licence i softveri</u>	<u>Nematerijalna ulaganja u pripremi</u>	<u>Ostala nematerijalna ulaganja</u>	<u>Ukupno</u>
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				
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>U hiljadama RSD</u>	Zemljište	Gradjevinski 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

Excelsior a.d. Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje – 31 decembar 2012. godine

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	1.954	337
Alat i inventar		
<i>Minus:</i> Ispravka vrednosti		-
	<hr/>	<hr/>
Dati avansi za zalihe	435	-
<i>Minus:</i> Ispravka vrednosti	-	-
	<hr/>	<hr/>
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
<i>Minus:</i> Ispravka vrednosti	<hr/>	<hr/>
	2.123	1.216
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	70	404
Ostala tekuća potraživanja	-2	5
<i>Minus:</i> Ispravka vrednosti	<hr/>	<hr/>
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	<hr/>	<hr/>




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>Aкционар</u>	<u>Broj акција</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	<u>187.283</u>	<u>167.671</u>
----------------------------	-----------------------	-----------------------

Dugoročne kredite čine:

U hiljadama EUR i RSD

	EUR	2011.	2012.
NATIONAL BANK OF GREECE SA	1.791.905	194.118	201.941
LONDON BRANCH			

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. potpisana 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 izvestaje (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 dogadjaja nakon bilansa stanja koji bi zahtevali obelodanjivanje.

U Beogradu. 31.12.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvestaja

Lidija Lončar.knjigovođa



Zakonski zastupnik

Generalni direktor:

Christoph Bruckner

