

EXCELSIOR AD BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZA 2018. GODINU

Beograd, April 2019

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012), EXCELSIOR AD BEOGRAD, Kneza Miloša 5, Beograd, MB 06934218 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2018. GODINU

SADRŽAJ:

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

NAPOMENA:

Godišnji izveštaj za 2018. godinu nije usvojen, niti je razmatrano njegovo usvajanje, jer do dana izrade ovog izveštaja nije održana redovna sednica Skupštine akcionara.

U skladu sa članom 51. Zakona o tržištu kapitala, Društvo će u roku od sedam dana od dana održavanja sednice Skupštine, objaviti u celosti odluku o usvajanju godišnjeg izveštaja za 2018. godinu, odluku o usvajanju izveštaja revizora, kao i odluku o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka.

Попуњава правно лице - предзетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив:	DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD	
Седиште :	BEOGRAD,KNEZA MILOSA 5	

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12. 20 18 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	А К Т И В А					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003+0010+0019+0024+0034)	0002	17	681.743	693.106	719.359
01	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005+0006+0007+0008+0009)	0003	17	5.025	5.367	566
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	17	5.025	5.367	566
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	17	657.334	668.309	686.196
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	17	147.937	147.937	147.937
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	17	484.449	504.106	524.521
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		16.966	16.094	13.566
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		111	110	110
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и улагања у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања у туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		7.871	62	62
03	ІІІ. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (020+021+022+023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04 осим 047	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (025+026+027+028+029+030+031+032+033)	0024		19.384	19.430	32.597
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених субјеката и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартје од вредности расположиве за продају	0027				
043 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0028				

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
044 и део 049	5. Дугорочни пласмани матичним зависним и осталим повезаним правним лицима у иностранству	0029				
045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни пласмани	0033		19.384	19.430	32.597
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034				
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих правних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања на основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042				
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		22.286	37.005	23.521
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	19	2.191	3.798	2.270
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	19	2.029	2.702	1.375
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047				
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	19	162	1.096	895
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	20	3.021	5.228	3.432
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054			237	
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	20	230	1.609	1.894
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	20	1.396		
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	20	1.395	3.382	1.538
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. Потраживања из специфичних послова	0059				
22	IV. Друга потраживања	0060	21	5.765	5.109	4.366
236	V. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	0061				
(23 осим 236) - 237	VI. Краткорочни финансијски пласмани (0063+0064+0065+0066+0067)	0062				
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткоточни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткоточни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234,235,238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067				
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	22	10.797	22.460	12.644
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069				728
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		512	410	81

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		704.029	730.111	742.880
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+ 0420-0421) >= 0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	24	386.739	521.388	515.680
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	24	77.311	77.311	77.311
300	1. Акцијски капитал	0403	24	77.311	77.311	77.311
301	2. Удели друштава са ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412	24	13.452		
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	24	411.955	411.955	411.955
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417			32.122	71.518
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418			26.414	71.518
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419			5.708	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423) (0422+0423)	0421	24	89.075		45.104
350	1. Губитак ранијих година	0422	24	82.229		41.688
351	2. Губитак текуће године	0423	24	6.846		3.416
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		205.496	98.739	98.908
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	25	1.195	525	525
400	1. Резервисања трошкова у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	25	525	525	525
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431	25	670		
41	I. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	26	204.301	98.214	98.383
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435	30	129.908		

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
413	4. Обавезе по емитовани хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугогорчни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугогорчни кредити и зајмови у иностранству	0438	26	74.393	98.214	98.383
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	16с	55.590	57.438	59.171
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		56.204	52.546	69.121
42	І. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	27	46.096	42.012	61.320
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	27	22.457	22.582	10.125
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424,425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	27	23.639	19.430	51.195
430	ІІ. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		169	790	572
43 осим 430	ІІІ. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	28	6.059	8.759	5.900
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	28	234	253	320
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	28	2.576	3.334	4.740
436	6. Добављачи у иностранству	0457	28	1.593	3.387	300
439	7. Остале обавезе из пословања	0458	28	1.656	1.785	540
44,45 и 46	ІV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459			13	840
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		3.018	967	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	16а	862	5	489
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462				
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) => 0 = (0441+0424+0442-0071) => 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401-0463) >= 0	0464		704.029	730.111	742.880
89	Е. ВАНБИЛАСНА ПАСИВА	0465				

у _____

дана _____ године

М.П.

Законски заступник

Попуњава правно лице - предзетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD		
Седиште : БЕОГРАД,КНЕЗА МИЛОСА 5		

БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 01.01.2018 до 31.12. 2018 . године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001		153.287	135.068
60	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	III. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	5	149.845	133.398
610	1. Приходи од продаје готових производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје готових производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје готових производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			197
613	4. Приходи од продаје готових производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продајеготових производа и услуга на домаћем тржишту	1014	5.	149.845	133.201
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015			
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ..	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	6.	3.442	1.670
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+ 1028+1029) >= 0	1018	5.	148.939	125.341
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОД ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		114	
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7.	17.155	17.022
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	8.	7.657	7.871
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	9.	48.790	34.685
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10.	16.617	10.306
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11.	25.984	25.181

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
541 до 549	Х. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		670	
55	ХІ. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12.	32.180	30.276
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1018) >= 0	1030		4.348	9.727
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018-1001) >= 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	13.	1.003	6.901
66 осим 662, 663 и 664	І. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	13.	26	
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	13.	26	
662	ІІ. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	13.	363	693
663 и 664	ІІІ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	13	614	6.208
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	13.	12.321	7.843
56 осим 562, 563 и 564	І. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041			
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045			
562	ІІ. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	13.	11.903	5.864
563 и 564	ІІ. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	13.	418	1.979
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032-1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040-1032)	1049		11.318	942
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	ІІ. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051			
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	14.	2.049	1.267
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	14	2.445	3.092
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПРЕЗИВАЊА (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054			6.960
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПРЕЗИВАЊА (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055		7.366	
69 - 59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056		476	
59 - 69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		942	18
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПРЕЗИВАЊА (1054-1055+1056-1057)	1058			6.942
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПРЕЗИВАЊА (1055-1054+1057-1056)	1059		7.832	
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	І. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16a	862	2.967
део 722	ІІ. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	ІІІ. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16a	1.848	1.733
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058-1059-1060-1061+1062-1063)	1064			5.708
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059-1058+1060+1061-1062+1063)	1065	16b	6.846	

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У _____

М.П.

Законски заступник

дана _____ године

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD		
Седиште : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

у периоду од 01.01.2018 до 31.12. 2018 . године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А: НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001			5.708
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		6.846	
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добици	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2017			
	б) губици	2018			

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018)) >= 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) >= 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019-2020-2021) >= 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020-2019+2021) >= 0	2023			
	B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛАТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2022-2023) >= 0	2024			5.708
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2023-2022) >= 0	2025		6.846	
	Г. УКУПАН НЕТО СВОУБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027+2028) = АОП 2024 = 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У _____

М.П.

Законски заступник

дана _____ године

Попуњава правно лице - предзетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD		
Седиште : BEOGRAD,KNEZA MILOSA 5		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2018 до 31.12. 2018 . године

- у хиљадама динара -

П О З И Ц И Ј А	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)	3001	165.883	149.650
1. Продаја и прмљени аванси	3002	164.881	148.115
2. Примљене камате из пословних активности	3003	363	693
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	639	842
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	156.223	121.203
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	95.530	60.761
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	48.790	35.996
3. Плаћене камате	3008	11.903	5.864
4. Порез на добитак	3009		3.351
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010		15.231
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3011	9.660	28.447
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013		13.167
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и осталих средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето прилив)	3016		13.167
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Остали одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	6.856	12.095
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	6.856	12.095
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3023		1.072
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3024	6.856	

П О З И Ц И Ј А	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Прилив готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	129.908	
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето прилив)	3027	129.908	
3. Краткорочни кредити (нето прилив)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	144.695	19.549
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	127.803	
2. Дугорочни кредити (одлив)	3033		169
3. Краткорочни кредити (одлив)	3034	16.892	19.380
4. Остале оабевезе	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3039	14.787	19.549
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001+3013+3025)	3040	295.791	162.817
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3005+3019+3031)	3041	307.774	152.847
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040-3041)	3042		9.970
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041-3040)	3043	11.983	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	22.460	12.644
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	613	55
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	293	209
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042-3043+3044+3045-3046)	3047	10.797	22.460

У _____
 дана _____ године

М.П. _____
 Законски заступник _____

Попуњава правно лице - предзетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD		
Седиште : BEOGRAD,KNEZA MILOSA 5		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01.2018 до 31.12. 2018 . године

- у хиљадама динара -

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала										Компоненте осталог резултата			
		АОП	30 Основни капитал	АОП	31 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	32 Резерве	АОП	35 Губитак	АОП	047 и 237 Откупљене сопствене акције	АОП	34 Нераспо- ређени добитак	АОП	330 Ревалори- зационе резерве
1	2		3		4		5		6		7		8		9
1.	Почетно стање на дан 01.01. 2017														
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073		4091		4109	
	б) потражни салдо рачуна	4002	77.311	4020		4038		4056		4074		4092	26.414	4110	411.955
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093		4111	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094		4112	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2017														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4005		4023		4041		4059		4077		4095		4113	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0	4006	77.311	4024		4042		4060		4078		4096	26.414	4114	411.955
4.	Промене у претходној 2017 години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097		4115	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	5.708	4116	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2017														
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4009		4027		4045		4063		4081		4099		4117	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4010	77.311	4028		4046		4064		4082		4100	32.122	4118	411.955

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала										Компоненте осталог резултата			
		АОП	30 Основни капитал	АОП	31 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	32 Резерве	АОП	35 Губитак	АОП	047 и 237 Откупљене сопствене акције	АОП	34 Нераспо- ређени добитак	АОП	330 Ревалори- зационе резерве
1	2		3		4		5		6		7		8		9
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083		4101		4119	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084		4102		4120	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2018														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4013		4031		4049		4067		4085		4103		4121	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4014	77.311	4032		4050		4068		4086		4104	32.122	4122	411.955
8.	Промене у текућој 2018 години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069	89.075	4087	13.452	4105	32.122	4123	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088		4106		4124	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2018														
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4017		4035		4053		4071	89.075	4089	13.452	4107		4125	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4018	77.311	4036		4054		4072		4090		4108		4126	411.955

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	331 Актуарски добици или губици	АОП	332 Добици или губици по основу улагања у власничке инстру- менте капитала	АОП	333 Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку при- дружених друштвава	АОП	334 и 335 Добици или губици по основу инсотраног пословања и прерачуна финансиј- ских извештаја	АОП	336 Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока	АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ распо- ложивих за продају
1	2		10		11		12		13		14		15
1.	Почетно стање на дан 01.01. 2017												
	а) дуговни салдо рачуна	4127		4145		4163		4181		4199		4217	
	б) потражни салдо рачуна	4128		4146		4164		4182		4200		4218	
2.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4129		4147		4165		4183		4201		4219	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4130		4158		4166		4184		4202		4220	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2017												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4131		4149		4167		4185		4203		4221	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0	4132		4150		4168		4186		4204		4222	
4.	Промене у претходној 2017 години												
	а) промет на дуговој страни рачуна	4133		4151		4169		4187		4205		4223	
	б) промет на потражној страни рачуна	4134		4152		4170		4188		4206		4224	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2017												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4135		4153		4171		4189		4207		4225	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4136		4154		4172		4190		4208		4226	
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4137		4155		4173		4191		4209		4227	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138		4156		4174		4192		4210		4228	

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	331 Актуарски добии или губици	АОП	332 Добии или губици по основу улагања у власничке инстру- менте капитала	АОП	333 Добии или губици по основу удела у осталом добитку или губитку при- дружених друштава	АОП	334 и 335 Добии или губици по основу инсотраног пословања и прерачуна финансиј- ских извештаја	АОП	336 Добии или губици по основу хеџинга новчаног тока	АОП	337 Добии или губици по основу ХОВ распо- ложивих за продају
1	2		10		11		12		13		14		15
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2018												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 66) >= 0	4139		4157		4175		4193		4211		4229	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 66) >= 0	4140		4158		4176		4194		4212		4230	
8.	Промене у текућој 2018 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141		4159		4177		4195		4213		4231	
	б) промет на потражној страни рачуна	4142		4160		4178		4196		4214		4232	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2018												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 86) >= 0	4143		4161		4179		4197		4215		4233	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 86) >= 0	4144		4162		4180		4198		4216		4234	

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал ?[(ред 16 кол 3 до кол 15) - ?(ред 1а кол 3 до кол 15)] >= 0	АОП	Губитак изнад капитала ?[(ред 1а кол 3 до кол 15) - ?(ред 16 кол 3 до кол 15)] >= 0
1	2		16		17
1.	Почетно стање на дан 01.01. 2017				
	а) дуговни салдо рачуна	4235	515.680	4244	
	б) потражни салдо рачуна				
2.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2017				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4237	515.680	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0				
4.	Промене у претходној 2017 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238		4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2017				
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4239	521.388	4248	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0				
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2018				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4241	521.388	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0				
8.	Промене у текућој 2018 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна				
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2018				
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4243	386.739	4252	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0				

у _____

М.П.

Законски заступник

дана _____ године

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD		
Седиште : BEOGRAD,KNEZA MILOSA 5		

СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ

за 20 18 . годину

I. ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ И ПРЕДУЗЕТНИКУ

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	9001	12	12
2. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	9002	2	2
3. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	9003		
4. Број страних (правних или физичких) лица чије је учешће у капиталу 10% или више од 10%	9004	1	1
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (цео број)	9005	40	

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

- износи у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4 - 5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Нематеријална имовина				
	1.1. Стање на почетку године	9006	6.199	832	5.367
	1.2. Повећања (набавке) у току године	9007	276		276
	1.3. Смањења у току године	9008	618		618
	1.4. Ревалоризација	9009			
	1.5. Стање на крају године (9006+9007-9008+9009)	9010	5.857	832	5.025
02	2. Некретнине, постројења и опрема				
	2.1. Стање на почетку године	9011	876.492	208.183	668.309
	2.2. Повећања (набавке) у току године	9012	14.389	6.580	7.809
	2.3. Смањења у току године	9013	233.547	252.331	
	2.4. Ревалоризационе резерве	9014			
	2.5. Стање на крају године (9011+9012-9013+9014)	9015	657.334		657.334
03	3. Биолошка средства				
	3.1. Стање на почетку године	9016			
	3.2. Повећања (набавке) у току године	9017			
	3.3. Смањења у току године	9018			
	3.4. Ревалоризација	9019			
	3.5. Стање на крају године (9016+9017-9018+9019)	9020			

III. СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА

- износи у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
300	1. Акцијски капитал	9021	77.311	77.311
	у томе: страни капитал	9022	77.311	77.311
301	2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу	9023		
	у томе: страни капитал	9024		
302	3. Улози	9025		
	у томе: страни капитал	9026		
303	4. Државни капитал	9027		
304	5. Друштвени капитал	9028		
305	6. Задружни удели	9029		
306	7. Емисиона премија	9030		
309	8. Остали основни капитал	9031		
30	9. СВЕГА (9021+9023+9025+9027+9028+9029+9030+9031=0402)	9032	77.311	77.311

IV. СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА

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

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	9033		
део 300	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	9034		
	2. Приоритетне акције			
	2.1. Број приоритетних акција	9035		
део 300	2.2. Номинална вредност приоритетних акција - укупно	9036	77.311	77.311
300	3. СВЕГА - номинална вредност акција (9034+9036=9021)	9037	77.311	77.311

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

- износи у хиљадама динара -

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

VI. ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

- износи у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
226	1. Потраживања у току године од друштава за осигурање за накнаду штете (дуговни промет без почетног стања)	9047		
450	2. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада које се рефундирају (потражни промет без почетног стања)	9048	27.590	16.624
451	3. Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	9049	3.094	1.894
452	4. Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	9050	6.794	4.428
461, 462 и 723	5. Обавезе за дивиденде, учешће у добитку и лична примања послодавца (потражни промет без почетног стања)	9051		
465	6. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни промет без почетног стања)	9052		
	7. Контролни збир (од 9047 до 9052)	9053	37.478	22.946

VII. ДРУГИ ТРОШКОВИ И РАСХОДИ

- износи у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	9054	27.535	22.931
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9055	6.112	3.980
522, 523, 524 и 525	3. Трошкови накнада физичким лицима (брuto) по основу уговора	9056	2.370	3.818
526	4. Трошкови накнада директору, односно члановима органа управљања и надзора	9057	9.943	2.284
529	5. Остали лични расходи и накнаде	9058	2.830	1.672
део 525, 533 и део 54	6. Трошкови закупнина	9059		
део 525, део 533 и део 54	7. Трошкови закупнина земљишта	9060		
536 и 537	8. Трошкови истраживања и развоја	9061		
552	9. Трошкови премија осигурања	9062		
553	10. Трошкови платног промета	9063		
554	11. Трошкови чланарина	9064		
555	12. Трошкови пореза	9065		
556	13. Трошкови доприноса	9066		
део 560, део 561 и 562	14. Расходи камата и део финансијских расхода	9067		
део 560, део 561 и део 562	15. Расходи камата по кредитима од банака и других финансијских институција (укупно):	9068		
	15.1. Расходи камата по краткорочним кредитима у земљи	9069		
	15.2. Расходи камата по краткорочним кредитима у иностранству	9070		
	15.3. Расходи камата по дугорочним кредитима у земљи	9071		
	15.4. Расходи камата по дугорочним кредитима у иностранству	9072		
део 579	16. Расходи за хуманитарне, научне, верске, културне, здравствене, образовне и за спортске намене, као и за заштиту човекове средине	9073		
579	17. Остали непоменути расходи	9074		
	18. Контролни збир (од 9054 до 9074)	9075	48.790	34.685

VIII. ДРУГИ ПРИХОДИ

- износи у хиљадама динара -

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

IX. ОСТАЛИ ПОДАЦИ

- износи у хиљадама динара -

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

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

- износи у хиљадама динара -

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

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

- износи у хиљадама динара -

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

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

- износи у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4 - 5)
1	2	3	4	5	6
23 осим 236 и 237	1. Краткорочни финансијски пласмани (9109+9110+9111+9112)	9108			
део 232, део 234, део 238 и део 239	1.1. Пласмани физичким лицима (кредити и зајмови)	9109			
део 230, део 231, део 232, део 234, део 238, део 239	1.2. Пласмани домаћим правним лицима и предузетницима (кредити и зајмови)	9110			
део 230 и део 239	1.3. Пласмани матичним и зависним правним лицима у иностранству (кредити и зајмови)	9111			
део 230, део 231, део 232, 233, део 234, 235, део 238 и део 239	1.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	9112			
део 04 и део 05	2. Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања (9114+9115+9116)	9113	19.384		19.384
део 048 и део 049	2.1. Пласмани физичким лицима (кредити и зајмови)	9114			
део 043, део 045, део 048, део 049, део 050, део 051 и део 059	2.2. Пласмани домаћим правним лицима и предузетницима (кредити и зајмови) и део дугорочних потраживања од домаћих правних лица и предузетника	9115			
део 043, 044, део 045, 048, део 049, део 050, део 051 и део 059	2.3. Остали дугорочни финансијски пласмани и део дугорочних потраживања	9116	19.384		19.384
016, део 019, 028, део 029, 038 део 039, 052, 053, 055, део 059, 15, 159 200, 202, 204, 206 и део 209	3. Продати производи, роба и услуге и дати аванси (9118+9119+9120+9121+9122+9123)	9117	9.429		9.429
део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.1. Продати производи, роба и услуге и дати аванси физичким лицима	9118			

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4 - 5)
1	2	3	4	5	6
део 15, део 159 део 016, део 019 део 028 део 029, део 038, део 039, део 052, део 053 део 055, део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.2. Продати производи, роба и услуге и дати аванси јавним предузећима	9119			
део 15, део 159 део 016, део 019 део 028, део 029 део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.3. Продати производи, роба и услуге и дати аванси домаћим правним лицима и предузетницима	9120			
део 15, део 159 део 016, део 019, део 028, део 029 део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059 део 204, део 206 и део 209	3.4. Продати производи, роба и услуге и дати аванси републичким органима и организацијама	9121			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028 део 029, део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059 део 204, део 206 и део 209	3.5. Продати производи, роба и услуге и дати аванси јединицама локалне самоуправе	9122			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028, део 029, део 038 део 039, део 052, део 053, део 055 део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.6. Остала потраживања по основу продаје и остали аванси	9123	9.429		9.429
054, 056, део 059, 21, 22	4. Друга потраживања (9125+9126+9127+9128+9129+9130)	9124	5.765		5.765
део 054, део 056, део 059 део 220, 221, део 228 и део 229	4.1. Потраживања од физичких лица	9125			
део 054, део 056, део 059, део 21 део 220, део 228 и део 229	4.2. Потраживања од јавних предузећа	9126			
део 054, део 056, део 059, део 21, део 220, део 228 и део 229	4.3. Потраживања од домаћих правних лица и предузетника	9127			
део 056, део 059, део 220, 222, део 223, део 224, део 225, део 228 и део 229	4.4. Потраживања од републичких органа и организација	9128			
део 056 део 059, део 220, део 222, део 223, део 224, део 225, део 228 и део 229	4.5. Потраживања од јединица локалне самоуправе	9129			

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4 - 5)
1	2	3	4	5	6
део 054, део 056, део 059, део 21 део 220, део 224, део 225, део 226, део 228 и део 229	4.6. Остала потраживања	9130	5.765		5.765

У _____

дана _____ године

М.П.

Законски заступник

EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

**Napomene uz finansijske izveštaje
31. decembar 2018. godine**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Hotelijsko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd, (u daljem tekstu „Društvo“), osnovano je 2. novembra 1993. godine.

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

Društvo je 24. aprila 2017. godine potpisalo Ugovor o upravljanju sa Orbis S.A., Varšava, Poljska, licenciranim zastupnikom Accor Group, Francuska u Srbiji. U skladu sa navedenim ugovorom Orbis S.A., Varšava, Poljska se obavezao da će upravljati svim hotelskim aktivnostima pod zaštićenim brendom Mercure i skladu sa svim brend standardima u periodu od deset godina počev od 1. septembra 2017. godine, kada je hotel otvoren sa novim nazivom Hotel Mercure Belgrade Excelsior.

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

Poreski identifikacioni broj 100279522, a matični broj je 06934218.

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo ima 40 zaposlenih

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

Osim pomenutog, pojedina zakonska i podzakonska regulativa u Republici Srbiji definiše određene računovodstvene postupke, što ima za posledicu dodatna odstupanja od MSFI kao što sledi:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine****2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)****2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)**

- Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u skladu sa zahtevima Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 95/2014) i formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike („Službeni glasnik RS“, br. 95/2014 i 144/2014), koji odstupa od formata definisanog u MRS 1 (revidiran) – „Prikazivanje finansijskih izveštaja“ i MRS 7 – „Izveštaj o tokovima gotovine“.
- Rešenje Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Nakon 31. jula 2013. godine, od strane IASB i IFRIC izdat je značajan broj dopuna, godišnjih poboljšanja, izmena odnosno dodataka postojećim ili revidiranim standardima i tumačenjima, kao i izdavanje novih MSFI, odnosno ukidanje postojećih MRS, koji nisu prevedeni i zvanično usvojeni u Republici Srbiji.
- Određenim podzakonskom aktima koji su na snazi u tekućem periodu zahteva se priznavanje, vrednovanje i klasifikacija sredstava, obaveza i kapitala, kao i prihoda i rashoda koja odstupa od zahteva prevedenih i usvojenih MSFI i MRS.

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

Prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja, Društvo nije primenilo MSFI i MRS koji u svojim odredbama dozvoljavaju raniju primenu.

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

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

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

Ovi finansijski izveštaji odobreni su od strane rukovodstva Društva.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine pojedinačni finansijski izveštaji Društva za 2017. godinu koji su bili predmet revizije.

2.3. Načelo stalnosti poslovanja

Sposobnost Društva da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja zavisi od kontinuirane finansijske podrške većinskog vlasnika. Rukovodstvo Društva očekuje da će Društvo u narednom periodu nastaviti da ostvaruje stabilne prihode i ostvariti smanjenje troškova ili da će povećanje troškova biti manje od povećanja prihoda. Nadalje, očekivanja Društva su da će potpisani Ugovor o upravljanju sa Orbis S.A., Varšava, Poljska, koji će upravljati svim hotelskim aktivnostima pod zaštićenim brendom Mercure, doprineti stabilizaciji i profitabilnom poslovanju. Shodno napred navedenom finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i uslugama prenesu na kupca..

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: prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, viškovi i drugi prihodi.

3.2. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

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

Ostali rashodi

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

3.3. Preračunavanje iznosa u stranim sredstvima plaćanja

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.3. Preračunavanje iznosa u stranim sredstvima plaćanja (nastavak)

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

3.4. 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

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini dve 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 dve prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Društvo je angažovalo aktuaara koji je izvršio obračun rezervisanja sredstava za otpremnine na dan 31. decembra 2018. 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.

3.5. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% (2017. godina: 15%) na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjenje za propisane poreske kredite.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Porez na dobitak (nastavak)

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2018. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

3.6. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez fizičkog obeležja.

Kao nematerijalna ulaganja priznaju se i podležu amortizaciji nematerijalna ulaganja koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 "Nematerijalna ulaganja" i imaju korisni vek trajanja duži od godinu dana. Ukoliko nematerijalno ulaganje ne ispunjava navedene uslove ono se priznaje na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Početno merenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Naknadno merenje nakon početnog priznavanja nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu kumulirane amortizacije i eventualne gubitke usled obezvređenja.

Stечene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih prilikom sticanja i stavljanja softvera u upotrebu, a amortizuju se u roku od deset godina.

3.7. Nekretnine i oprema

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

Naknadno nekretnine i oprema se iskazuju po revalorizovanom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrednost na datum revalorizacije umanjenu za naknadnu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Nekretnine i oprema (nastavak)

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	Procenjeni vek trajanja u 2018. godini	Procenjeni vek trajanja u 2017. godini
Građevinski objekti	33	33
Kompjuterska oprema	4.16	4.16
Motorna vozila	6.6	6.6
Nameštaj i ostala oprema	6.6	6.6

3.8. Umanjenje vrednosti imovine

Na svaki datum bilansa stanja Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka usled umanjenja vrednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem vrednosti. Ako nije moguće proceniti nadoknadiivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procenjen nadoknadiivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadiivog iznosa. Gubici umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koja se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generiše novac) povećava se do revidiranog procenjenog nadoknadiivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrednost ne premašuje knjigovodstvenu vrednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generiše novac) usled umanjenja vrednosti.

Poništenje gubitka od umanjenja vrednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procenjenoj vrednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrednosti iskazuje kao povećanje usled revalorizacije.

Na dan 31. decembra 2018. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, ne postoje indicije da su vrednost nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme obezvređeni.

3.9. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva

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.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Kredit i potraživanja

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

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

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

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Finansijski instrumenti (nastavak)

Finansijska sredstva (nastavak)

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obezvredenje finansijskih sredstava

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

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

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

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

Finansijske obaveze

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

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka. 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 ugovorenim 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Finansijski instrumenti (nastavak)

Obaveze iz poslovanja

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

3.11. 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.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

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

4.1. Amortizacija, stope amortizacije i korisni vek upotrebe

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku građevinskih objekata, opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek navedenih sredstava na osnovu trenutnih predviđanja.

Takođe, usled značajnosti stalnih sredstava u ukupnoj aktivni Društva, uticaj svake promene u navedenim pretpostavkama može biti materijalno značajan za finansijski položaj Društva, kao i za rezultate njenog poslovanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

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

4.3. Rezervisanja za sudske sporove

Rezervisanja su u značajnoj meri podložna procenama. Društvo procenjuje verovatnoću da se neželjeni slučajevi mogu dogoditi kao rezultat prošlih događaja i vrši procenu iznosa koji je potreban da se izmiri obaveza. Iako Društvo poštuje načelo opreznosti prilikom procene, s obzirom da postoji velika doza neizvesnosti, u određenim slučajevima stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procena.

4.4. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (nastavak)

4.4. Fer vrednost (nastavak)

Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju Rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

Procena fer vrednosti materijalne imovine

Fer vrednost materijalne imovine se procenjuje od strane kvalifikovanih procenitelja. U nedostatku tekućih cena na aktivnom tržištu za sličnu materijalnu imovinu, Društvo razmatra informacije iz različitih izvora, uključujući:

- a) tekuće cene na aktivnom tržištu za nekretnine drugačije prirode, stanja ili lokacije, prilagođene tako da odražavaju te razlike; i
- b) nedavne cene sličnih nekretnina na manje aktivnim tržištima, korigovane tako da odražavaju promene u ekonomskim uslovima od datuma transakcije koje su nastale po tim cenama.
- c) projekcije diskontovanih tokova gotovine, koje su zasnovane na pouzdanim procenama budućih tokova gotovine, zasnovane na planovima Rukovodstva i očekivanjima po pitanju tržišnih kretanja, kao što su cene, broj noćenja, prosečnih prihoda po sobi, popunjenost kapaciteta i slično i koje su dobijene primenom diskontnih stopa koje odražavaju trenutne tržišne procene neizvesnosti u vezi sa iznosima i dinamikom tokova gotovine.

Rukovodstvo Društva smatra da neto knjigovodstvena vrednost odgovara fer vrednosti nekretnina, i opreme na dan bilansa.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2018.	2017.
Prihodi od prodaje povezanom licu (napomena 29)	2.365	197
Prihodi od smeštaja	120.232	101,639
Prihod od hrane	15.405	25,880
Prihod od dnevnog odmora	46	524
Ostalo	11.797	5,158
	149.845	133,398

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2018.	2017.
Prihod od zakupa	994	1.666
Ostali poslovni prihodi	2.448	4
	3.442	1.670

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	10.030	11.665
Troškovi materijala za održavanje	4.871	4.287
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	2.254	1.070
	<u>17.155</u>	<u>17.022</u>

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi električne energije	4.643	4.413
Troškovi grejanja	3.014	3.438
Troškovi goriva		20
	<u>7.657</u>	<u>7.871</u>

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi bruto zarada	37.478	22.945
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	6.112	3.980
Troškovi naknada po ugovorima	2.370	3.818
Troškovi naknada članovima Nadzornog i Izvršnog odbora		2.270
Ostali lični rashodi	2.830	1.672
	<u>48.790</u>	<u>34.685</u>

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
PTT usluge i usluge transporta	2.290	2.824
Troškovi usluga održavanja	8.220	2.408
Troškovi zakupnina	2.021	646
Troškovi reklame i oglasa	191	100
Troškovi komunalnih usluga	988	1.056
Troškovi pranja veša (napomena 29)	2.619	2.703
Troškovi ostalih usluga	216	569
	<u>16.617</u>	<u>10.306</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

		U hiljadama dinara	
		Za godinu koja se završava	
		31. decembra	
		2018.	2017.
Troškovi amortizacije:			
- nekretnine i oprema (napomena 17)		25,366	24,956
- nematerijalna ulaganja (napomena 17)		618	225
		<u>25,984</u>	<u>25,181</u>
Troškovi rezervisanja		670	-
		<u>26.654</u>	<u>25,181</u>

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

		U hiljadama dinara	
		Za godinu koja se završava	
		31. decembra	
		2018.	2017.
Troškovi održavanja zgrade		5.885	1.740
Troškovi konsalting usluga		1.302	1.994
Troškovi obezbeđenja		1.046	1.048
Troškovi održavanja IT mreže		624	798
Troškovi advokatskih usluga		732	1.141
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga		3.934	6.647
Troškovi reprezentacije		1.307	1.887
Troškovi premija osiguranja		1.929	351
Troškovi platnog prometa		2.406	5.152
Troškovi članarina		41	58
Troškovi poreza i doprinosa		3573	3.355
Troškovi naknada Orbis S.A. po osnovu Ugovora o upravljanju - (napomena 29)			
- naknade za upotrebu brenda		1.228	299
- troškovi osnovnih naknada		470	367
- naknada za troškove marketinga		614	150
- troškovi stimulativnih naknada		1.989	562
- troškovi naknada za distribuciju		4.109	3.520
- troškovi "le club"		992	256
Ostali nematerijalni troškovi		0	951
		<u>32.180</u>	<u>30.276</u>

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski prihodi

		U hiljadama dinara	
		Za godinu koja se završava	
		31. decembra	
		2018.	2017.
Prihodi od kamata (od trećih lica)		389	693
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)		614	6,208
		<u>1.003</u>	<u>6,901</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI (nastavak)

Finansijski rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	11.903	5,689
- ostalo	-	175
	11.903	5,864
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	418	1,979
	12.321	7,843

14. OSTALI PRIHODI I OSTALI RASHODI

Ostali prihodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Viškovi	1.887	1.018
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja (napomena 25)	-	-
Naplaćena prethodno ispravljena potraživanja	-	47
Prihodi od smanjenja obaveza	69	69
Ostali nepomenuti prihodi	162	133
	2.049	1.267

Ostali rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Manjkovi materijala	2.440	1.681
Kazne	-	161
Rashodi iz ranijih godina	-	6
Ostali nepomenuti rashodi	5	1.244
	2.445	3.092

15. ZARADA PO AKCIJI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Neto dobitak /(gubitak)	(6.846)	5,708
Prosečan ponderisan broj akcija	77,311	77,311
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	(88,50)	73.83

U zvaničnom obrascu bilansa uspeha Agencije za privredne registre Srbije nije moguće u skladu sa MRS 33 – Zarada po akciji, iskazati zaradu po akciji Društva s obzirom na vrednosti iskazane u iznosu manjem od hiljadu dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Tekući poreski rashod	(862)	(2.967)
Odloženi poreski prihod	1.848	1.733
	<u>986</u>	<u>(1,234)</u>

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

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	(7,832)	6.942
Obračunati porez po stopi od 15%	1,175	1.041
Poreski efekti rashoda i prihoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	(313)	193
	<u>862</u>	<u>1.234</u>

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze iskazane na dan 31. decembra 2018. godine u iznosu od 55.590 hiljada dinara (31. decembra 2017. godine: 57.438 hiljadu dinara) odnose se na oporezive privremene razlike proistekle kao razlika između poreske osnovice nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove knjigovodstvene vrednosti.

Kretanja na računu odloženih poreskih obaveza prikazana su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Stanje 1. januara	57.438	59,171
Priznato u okviru ostalog rezultata		
- efekat umanjenja vrednost zemljišta (napomene 17 i 24)	-	-
Priznato u okviru bilansa uspeha		
- privremene razlike na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjima	(1.848)	(1,733)
Stanje 31. decembra	<u>55.590</u>	<u>57,438</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

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

U hiljadama dinara						
	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Postrojenja i oprema i ostala postrojenja i oprema</u>	<u>Investicije u toku i avansi</u>	<u>Ukupno</u>	<u>Nemateri-jalna ulaganja</u>
Nabavna vrednost						
Stanje, 1. januar 2017. godine	147,937	680,486	40,936	62	869,421	1,173
Povećanja	-	-	7,069	-	7,069	5,026
Stanje, 31. decembar 2017. godine	<u>147,937</u>	<u>680,486</u>	<u>48,005</u>	<u>62</u>	<u>876,490</u>	<u>6,199</u>
Stanje, 1. januar 2018. godine	147,937	680,486	48,005	62	876,490	6,199
Povećanja U 2018	-	786	5,796	7,809	14,391	276
Stanje, 31. decembar 2018. godine	<u>147,937</u>	<u>681,272</u>	<u>53,801</u>	<u>7,871</u>	<u>890,881</u>	<u>6,475</u>
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2017. godine	-	155,965	27,260	-	183,225	607
Amortizacija	-	20,415	4,541	-	24,956	225
Stanje, 31. decembar 2017. godine	<u>-</u>	<u>176,380</u>	<u>31,801</u>	<u>-</u>	<u>208,181</u>	<u>832</u>
Stanje 1. januar 2018. godine	-	176,380	31,801	-	208,181	832
Amortizacija (napomena 11)	-	20,443	4,923	-	25,366	618
Stanje, 31. decembar 2018. godine	<u>-</u>	<u>196,823</u>	<u>36,724</u>	<u>-</u>	<u>233,547</u>	<u>1,450</u>
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2017. godine	<u>147,937</u>	<u>504,106</u>	<u>16,204</u>	<u>62</u>	<u>668,309</u>	<u>5,368</u>
31. decembra 2018. godine	<u>147,937</u>	<u>484,449</u>	<u>17,077</u>	<u>7,871</u>	<u>657,334</u>	<u>5,025</u>

Kao sredstvo obezbeđenja otplate obaveza po kreditu kod National Bank of Greece S.A., London Branch uspostavljena je hipoteka prvog reda na poslovnoj zgradi sadašnje vrednosti 484.449 hiljada dinara na dan 31. decembra 2018.

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani iskazani u iznosu od 19,384 hiljada dinara (31. decembar 2017. godine: 19.430 hiljada dinara se odnose na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke a.d., Novi Sad (EUR 164,000) koja je agent posrednik po osnovu kredita odobrenog od strane National Bank of Greece S.A., London Branch (napomena 26).

Dopunskim ugovorom koji je 30. juna 2017. godine potpisan između Excelsior a.d., Beograd (zajmoprimac), National Bank of Greece S.A., London Branch (zajmodavac) i Vojvođanske banke a.d., Novi Sad (agent obezbeđenja i agent isplate) predviđeno je da se od prvobitno oročenih novčanih sredstava, iznos od EUR 100,000 iskoristi za investiranje (potrebni capex za ažuriranje softvera i ponovnog brendiranja Hotela) i iznos od EUR 164,000 zadrži kao novčani zalag u formi garantnog depozita na koji će se obračunavati i plaćati kamatna stopa od 50% kamatne stope zajma.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Materijal	613	1,449
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	1.355	1,192
	<u>2,029</u>	<u>2,702</u>
Dati avansi za zalihe	162	1,096
	<u>2.191</u>	<u>3,798</u>

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Kupci u zemlji – ostala povezana pravna lica (napomena 29)	230	237
Kupci u zemlji	1.395	1.609
Kupci u inostranstvu	1.396	3.461
	<u>3.021</u>	<u>5.307</u>
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u inostranstvu	-	(79)
	<u>3.021</u>	<u>5.228</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Potraživanja od zaposlenih	29	32
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	4.099	4,099
Ostala tekuća potraživanja	1.637	978
	<u>5.765</u>	<u>5,109</u>

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Tekući račun	5.504	4,596
Dinarska blagajna	-	-
Devizna blagajna	-	-
Devizni račun	5.293	17,864
	<u>10.797</u>	<u>22,460</u>

23. POTRAŽIVANJA I OBAVEZE ZA POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je iskazalo obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost u iznosu od 3.018 hiljada dinara.

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva u celini se odnosi na obične akcije.

Na dan 31. decembra 2018. godine akcijski kapital se sastoji od 77,311 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od hiljadu dinara. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

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

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2018. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama Dinara</u>	<u>%</u>
Lampsa AE Atina Grčka	62,104	62,104	80.33%
Ostali akcionari - fizička lica	1.755	1.755	2.28%
Excelsior	13.452	13.452	17.39%
	<u>77,311</u>	<u>77,311</u>	<u>100.00%</u>

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2017. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama Dinara</u>	<u>%</u>
Lampsa AE Atina Grčka	62,104	62,104	80.33%
Ostali akcionari - fizička lica	14,626	14,626	18.92%
Zbirni odnosno kastodi račun	581	581	0.75%
	<u>77,311</u>	<u>77,311</u>	<u>100.00%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE (nastavak)

Revalorizacije rezerve Društva u iznosu od 411,955 hiljada dinara odnose se na revalorizacije rezerve po osnovu procene zemljišta, nekretnina i opreme.

Promene na računima kapitala u toku 2018. i 2017. godine prikazane su kao što sledi:

	U hiljadama dinara						
	Osnovni kapital	Emisiona premija	Otkupljene sopstvene akcije	Gubitak	Neraspoređeni dobitak	Revalorizacije rezerve	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2017. godine	77,311	-	-	(45,104)	71,518	411,955	515,680
Pokriće gubitka iz ranijih godina	-	-	-	45,104	(45,104)	-	-
Neto dobitak tekuće godine	-	-	-	-	5,708	-	5,708
Stanje na dan 31. decembra 2017. godine	77,311	-	-	-	32,122	411,955	521,388
Stanje na dan 1. januar 2018. godine	77,311	-	-	-	32,122	411,955	521,388
Otkup sopstvenih akcija	-	(114,351)	(13,452)	-	-	-	(127,803)
Umanjenje rezultata prethodne godine za iznos emisije premije	-	114,351	-	(82,229)	(32,122)	-	-
Neto gubitak	-	-	-	(6,846)	-	-	(6,846)
Stanje na dan 31. decembra 2017. godine	77,311	-	(13,452)	(89,075)	-	411,955	386,739

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2018. godine, Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 525 hiljada dinara (31. decembar 2017. godine: 525 hiljada dinara) (napomena 31).

Društvo je na dan 31. decembra 2018. godine evidentiralo rezervisanja za otpremnine u iznosu od 670 hiljada dinara, a na osnovu Izveštaja ovlašćenog aktuara (napomena 11.)

26. DUGOROČNE OBAVEZE

	EUR	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
National Bank of Greece S.A., London Branch	829,000.00	98,032	117,644
BMP a.d., Beograd	1,100,287.85	129,908	-
	1,929,287.85	227,940	117,644
Tekuće dospeće (napomena 27)	(200,000)	(23,639)	(19,430)
		204,301	98,214

Dugoročni krediti odobreni su od strane National Bank of Greece S.A., London Branch Društvu (Izvorni ugovor o pozajmici od 1. aprila 2009. godine je menjan kroz Dopunske ugovore od 29. marta 2010., jula 2012., 18. jula 2013. i 30. juna 2017. godine) sa rokom otplate do 30. juna 2022. godine (grace period od 5. juna 2017. godine do 22. decembra 2017. godine) uz minimalnu kamatnu stopu od 5% godišnje, u svakom trenutku i maržu koja će iznositi 5.30% godišnje ili procenat koji zbirno sa važećim EURIBOR-om daje minimalnu kamatnu stopu, koja god da je viša. Otplate se vrši u tromesečnim ratama. Navedeni krediti obezbeđeni su hipotekama na zgradi (napomena 17).

BMP a.d. Beograd je odobrio pozajmicu dana 12.03.18 u iznosu od 150.000.000,00 rsd, sa kamatom od 3,42% i rokom otplate 01.04.2020 g. pozajmica je odobrena za otkup akcija. Sredstva su povučena dana 04.04.18g u iznosu od 130.000.000,00 rsd (1.100.287,85 EUR) i izvršen je otkup 13.452 akcije.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

26. DUGOROČNE OBAVEZE

Dospeće dugoročnih kredita je prikazano u sledećoj tabeli:

		U hiljadama dinara	
	EUR	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
- dospele obaveze	-	-	-
- do 1 godine	200,000	23,639	19,430
- od 1 do 2 godine	1,336,287.85	157,851	51,654
- od 2 do 3 godine	393,000	46,450	46,560
	<u>1,929,287.85</u>	<u>227,940</u>	<u>117,644</u>

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 26)	23,639	19,430
Kratkoročni krediti od AIK banka a.d., Beograd (bivša Alpha Bank a.d., Beograd):		
- glavnica	22.457	22.510
- kamata	-	72
	<u>46.096</u>	<u>42.012</u>

AIK Banka a.d., Beograd (bivša Alpha Bank a.d., Beograd) odobrila je Društvu kratkoročni kredit za obrtna sredstva u decembru 2016. godine u iznosu od EUR 82,000 u dinarskoj protivvrednosti. Kredit je odobren po kamatnoj stopi od 12M EURIBOR uvećano za 4.35% godišnje, a Aneksom br. 2 od 25. jula 2017. godine produženo je dospeće kredita do 31. januara 2018. godine.

AIK Banka a.d., Beograd je odobrila Društvu 28 marta 2017. godine kratkoročni kredit u iznosu od EUR 108,000 u dinarskoj protivvrednosti. Kredit je inicijalno odobren sa rokom dospeća do 25. jula 2017. godine, a zatim je Aneksom br. 1 rok dospeća produžen do 31. januara 2018. godine. Kredit je odobren po kamatnoj stopi 12M EURIBOR uvećano za 4.35% godišnje.

Oba kredita su obezbeđena kratkoročno oročenim deviznim sredstvima povezanog pravnog lica Društva kod AIK Banka a.d., Beograd.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Obaveze prema dobavljačima:		
- ostala povezana pravna lica u zemlji (napomena 29)	234	253
- u zemlji	2.576	3,334
- u inostranstvu	1.593	3,387
Ostale obaveze iz poslovanja	<u>1.656</u>	<u>1,785</u>
	<u>6.059</u>	<u>8,759</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

29. 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.

a) Bilans stanja

Sledeća salda potraživanja i obaveza su proizašla iz transakcija obavljenih sa povezanim pravnim licima:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Potraživanja po osnovu prodaje (napomena 20)		
- BMP a.d., Beograd	230	237
Ukupno potraživanja	230	237
Obaveze prema dobavljačima (napomena 28)		
- BMP a.d., Beograd	234	253
Dugoročne obaveze (napomena 26.)		
- BMP a.d., Beograd	129,908	-
Ukupno obaveze	130,142	253
Obaveze, neto	(129,912)	(16)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

29. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

b) Bilans uspeha

Pregled prihoda i rashoda ostvarenih iz transakcija sa povezanim pravnim licima je prikazan u narednom pregledu:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (napomena 5):		
- BMP a.d., Beograd	-	197
Ukupno prihodi	-	197
Troškovi proizvodnih usluga (napomena 10):		
- BMP a.d., Beograd	2.619	2,703
Nematerijalni troškovi:		
- ORBIS S.A. (napomena 12)	9.402	5,154
- BMP a.d., Beograd	-	-
Ukupno rashodi	12.021	7,857
Neto rashodi	(12.021)	(7,660)

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Upravljanje rizikom kapitala

Ne postoji formalni okvir za upravljanje rizikom kapitala Društva. Rukovodstvo Društva razmatra rizik kapitala, na osnovama ublažavanja rizika i uverenja da će Društvo biti u mogućnosti da održi princip stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući povećanje profita vlasnika, preko optimizacije duga i kapitala. Struktura kapitala Društva sastoji se od gotovine i gotovinskih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji uključuje akcijski kapital, rezerve, neraspoređeni dobitak, kao i akumulirani gubitak.

Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva vrše pregled strukture kapitala na godišnjem nivou. Kao deo tog pregleda, rukovodstvo Društva razmatra cenu kapitala i rizik povezan sa vrstom kapitala.

Pokazatelji zaduženosti Društva sa stanjem na kraju godine bili su sledeći:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Zaduženost a)	260.505	140,226
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.797	22,460
Neto zaduženost	249.708	117,766
Kapital b)	386.739	521,388
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0.67	0.23

a) Dugovanje se odnosi na dugoročne i kratkoročne kredite i obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja.

b) Kapital uključuje akcijski kapital, rezerve i neraspoređenu dobit.

Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

Detalji značajnih računovodstvenih politika, kao i kriterijumi i osnove za priznavanje prihoda i rashoda za sve vrste finansijskih sredstava i obaveza obelodanjeni su u napomeni 3 ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kategorije finansijskih instrumenata

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Finansijska sredstva		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19.384	19,430
Potraživanja po osnovu prodaje	3.021	5,228
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	10.797	22,460
	<u>33.202</u>	<u>47,118</u>
Finansijske obaveze		
Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	129.908	-
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	74.393	98,214
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22.457	22,582
Obaveze prema dobavljačima	4.403	6,974
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	23.639	19,430
	<u>254.800</u>	<u>147,200</u>

Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja po osnovu prodaje i obaveze prema dobavljačima, a čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Društva. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik, i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnijih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koji Društvo upravlja ili meri taj rizik.

Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko gotovine i gotovinskih ekvivalenata, ostalih dugoročnih finansijskih plasmana, dugoročnih kredita i zajmova u inostranstvu, kratkoročnih kredita i zajmova u zemlji i obaveza prema dobavljačima koji su denominirani u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, s obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera vlade u privredi, uključujući i uspostavljanje odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u društvu bila je sledeća:

	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
EUR	208,783	40.675	2,115,285	143.613
	<u>208,783</u>	<u>40.675</u>	<u>2,115,285</u>	<u>143.613</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Devizni rizik (nastavak)

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa EUR. Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursevima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursevima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na smanjenje rezultata tekućeg perioda kada dinar slabi prema stranoj valuti. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na datu stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
EUR	190.650	10,294
Rezultat tekućeg perioda	190.650	10,294

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda grupisana prema stepenu rizika od promene kamata, data je u sledećem pregledu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatnosna</i>		
Potraživanja od prodaje	3.021	5,228
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.797	22,460
	13.818	27,688
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19.384	19,430
	33.202	47,118
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatnosne</i>		
Obaveze prema dobavljačima	4.403	6,974
	4.403	6,974
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	204.301	98,214
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22.457	22,582
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	23.639	19,430
	250.397	140,226
	254.800	147,200

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivativne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama. Da je kamatna stopa 1% viša/niša, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2018. godine u iznosu od 2.310 hiljada dinara (31. decembar 2017. godine: 1.208 hiljada dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite i ostale dugoročne obaveze

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik

Upravljanje potraživanjima od kupaca

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa.

Najznačajniji kupci predstavljeni su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Kuoni Global Travel Services	507	194
Telenor	10	299
Travco House	16	382
JacTravel Limited	483	1,166
		522
Ostali kupci	2.005	2,665
	3.021	5,228

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2018. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	-	-	-
Nedospela potraživanja od kupaca	3.021	-	3.021
	3.021		3.021

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	79	(79)	-
Nedospela potraživanja od kupaca	5.228	-	5.228
	5.307	(79)	5.228

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2018. godine u iznosu od 3.021 hiljada dinara najvećim delom se odnose na potraživanja od kupaca po osnovu prodaje usluga u poslednjoj nedelji 2018. godine. Ova potraživanja dospevaju uglavnom u roku od 8 dana nakon datuma fakture, i u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembar 2018. godine iskazane su u iznosu od 4.403 hiljade dinara (31. decembra 2017. godine: 6.974 hiljada dinara). Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo dospele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruje u ugovorenom roku.

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koje je uspostavilo odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanja likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća finansijskih sredstava. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da sredstva naplati.

Dospeća finansijskih sredstava

**U hiljadama dinara
31. decembar 2018.**

	Manje od mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosno	13.818					13.818
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	-	19.384	-	19.384
- kamata	-	-	-	485	-	485
	<u>13.818</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19.869</u>	<u>-</u>	<u>33.687</u>

**U hiljadama dinara
31. decembar 2017.**

	Manje od mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosno	27,688	-	-	-	-	27,688
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	-	19,430	-	19,430
- kamata	-	-	-	486	-	486
	<u>27,688</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,916</u>	<u>-</u>	<u>47,604</u>

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća obaveza Društva. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u obavezi da takve obaveze namiri.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Dospeća finansijskih obaveza

U hiljadama dinara 31. decembar 2018.						
	Manje od mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosno	4.403					4.403
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	46.096	204.301	-	250.397
- kamata	-	-	5.948	17.962		23.910
	4.403	-	52.044	222.263		278.710

					U hiljadama dinara 31. decembar 2017.	
	Manje od mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosno	6,974	-	-	-	-	6,974
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	42,012	98,214	-	140,226
- kamata	-	-	5,421	8,635	-	14,056
	6,974	-	47,433	106,849	-	161,256

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2017. godine i 31. decembra 2016. godine.

	31. decembar 2018.		31. decembar 2017.	
	Knjigovo- dstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovo- dstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19.384	19.384	19,430	19,430
Potraživanja po osnovu prodaje	3.021	3.021	5,228	5,228
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	10.797	10.797	22,460	22,460
	33.202	33.202	47,118	47,118
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	204.301	204.301	98,214	98,214
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22.457	22.457	22,582	22,582
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	23.639	23.639	19,430	19,430
Obaveze prema dobavljačima	4.403	4.403	6,974	6,974
	254.800	254.800	147,200	147,200

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

S obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i s obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

31. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo učestvuje u više sudskih sporova po različitim osnovama. Na osnovu mišljenja advokata i procene rukovodstva u prethodnim godinama, ukalkulisana je obaveza u iznosu od 525 hiljada dinara (napomena 25).

32. POTENCIJALNE OBAVEZE

Zemljište i građevinski objekti iskazani sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine po sadašnjoj vrednosti u iznosu od 694058 hiljade dinara su u vlasništvu Društva na osnovu izvršene denacionalizacije imovine u ranijem periodu. Većinski vlasnik je na osnovu Ugovora o kupovini društvenog kapitala zaključenog sa Agencijom za privatizaciju Republike Srbije upoznat da se u sastavu imovine Društva nalazi i nacionalizovana imovina i saglasan je da se nacionalizovanom imovinom postupa shodno odredbama zakona koji budu regulisali tu oblast. Rukovodstvo Društva smatra da neće imati negativnih posledica po pitanju regulisanja nacionalizovane imovine i da po tom osnovu neće biti odliva sredstava.

33. DOGAĐAJ NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon datuna bilansa nije bilo događaja.

34. PORESKI RIZICI

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

35. DEVIZNI KURSEVI

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

	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
EUR	118,1946	118,4727

EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

**Финансијски извештаји
31. децембар 2018. године и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

Страна

Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс стања	
Биланс успеха	
Извештај о осталом резултату	
Извештај о токовима готовине	
Извештај о променама на капиталу	
Напомене уз финансијске извештаје	

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА АКЦИОНАРИМА ДРУШТВА EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја друштва Excelsior a.d., Beograd (у даљем тексту „Друштво”), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2018. године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и друге напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и фер презентацију ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије, као и за интерне контроле које руководство сматра неопходним за састављања финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу извршене ревизије. Ревизију смо извршили у складу са стандардима ревизије применљивим у Републици Србији и Законом о ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и извршимо на начин којим се омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже материјално значајне погрешне исказе.

Ревизија укључује спровођење поступака ради прибављања ревизијских доказа о износима и обелодањивањима података датим у финансијским извештајима. Избор поступака зависи од ревизорског просуђивања, укључујући процену ризика постојања материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле релевантне за састављање и фер презентацију финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују основу за изражавање нашег ревизорског мишљења са резервом.

Основа за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напомени 20. уз финансијске извештаје, потраживања по основу продаје на дан 31. децембра 2018. године исказана су у износу од 3,021 хиљаду динара. На основу извршених поступака за независно потврђивање стања ових потраживања, нисмо добили одговоре на послате захтеве за конфирмацијама, и сходно томе нисмо били у могућности да потврдимо исказано стање дела потраживања у износу од 1,538 хиљада динара. Поред тога, купци који су одговорили на послату конфирмацију, су у свом одговору исказали обавезу према Друштву у износу од 453 хиљаде динара, док је Друштво у својим пословним књигама исказало потраживања у износу од 1,483 хиљада динара. На основу расположивих информација, нисмо могли установити потенцијалне ефекте које усаглашавања могу имати на резултат пословања за 2018. годину.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

АКЦИОНАРИМА ДРУШТВА EXCELSIOR A.D., BEOGRAD (наставак)

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекат који на финансијске извештаје има питање наведено у пасусу - Основа за мишљење са резервом, финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним аспектима, финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2018. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

- Приложени финансијски извештаји су припремљени под претпоставком да ће Друштво наставити пословање у складу са начелом сталности пословања. На дан 31. децембра 2018. године краткорочне обавезе Друштва су веће од његове текуће активе за 33,918 хиљада динара. Ове околности указују на постојање значајне неизвесности која може изазвати значајну сумњу у способност Друштва да настави да послује у складу са начелом сталности пословања. Приложени финансијски извештаји не укључују евентуалне корекције које би могле произаћи из разрешења наведене неизвесности.
- У складу са Законом о порезу на добит правних лица Републике Србије пореска пријава и порески биланс за 2018. годину достављају се надлежном пореском органу у року од 180 дана од дана истека периода за који се утврђује пореска обавеза. Друштво до дана завршетка ревизије финансијских извештаја за 2018. годину из поменутог разлога није доставило и предало порески биланс и пореску пријаву. Привредно друштво је поред тога, у обавези да у наведеном року, достави и документацију о трансферним ценама.

Наше мишљење не садржи резерве по овим питањима.

Извештај о другим законским и регулаторним захтевима

Руководство Друштва је одговорно за састављање годишњег извештаја о пословању, у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије, који није саставни део приложених финансијских извештаја. У складу са Законом о ревизији Републике Србије, наша одговорност је да изразимо мишљење о усклађености годишњег извештаја о пословању са финансијским извештајима за ту пословну годину. По нашем мишљењу, финансијске информације приказане у годишњем извештају о пословању за 2018. годину су усклађене са ревидираним финансијским извештајима за годину која се завршава на дан 31. децембра 2018. године.

Остала питања

Финансијски извештаји Друштва за годину завршену 31. децембра 2017. године били су предмет ревизије другог ревизора који је у свом извештају од 30. априла 2018. године изразио позитивно мишљење о тим финансијским извештајима.

Београд, 25. април 2019. године



Jelena Latinikic

Јелена Латинкић
Овлашћени ревизор

Попуњава правно лице - предзетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив:	DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD	
Седиште :	BEOGRAD,KNEZA MILOSA 5	

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12. 20 18 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	А К Т И В А					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003+0010+0019+0024+0034)	0002	17	681.743	693.106	719.359
01	И. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004+0005+0006+0007+0008+0009)	0003	17	5.025	5.367	566
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	17	5.025	5.367	566
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	17	657.334	668.309	686.196
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	17	147.937	147.937	147.937
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	17	484.449	504.106	524.521
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		16.966	16.094	13.566
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		111	110	110
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и улагања у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања у туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		7.871	62	62
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (020+021+022+023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04 осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (025+026+027+028+029+030+031+032+033)	0024		19.384	19.430	32.597
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених субјеката и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
043 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0028				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
044 и део 049	5. Дугорочни пласмани матичним зависним и осталим повезаним правним лицима у иностранству	0029				
045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни пласмани	0033		19.384	19.430	32.597
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034				
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих правних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања на основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042				
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		22.286	37.005	23.521
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	19	2.191	3.798	2.270
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	19	2.029	2.702	1.375
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047				
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	19	162	1.096	895
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	20	3.021	5.228	3.432
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054			237	
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	20	230	1.609	1.894
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	20	1.396		
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	20	1.395	3.382	1.538
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. Потраживања из специфичних послова	0059				
22	IV. Друга потраживања	0060	21	5.765	5.109	4.366
236	V. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха	0061				
(23 осим 236) - 237	VI. Краткорочни финансијски пласмани (0063+0064+0065+0066+0067)	0062				
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткоточни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткоточни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234,235,238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067				
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	22	10.797	22.460	12.644
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069				728
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		512	410	81

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071		704.029	730.111	742.880
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+ 0420-0421) >= 0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	24	386.739	521.388	515.680
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	24	77.311	77.311	77.311
300	1. Акцијски капитал	0403	24	77.311	77.311	77.311
301	2. Удели друштава са ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412	24	13.452		
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	24	411.955	411.955	411.955
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417			32.122	71.518
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418			26.414	71.518
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419			5.708	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423) (0422+0423)	0421	24	89.075		45.104
350	1. Губитак ранијих година	0422	24	82.229		41.688
351	2. Губитак текуће године	0423	24	6.846		3.416
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424		205.496	98.739	98.908
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	25	1.195	525	525
400	1. Резервисања трошкова у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	25	525	525	525
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431	25	670		
41	I. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	26	204.301	98.214	98.383
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435	30	129.908		

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напо- мена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
413	4. Обавезе по емитовани хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугогорчни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугогорчни кредити и зајмови у иностранству	0438	26	74.393	98.214	98.383
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	16с	55.590	57.438	59.171
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		56.204	52.546	69.121
42	І. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	27	46.096	42.012	61.320
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	27	22.457	22.582	10.125
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	27	23.639	19.430	51.195
430	ІІ. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		169	790	572
43 осим 430	ІІІ. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	28	6.059	8.759	5.900
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	28	234	253	320
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	28	2.576	3.334	4.740
436	6. Добављачи у иностранству	0457	28	1.593	3.387	300
439	7. Остале обавезе из пословања	0458	28	1.656	1.785	540
44, 45 и 46	ІV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459			13	840
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		3.018	967	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	16а	862	5	489
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462				
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) => 0 = (0441+0424+0442-0071) => 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401-0463) >= 0	0464		704.029	730.111	742.880
89	Е. ВАНБИЛАСНА ПАСИВА	0465				

у _____

дана _____ године

М.П.

Законски заступник

Попуњава правно лице - предзетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD		
Седиште : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5		

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01.2018 до 31.12. 2018 . године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001		153.287	135.068
60	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	III. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	5	149.845	133.398
610	1. Приходи од продаје готових производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје готових производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје готових производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			197
613	4. Приходи од продаје готових производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје готових производа и услуга на домаћем тржишту	1014	5.	149.845	133.201
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015			
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ..	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	6.	3.442	1.670
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+ 1028+1029) >= 0	1018	5.	148.939	125.341
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОД ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		114	
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7.	17.155	17.022
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	8.	7.657	7.871
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	9.	48.790	34.685
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10.	16.617	10.306
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11.	25.984	25.181

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
541 до 549	Х. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		670	
55	ХИ. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12.	32.180	30.276
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1018) >= 0	1030		4.348	9.727
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018-1001) >= 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	13.	1.003	6.901
66 осим 662, 663 и 664	И. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	13.	26	
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	13.	26	
662	ИИ. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	13.	363	693
663 и 664	ИИИ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	13	614	6.208
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	13.	12.321	7.843
56 осим 562, 563 и 564	И. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041			
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045			
562	ИИ. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	13.	11.903	5.864
563 и 564	ИИИ. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	13.	418	1.979
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032-1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040-1032)	1049		11.318	942
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	ИИ. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051			
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	14.	2.049	1.267
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	14	2.445	3.092
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПРЕЗИВАЊА (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054			6.960
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПРЕЗИВАЊА (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055		7.366	
69 - 59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056		476	
59 - 69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		942	18
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПРЕЗИВАЊА (1054-1055+1056-1057)	1058			6.942
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПРЕЗИВАЊА (1055-1054+1057-1056)	1059		7.832	
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	И. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16а	862	2.967
део 722	ИИ. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	ИИИ. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16а	1.848	1.733
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058-1059-1060-1061+1062-1063)	1064			5.708
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059-1058+1060+1061-1062+1063)	1065	16b	6.846	

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У _____

М.П.

Законски заступник

дана _____ године

Попуњава правно лице - предзетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD		
Седиште : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

у периоду од 01.01.2018 до 31.12. 2018 . године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А: НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001			5.708
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		6.846	
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добици	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добици	2017			
	б) губици	2018			

Група рачуна, рачун	П О З И Ц И Ј А	АОП	Напо- мена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018)) >= 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) >= 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019-2020-2021) >= 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020-2019+2021) >= 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2022-2023) >= 0	2024			5.708
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2023-2022) >= 0	2025		6.846	
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027+2028) = АОП 2024 = 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У _____

М.П.

Законски заступник

дана _____ године

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 06934218	Шифра делатности 5510	ПИБ 100279522
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKE UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD		
Седиште : BEOGRAD,KNEZA MILOSA 5		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2018 до 31.12. 2018 . године

- у хиљадама динара -

П О З И Ц И Ј А	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	165.883	149.650
1. Продаја и прмљени аванси	3002	164.881	148.115
2. Примљене камате из пословних активности	3003	363	693
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	639	842
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	156.223	121.203
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	95.530	60.761
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	48.790	35.996
3. Плаћене камате	3008	11.903	5.864
4. Порез на добитак	3009		3.351
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010		15.231
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3011	9.660	28.447
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013		13.167
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и осталих средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето прилив)	3016		13.167
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Остали одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	6.856	12.095
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	6.856	12.095
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3023		1.072
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3024	6.856	

ПОЗИЦИЈА	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Прилив готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	129.908	
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето прилив)	3027	129.908	
3. Краткорочни кредити (нето прилив)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	144.695	19.549
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	127.803	
2. Дугорочни кредити (одлив)	3033		169
3. Краткорочни кредити (одлив)	3034	16.892	19.380
4. Остале обавезе	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3039	14.787	19.549
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001+3013+3025)	3040	295.791	162.817
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3005+3019+3031)	3041	307.774	152.847
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040-3041)	3042		9.970
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041-3040)	3043	11.983	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	22.460	12.644
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	613	55
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	293	209
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042-3043+3044+3045-3046)	3047	10.797	22.460

у _____

дана _____ године

М.П.

Законски заступник

Попуњава правно лице - предзетник	
Матични број 06934218	ПИБ 100279522
Шифра делатности 5510	
Назив: DRUSTVO ZA HOTELSKЕ UGOSTITELJSKE I TURISTICKE USLUGE EXCELSIOR AD	
Седиште : BEOGRAD,KNEZA MILOSA 5	

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01.2018 до 31.12. 2018 . године

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала										Компоненте осталог резултата			
		АОП	30 Основни капитал	АОП	31 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	32 Резерве	АОП	35 Губитак	АОП	047 и 237 Откупљене сопствене акције	АОП	34 Нераспо- ређени добитак	АОП	330 Ревалори- зационе резерве
1	2		3		4		5		6		7		8		9
1.	Почетно стање на дан 01.01. 2017														
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		4055		4073		4091		4109	
	б) потражни салдо рачуна	4002	77.311	4020		4038		4056		4074		4092	26.414	4110	411.955
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4003		4021		4039		4057		4075		4093		4111	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		4058		4076		4094		4112	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2017														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4005		4023		4041		4059		4077		4095		4113	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0	4006	77.311	4024		4042		4060		4078		4096	26.414	4114	411.955
4.	Промене у претходној 2017 години														
	а) промет на дуговој страни рачуна	4007		4025		4043		4061		4079		4097		4115	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044		4062		4080		4098	5.708	4116	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2017														
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4009		4027		4045		4063		4081		4099		4117	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4010	77.311	4028		4046		4064		4082		4100	32.122	4118	411.955

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала										Компоненте осталог резултата			
		АОП	30 Основни капитал	АОП	31 Уписани а неуплаћени капитал	АОП	32 Резерве	АОП	35 Губитак	АОП	047 и 237 Откупљене сопствене акције	АОП	34 Нераспо- ређени добитак	АОП	330 Ревалори- зационе резерве
1	2		3		4		5		6		7		8		9
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		4065		4083				4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		4066		4084				4102	4119
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2018														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 66) >= 0	4013		4031		4049		4067		4085				4103	4121
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 66) >= 0	4014	77.311	4032		4050		4068		4086			32.122	4104	411.955
8.	Промене у текућој 2018 години														
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051		4069	89.075	4087	13.452			4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052		4070		4088				4106	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2018														
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 86) >= 0	4017		4035		4053		4071	89.075	4089	13.452			4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 86) >= 0	4018	77.311	4036		4054		4072		4090				4108	411.955

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		АОП	331 Актуарски добити или губити	АОП	332 Добити или губити по основу улагања у власничке инстру- менте капитала	АОП	333 Добити или губити по основу удела у осталом добитку или губитку при- дружених друштва	АОП	334 и 335 Добити или губити по основу инностраног пословања и прерачуна финансиј- ских извештаја	АОП	336 Добити или губити по основу хеџинга новчаног тока	АОП	337 Добити или губити по основу ХОВ распо- ложивих за продају
1	2	10	11	12	13	14	15						
	Почетно стање на дан 01.01. 2017												
1.	а) дуговни салдо рачуна	4127	4145	4163	4181	4199	4217						
	б) потражни салдо рачуна	4128	4146	4164	4182	4200	4218						
2.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4129	4147	4165	4183	4201	4219						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4130	4158	4166	4184	4202	4220						
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2017												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4131	4149	4167	4185	4203	4221						
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0	4132	4150	4168	4186	4204	4222						
4.	Промене у претходној 2017 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4133	4151	4169	4187	4205	4223						
	б) промет на потражној страни рачуна	4134	4152	4170	4188	4206	4224						
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2017												
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4135	4153	4171	4189	4207	4225						
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0	4136	4154	4172	4190	4208	4226						
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика												
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4137	4155	4173	4191	4209	4227						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4138	4156	4174	4192	4210	4228						

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала											
		331 Актуарски добити или губити	332 Добити или губити по основу улагања у власничке инстру- менте капитала	АОП	333 Добити или губити по основу удела у осталом добитку или губитку при- дружених друштва	АОП	334 и 335 Добити или губити по основу инсограног пословања и прерачуна финансиј- ских извештаја	АОП	336 Добити или губити по основу хеџинга новчаног тока	АОП	337 Добити или губити по основу ХОВ распо- ложивих за продају		
1	2	10	11	12	13	14	15						
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2018												
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4139	4157		4175		4193		4211		4229		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0	4140	4158		4176		4194		4212		4230		
8.	Промене у текућој 2018 години												
	а) промет на дуговној страни рачуна	4141	4159		4177		4195		4213		4231		
	б) промет на потражној страни рачуна	4142	4160		4178		4196		4214		4232		
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2018												
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4143	4161		4179		4197		4215		4233		
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0	4144	4162		4180		4198		4216		4234		

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал ?[(ред 16 кол 3 до кол 15) - ?(ред 1а кол 3 до кол 15)] >= 0	АОП	Губитак изнад капитала ?[(ред 1а кол 3 до кол 15) - ?(ред 16 кол 3 до кол 15)] >= 0
1	2		16		17
1.	Почетно стање на дан 01.01. 2017				
	а) дуговни салдо рачуна	4235	515.680	4244	
	б) потражни салдо рачуна				
2.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2017				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) >= 0	4237	515.680	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) >= 0				
4.	Промене у претходној 2017 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4238		4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5.	Стање на крају претходне године 31.12. 2017				
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) >= 0	4239	521.388	4248	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) >= 0				
6.	Исравка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2018				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) >= 0	4241	521.388	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) >= 0				
8.	Промене у текућој 2018 години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна				
9.	Стање на крају текуће године 31.12. 2018				
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) >= 0	4243	386.739	4252	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) >= 0				

У _____

М.П.

Законски заступник

дана _____ године

EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

**Napomene uz finansijske izveštaje
31. decembar 2018. godine**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Hotelijsko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd, (u daljem tekstu „Društvo“), osnovano je 2. novembra 1993. godine.

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

Društvo je 24. aprila 2017. godine potpisalo Ugovor o upravljanju sa Orbis S.A., Varšava, Poljska, licenciranim zastupnikom Accor Group, Francuska u Srbiji. U skladu sa navedenim ugovorom Orbis S.A., Varšava, Poljska se obavezao da će upravljati svim hotelskim aktivnostima pod zaštićenim brendom Mercure i skladu sa svim brend standardima u periodu od deset godina počev od 1. septembra 2017. godine, kada je hotel otvoren sa novim nazivom Hotel Mercure Belgrade Excelsior.

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

Poreski identifikacioni broj 100279522, a matični broj je 06934218.

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo ima 40 zaposlenih

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

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

Osim pomenutog, pojedina zakonska i podzakonska regulativa u Republici Srbiji definiše određene računovodstvene postupke, što ima za posledicu dodatna odstupanja od MSFI kao što sledi:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

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

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

- Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u skladu sa zahtevima Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 95/2014) i formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike („Službeni glasnik RS“, br. 95/2014 i 144/2014), koji odstupa od formata definisanog u MRS 1 (revidiran) – “Prikazivanje finansijskih izveštaja” i MRS 7 – “Izveštaj o tokovima gotovine”.
- Rešenje Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Nakon 31. jula 2013. godine, od strane IASB i IFRIC izdat je značajan broj dopuna, godišnjih poboljšanja, izmena odnosno dodataka postojećim ili revidiranim standardima i tumačenjima, kao i izdavanje novih MSFI, odnosno ukidanje postojećih MRS, koji nisu prevedeni i zvanično usvojeni u Republici Srbiji.
- Određenim podzakonskom aktima koji su na snazi u tekućem periodu zahteva se priznavanje, vrednovanje i klasifikacija sredstava, obaveza i kapitala, kao i prihoda i rashoda koja odstupa od zahteva prevedenih i usvojenih MSFI i MRS.

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

Prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja, Društvo nije primenilo MSFI i MRS koji u svojim odredbama dozvoljavaju raniju primenu.

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

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

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

Ovi finansijski izveštaji odobreni su od strane rukovodstva Društva.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine pojedinačni finansijski izveštaji Društva za 2017. godinu koji su bili predmet revizije.

2.3. Načelo stalnosti poslovanja

Sposobnost Društva da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja zavisi od kontinuirane finansijske podrške većinskog vlasnika. Rukovodstvo Društva očekuje da će Društvo u narednom periodu nastaviti da ostvaruje stabilne prihode i ostvariti smanjenje troškova ili da će povećanje troškova biti manje od povećanja prihoda. Nadalje, očekivanja Društva su da će potpisani Ugovor o upravljanju sa Orbis S.A., Varšava, Poljska, koji će upravljati svim hotelskim aktivnostima pod zaštićenim brendom Mercure, doprineti stabilizaciji i profitabilnom poslovanju. Shodno napred navedenom finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u duglednoj budućnosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i uslugama prenesu na kupca..

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: prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, viškovi i drugi prihodi.

3.2. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

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

Ostali rashodi

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

3.3. Preračunavanje iznosa u stranim sredstvima plaćanja

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine****3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****3.3. Preračunavanje iznosa u stranim sredstvima plaćanja (nastavak)**

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

3.4. 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

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini dve 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 dve prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Društvo je angažovalo aktuara koji je izvršio obračun rezervisanja sredstava za otpremnine na dan 31. decembra 2018. 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.

3.5. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% (2017. godina: 15%) na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjenje za propisane poreske kredite.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Porez na dobitak (nastavak)

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2018. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15%.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

3.6. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez fizičkog obeležja.

Kao nematerijalna ulaganja priznaju se i podležu amortizaciji nematerijalna ulaganja koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 "Nematerijalna ulaganja" i imaju korisni vek trajanja duži od godinu dana. Ukoliko nematerijalna ulaganja ne ispunjava navedene uslove ono se priznaje na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Početno merenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Naknadno merenje nakon početnog priznavanja nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu kumulirane amortizacije i eventualne gubitke usled obezvređenja.

Stecene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih prilikom sticanja i stavljanja softvera u upotrebu, a amortizuju se u roku od deset godina.

3.7. Nekretnine i oprema

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

Naknadno nekretnine i oprema se iskazuju po revalorizovanom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrednost na datum revalorizacije umanjenu za naknadnu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Nekretnine i oprema (nastavak)

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	Procenjeni vek trajanja u 2018. godini	Procenjeni vek trajanja u 2017. godini
Građevinski objekti	33	33
Kompjuterska oprema	4.16	4.16
Motorna vozila	6.6	6.6
Nameštaj i ostala oprema	6.6	6.6

3.8. Umanjenje vrednosti imovine

Na svaki datum bilansa stanja Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka usled umanjenja vrednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem vrednosti. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koja se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generiše novac) povećava se do revidiranog procenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrednost ne premašuje knjigovodstvenu vrednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generiše novac) usled umanjenja vrednosti.

Poništenje gubitka od umanjenja vrednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procenjenoj vrednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrednosti iskazuje kao povećanje usled revalorizacije.

Na dan 31. decembra 2018. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, ne postoje indicije da su vrednost nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme obezvređeni.

3.9. Zalihe

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**3.10. Finansijski instrumenti****Finansijska sredstva**

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.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

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 drugih 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.

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 aktivni, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Finansijski instrumenti (nastavak)

Finansijska sredstva (nastavak)

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obezvredenje finansijskih sredstava

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Finansijski instrumenti (nastavak)

Obaveze iz poslovanja

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

3.11. 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.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

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

4.1. Amortizacija, stope amortizacije i korisni vek upotrebe

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku građevinskih objekata, opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek navedenih sredstava na osnovu trenutnih predviđanja.

Takođe, usled značajnosti stalnih sredstava u ukupnoj aktivi Društva, uticaj svake promene u navedenim pretpostavkama može biti materijalno značajan za finansijski položaj Društva, kao i za rezultate njenog poslovanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

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

4.3. Rezervisanja za sudske sporove

Rezervisanja su u značajnoj meri podložna procenama. Društvo procenjuje verovatnoću da se neželjeni slučajevi mogu dogoditi kao rezultat prošlih događaja i vrši procenu iznosa koji je potreban da se izmiri obaveza. Iako Društvo poštuje načelo opreznosti prilikom procene, s obzirom da postoji velika doza neizvesnosti, u određenim slučajevima stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procena.

4.4. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (nastavak)

4.4. Fer vrednost (nastavak)

Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju Rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

Procena fer vrednosti materijalne imovine

Fer vrednost materijalne imovine se procenjuje od strane kvalifikovanih procenitelja. U nedostatku tekućih cena na aktivnom tržištu za sličnu materijalnu imovinu, Društvo razmatra informacije iz različitih izvora, uključujući:

- tekuće cene na aktivnom tržištu za nekretnine drugačije prirode, stanja ili lokacije, prilagođene tako da odražavaju te razlike; i
- nedavne cene sličnih nekretnina na manje aktivnim tržištima, korigovane tako da odražavaju promene u ekonomskim uslovima od datuma transakcije koje su nastale po tim cenama.
- projekcije diskontovanih tokova gotovine, koje su zasnovane na pouzdanim procenama budućih tokova gotovine, zasnovane na planovima Rukovodstva i očekivanjima po pitanju tržišnih kretanja, kao što su cene, broj noćenja, prosečnih prihoda po sobi, popunjenost kapaciteta i slično i koje su dobijene primenom diskontnih stopa koje odražavaju trenutne tržišne procene neizvesnosti u vezi sa iznosima i dinamikom tokova gotovine.

Rukovodstvo Društva smatra da neto knjigovodstvena vrednost odgovara fer vrednosti nekretnina, i opreme na dan bilansa.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Prihodi od prodaje povezanom licu (napomena 29)	2.365	197
Prihodi od smeštaja	120.232	101,639
Prihod od hrane	15.405	25,880
Prihod od dnevnog odmora	46	524
Ostalo	11.797	5,158
	<u>149.845</u>	<u>133,398</u>

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Prihod od zakupa	994	1.666
Ostali poslovni prihodi	2.448	4
	<u>3.442</u>	<u>1.670</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	10.030	11.665
Troškovi materijala za održavanje	4.871	4.287
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	2.254	1.070
	<u>17.155</u>	<u>17.022</u>

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi električne energije	4.643	4.413
Troškovi grejanja	3.014	3.438
Troškovi goriva		20
	<u>7.657</u>	<u>7.871</u>

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi bruto zarada	37.478	22,945
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	6.112	3,980
Troškovi naknada po ugovorima	2.370	3,818
Troškovi naknada članovima Nadzornog i Izvršnog odbora		2,270
Ostali lični rashodi	2.830	1,672
	<u>48.790</u>	<u>34.685</u>

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
PTT usluge i usluge transporta	2.290	2,824
Troškovi usluga održavanja	8.220	2,408
Troškovi zakupnina	2.021	646
Troškovi reklame i oglasa	191	100
Troškovi komunalnih usluga	988	1,056
Troškovi pranja veša (napomena 29)	2.619	2,703
Troškovi ostalih usluga	216	569
	<u>16.617</u>	<u>10.306</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema (napomena 17)	25,366	24,956
- nematerijalna ulaganja (napomena 17)	618	225
	<u>25,984</u>	<u>25,181</u>
 Troškovi rezervisanja	 670	 -
	<u>26.654</u>	<u>25,181</u>

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Troškovi održavanja zgrade	5.885	1.740
Troškovi konsalting usluga	1.302	1.994
Troškovi obezbeđenja	1.046	1.048
Troškovi održavanja IT mreže	624	798
Troškovi advokatskih usluga	732	1.141
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	3.934	6.647
Troškovi reprezentacije	1.307	1.887
Troškovi premija osiguranja	1.929	351
Troškovi platnog prometa	2.406	5.152
Troškovi članarina	41	58
Troškovi poreza i doprinosa	3573	3.355
Troškovi naknada Orbis S.A. po osnovu Ugovora o upravljanju - (napomena 29)		
- naknade za upotrebu brenda	1.228	299
- troškovi osnovnih naknada	470	367
- naknada za troškove marketinga	614	150
- troškovi stimulativnih naknada	1.989	562
- troškovi naknada za distribuciju	4.109	3.520
- troškovi "le club"	992	256
Ostali nematerijalni troškovi	0	951
	<u>32.180</u>	<u>30.276</u>

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski prihodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Prihodi od kamata (od trećih lica)	389	693
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	614	6,208
	<u>1.003</u>	<u>6,901</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI (nastavak)

Finansijski rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	11.903	5,689
- ostalo	-	175
	11.903	5,864
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	418	1,979
	12.321	7,843

14. OSTALI PRIHODI I OSTALI RASHODI

Ostali prihodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Viškovi	1.887	1.018
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja (napomena 25)	-	-
Naplaćena prethodno ispravljena potraživanja	-	47
Prihodi od smanjenja obaveza	69	69
Ostali nepomenuti prihodi	162	133
	2.049	1.267

Ostali rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Manjkovi materijala	2.440	1.681
Kazne	-	161
Rashodi iz ranijih godina	-	6
Ostali nepomenuti rashodi	5	1.244
	2.445	3.092

15. ZARADA PO AKCIJI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Neto dobitak /(gubitak)	(6.846)	5,708
Prosečan ponderisan broj akcija	77,311	77,311
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	(88,50)	73,83

U zvaničnom obrascu bilansa uspeha Agencije za privredne registre Srbije nije moguće u skladu sa MRS 33 – Zarada po akciji, iskazati zaradu po akciji Društva s obzirom na vrednosti iskazane u iznosu manjem od hiljadu dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2018.	2017.
Tekući poreski rashod	(862)	(2.967)
Odloženi poreski prihod	1.848	1.733
	<u>986</u>	<u>(1,234)</u>

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

	U hiljadama dinara 2018.		2017.
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	(7,832)		6.942
Obračunati porez po stopi od 15%	1,175		1.041
Poreski efekti rashoda i prihoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	(313)		193
	<u>862</u>		<u>1.234</u>

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze iskazane na dan 31. decembra 2018. godine u iznosu od 55.590 hiljada dinara (31. decembra 2017. godine: 57.438 hiljadu dinara) odnose se na oporezive privremene razlike proistekle kao razlika između poreske osnovice nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove knjigovodstvene vrednosti.

Kretanja na računu odloženih poreskih obaveza prikazana su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara 2018.		2017.
Stanje 1. januara	57.438		59,171
Priznato u okviru ostalog rezultata			
- efekat umanjenja vrednost zemljišta (napomene 17 i 24)	-		-
Priznato u okviru bilansa uspeha			
- privremene razlike na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjima	(1.848)		(1,733)
Stanje 31. decembra	<u>55.590</u>		<u>57,438</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

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

	U hiljadama dinara					
	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema i ostala postrojenja i oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno	Nematerijalna ulaganja
Nabavna vrednost						
Stanje, 1. januar 2017. godine	147,937	680,486	40,936	62	869,421	1,173
Povećanja	-	-	7,069	-	7,069	5,026
Stanje, 31. decembar 2017. godine	147,937	680,486	48,005	62	876,490	6,199
Stanje, 1. januar 2018. godine	147,937	680,486	48,005	62	876,490	6,199
Povećanja U 2018	-	786	5,796	7,809	14,391	276
Stanje, 31. decembar 2018. godine	147,937	681,272	53,801	7,871	890,881	6,475
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2017. godine	-	155,965	27,260	-	183,225	607
Amortizacija	-	20,415	4,541	-	24,956	225
Stanje, 31. decembar 2017. godine	-	176,380	31,801	-	208,181	832
Stanje 1. januar 2018. godine	-	176,380	31,801	-	208,181	832
Amortizacija (napomena 11)	-	20,443	4,923	-	25,366	618
Stanje, 31. decembar 2018. godine	-	196,823	36,724	-	233,547	1,450
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2017. godine	147,937	504,106	16,204	62	668,309	5,368
31. decembra 2018. godine	147,937	484,449	17,077	7,871	657,334	5,025

Kao sredstvo obezbeđenja otplate obaveza po kreditu kod National Bank of Greece S.A., London Branch uspostavljena je hipoteka prvog reda na poslovnoj zgradi sadašnje vrednosti 484.449 hiljada dinara na dan 31. decembra 2018.

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani iskazani u iznosu od 19,384 hiljada dinara (31. decembar 2017. godine: 19.430 hiljada dinara se odnose na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke a.d., Novi Sad (EUR 164,000) koja je agent posrednik po osnovu kredita odobrenog od strane National Bank of Greece S.A., London Branch (napomena 26).

Dopunskim ugovorom koji je 30. juna 2017. godine potpisan između Excelsior a.d., Beograd (zajmoprimac), National Bank of Greece S.A., London Branch (zajmodavac) i Vojvođanske banke a.d., Novi Sad (agent obezbeđenja i agent isplate) predviđeno je da se od prvobitno oročenih novčanih sredstava, iznos od EUR 100,000 iskoristi za investiranje (potrebni capex za ažuriranje softvera i ponovnog brendiranja Hotela) i iznos od EUR 164,000 zadrži kao novčani zalog u formi garantnog depozita na koji će se obračunavati i plaćati kamatna stopa od 50% kamatne stope zajma.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Materijal	613	1,449
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	1.355	1,192
	<u>2,029</u>	<u>2,702</u>
Dati avansi za zalihe	162	1,096
	<u>2.191</u>	<u>3,798</u>

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Kupci u zemlji – ostala povezana pravna lica (napomena 29)	230	237
Kupci u zemlji	1.395	1.609
Kupci u inostranstvu	1.396	3.461
	<u>3.021</u>	<u>5.307</u>
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u inostranstvu	-	(79)
	<u>3.021</u>	<u>5.228</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Potraživanja od zaposlenih	29	32
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	4.099	4.099
Ostala tekuća potraživanja	1.637	978
	<u>5.765</u>	<u>5.109</u>

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Tekući račun	5.504	4.596
Dinarska blagajna	-	-
Devizna blagajna	-	-
Devizni račun	5.293	17.864
	<u>10.797</u>	<u>22.460</u>

23. POTRAŽIVANJA I OBAVEZE ZA POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je iskazalo obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost u iznosu od 3.018 hiljada dinara.

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva u celini se odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2018. godine akcijski kapital se sastoji od 77,311 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od hiljadu dinara. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

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

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2018. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama Dinara	%
Lampsae AE Atina Grčka	62,104	62,104	80.33%
Ostali akcionari - fizička lica	1.755	1.755	2.28%
Excelsior	13.452	13.452	17.39%
	<u>77,311</u>	<u>77,311</u>	<u>100.00%</u>

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2017. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama Dinara	%
Lampsae AE Atina Grčka	62,104	62,104	80.33%
Ostali akcionari - fizička lica	14,626	14,626	18.92%
Zbirni odnosno kastodi račun	581	581	0.75%
	<u>77,311</u>	<u>77,311</u>	<u>100.00%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2018. godine

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE (nastavak)

Revalorizacije rezerve Društva u iznosu od 411,955 hiljada dinara odnose se na revalorizacije rezerve po osnovu procene zemljišta, nekretnina i opreme.

Promene na računima kapitala u toku 2018. i 2017. godine prikazane su kao što sledi:

	U hiljadama dinara						
	Osnovni kapital	Emisiona premija	Otkupljene sopstvene akcije	Gubitak	Neraspoređeni dobitak	Revalorizacije rezerve	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2017. godine	77,311	-	-	(45,104)	71,518	411,955	515,680
Pokriće gubitka iz ranijih godina	-	-	-	45,104	(45,104)	-	-
Neto dobitak tekuće godine	-	-	-	-	5,708	-	5,708
Stanje na dan 31. decembra 2017. godine	77,311	-	-	-	32,122	411,955	521,388
Stanje na dan 1. januar 2018. godine	77,311	-	-	-	32,122	411,955	521,388
Otkup sopstvenih akcija	-	(114,351)	(13,452)	-	-	-	(127,803)
Umanjenje rezultata prethodne godine za iznos emisije premije	-	114,351	-	(82,229)	(32,122)	-	-
Neto gubitak	-	-	-	(6,846)	-	-	(6,846)
Stanje na dan 31. decembra 2017. godine	77,311	-	(13,452)	(89,075)	-	411,955	386,739

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2018. godine, Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 525 hiljada dinara (31. decembar 2017. godine: 525 hiljada dinara) (napomena 31).

Društvo je na dan 31. decembra 2018. godine evidentiralo rezervisanja za otpremnine u iznosu od 670 hiljada dinara, a na osnovu Izveštaja ovlašćenog aktuaara (napomena 11.)

26. DUGOROČNE OBAVEZE

	EUR	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
National Bank of Greece S.A., London Branch	829,000.00	98.032	117,644
BMP a.d., Beograd	1,100,287.85	129,908	-
	1,929,287.85	227,940	117,644
Tekuće dospeće (napomena 27)	(200,000)	(23,639)	(19,430)
		204,301	98,214

Dugoročni krediti odobreni su od strane National Bank of Greece S.A., London Branch Društvu (Izvorni ugovor o pozajmici od 1. aprila 2009. godine je menjan kroz Dopunske ugovore od 29. marta 2010., jula 2012., 18. jula 2013. i 30. juna 2017. godine) sa rokom otplate do 30. juna 2022. godine (grace period od 5. juna 2017. godine do 22. decembra 2017. godine) uz minimalnu kamatnu stopu od 5% godišnje, u svakom trenutku i maržu koja će iznositi 5.30% godišnje ili procenat koji zbirno sa važećim EURIBOR-om daje minimalnu kamatnu stopu, koja god da je viša. Otplate se vrši u tromesečnim ratama. Navedeni krediti obezbeđeni su hipotekama na zgradi (napomena 17).

BMP a.d. Beograd je odobrio pozamicu dana 12.03.18 u iznosu od 150.000.000,00 rsd, sa kamatom od 3,42% i rokom otplate 01.04.2020 g. pozajmica je odobrena za otkup akcija. Sredstva su povučena dana 04.04.18g u iznosu od 130.000.000,00 rsd (1.100.287,85 EUR) i izvršen je otkup 13.452 akcije.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

26. DUGOROČNE OBAVEZE

Dospeće dugoročnih kredita je prikazano u sledećoj tabeli:

	EUR	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
- dospele obaveze	-	-	-
- do 1 godine	200,000	23,639	19,430
- od 1 do 2 godine	1,336,287.85	157,851	51,654
- od 2 do 3 godine	393,000	46,450	46,560
	1,929,287.85	227,940	117,644

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 26)	23,639	19,430
Kratkoročni krediti od AIK banka a.d., Beograd (bivša Alpha Bank a.d., Beograd):		
- glavnica	22.457	22.510
- kamata	-	72
	46.096	42.012

AIK Banka a.d., Beograd (bivša Alpha Bank a.d., Beograd) odobrila je Društvu kratkoročni kredit za obrtna sredstva u decembru 2016. godine u iznosu od EUR 82,000 u dinarskoj protivvrednosti. Kredit je odobren po kamatnoj stopi od 12M EURIBOR uvećano za 4.35% godišnje, a Aneksom br. 2 od 25. jula 2017. godine produženo je dospeće kredita do 31. januara 2018. godine.

AIK Banka a.d., Beograd je odobrila Društvu 28 marta 2017. godine kratkoročni kredit u iznosu od EUR 108,000 u dinarskoj protivvrednosti. Kredit je inicijalno odobren sa rokom dospeća do 25. jula 2017. godine, a zatim je Aneksom br. 1 rok dospeća produžen do 31. januara 2018. godine. Kredit je odobren po kamatnoj stopi 12M EURIBOR uvećano za 4.35% godišnje.

Oba kredita su obezbeđena kratkoročno oročenim deviznim sredstvima povezanog pravnog lica Društva kod AIK Banka a.d., Beograd.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Obaveze prema dobavljačima:		
- ostala povezana pravna lica u zemlji (napomena 29)	234	253
- u zemlji	2.576	3,334
- u inostranstvu	1.593	3,387
Ostale obaveze iz poslovanja	1.656	1,785
	6.059	8,759

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

29. 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.

a) Bilans stanja

Sledeća salda potraživanja i obaveza su proizašla iz transakcija obavljenih sa povezanim pravnim licima:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Potraživanja po osnovu prodaje (napomena 20)		
- BMP a.d., Beograd	230	237
Ukupno potraživanja	230	237
Obaveze prema dobavljačima (napomena 28)		
- BMP a.d., Beograd	234	253
Dugoročne obaveze (napomena 26.)		
- BMP a.d., Beograd	129,908	-
Ukupno obaveze	130,142	253
Obaveze, neto	(129,912)	(16)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

29. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

b) Bilans uspeha

Pregled prihoda i rashoda ostvarenih iz transakcija sa povezanim pravnim licima je prikazan u narednom pregledu:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (napomena 5):		
- BMP a.d., Beograd	-	197
Ukupno prihodi	-	197
Troškovi proizvodnih usluga (napomena 10):		
- BMP a.d., Beograd	2.619	2,703
Nematerijalni troškovi:		
- ORBIS S.A. (napomena 12)	9.402	5,154
- BMP a.d., Beograd	-	-
Ukupno rashodi	12.021	7,857
Neto rashodi	(12.021)	(7,660)

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Upravljanje rizikom kapitala

Ne postoji formalni okvir za upravljanje rizikom kapitala Društva. Rukovodstvo Društva razmatra rizik kapitala, na osnovama ublažavanja rizika i uverenja da će Društvo biti u mogućnosti da održi princip stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući povećanje profita vlasnika, preko optimizacije duga i kapitala. Struktura kapitala Društva sastoji se od gotovine i gotovinskih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji uključuje akcijski kapital, rezerve, neraspoređeni dobitak, kao i akumulirani gubitak.

Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva vrše pregled strukture kapitala na godišnjem nivou. Kao deo tog pregleda, rukovodstvo Društva razmatra cenu kapitala i rizik povezan sa vrstom kapitala.

Pokazatelji zaduženosti Društva sa stanjem na kraju godine bili su sledeći:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Zaduženost a)	260.505	140,226
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.797	22,460
Neto zaduženost	249.708	117,766
Kapital b)	386.739	521,388
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0.67	0.23

a) Dugovanje se odnosi na dugoročne i kratkoročne kredite i obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja.

b) Kapital uključuje akcijski kapital, rezerve i neraspoređenu dobit.

Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

Detalji značajnih računovodstvenih politika, kao i kriterijumi i osnove za priznavanje prihoda i rashoda za sve vrste finansijskih sredstava i obaveza obelodanjeni su u napomeni 3 ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kategorije finansijskih instrumenata

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Finansijska sredstva		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19.384	19,430
Potraživanja po osnovu prodaje	3.021	5,228
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	10.797	22,460
	<u>33.202</u>	<u>47,118</u>
Finansijske obaveze		
Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	129.908	-
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	74.393	98,214
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22.457	22,582
Obaveze prema dobavljačima	4.403	6,974
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	23.639	19,430
	<u>254.800</u>	<u>147,200</u>

Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja po osnovu prodaje i obaveze prema dobavljačima, a čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Društva. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik, i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kursa stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnijih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koji Društvo upravlja ili meri taj rizik.

Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko gotovine i gotovinskih ekvivalenata, ostalih dugoročnih finansijskih plasmana, dugoročnih kredita i zajmova u inostranstvu, kratkoročnih kredita i zajmova u zemlji i obaveza prema dobavljačima koji su denominirani u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, s obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera vlade u privredi, uključujući i uspostavljanje odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u društvu bila je sledeća:

	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
EUR	208,783	40.675	2,115,285	143.613
	<u>208,783</u>	<u>40.675</u>	<u>2,115,285</u>	<u>143.613</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Devizni rizik (nastavak)

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa EUR. Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na smanjenje rezultata tekućeg perioda kada dinar slabi prema stranoj valuti. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na datu stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
EUR	190.650	10,294
Rezultat tekućeg perioda	190.650	10,294

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda grupisana prema stepenu rizika od promene kamata, data je u sledećem pregledu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatnosna</i>		
Potraživanja od prodaje	3.021	5,228
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10.797	22,460
	13.818	27,688
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19.384	19,430
	33.202	47,118
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatnosne</i>		
Obaveze prema dobavljačima	4.403	6,974
	4.403	6,974
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	204.301	98,214
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22.457	22,582
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	23.639	19,430
	250.397	140,226
	254.800	147,200

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivativne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama. Da je kamatna stopa 1% viša/niša, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2018. godine u iznosu od 2.310 hiljada dinara (31. decembar 2017. godine: 1.208 hiljada dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite i ostale dugoročne obaveze

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik

Upravljanje potraživanjima od kupaca

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa.

Najznačajniji kupci predstavljeni su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Kuoni Global Travel Services	507	194
Telenor	10	299
Travco House	16	382
JacTravel Limited	483	1,166
		522
Ostali kupci	2.005	2,665
	<u>3.021</u>	<u>5,228</u>

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2018. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	-	-	-
Nedospela potraživanja od kupaca	3.021	-	3.021
	<u>3.021</u>	<u>-</u>	<u>3.021</u>

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	79	(79)	-
Nedospela potraživanja od kupaca	5.228	-	5.228
	<u>5.307</u>	<u>(79)</u>	<u>5.228</u>

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2018. godine u iznosu od 3.021 hiljada dinara najvećim delom se odnose na potraživanja od kupaca po osnovu prodaje usluga u poslednjoj nedelji 2018. godine. Ova potraživanja dospevaju uglavnom u roku od 8 dana nakon datuma fakture, i u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembar 2018. godine iskazane su u iznosu od 4.403 hiljade dinara (31. decembra 2017. godine: 6.974 hiljada dinara). Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo dospele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruje u ugovorenom roku.

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koje je uspostavilo odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanja likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća finansijskih sredstava. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da sredstva naplati.

Dospeća finansijskih sredstava

U hiljadama dinara 31. decembar 2018.						
	Manje od mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosno	13.818					13.818
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	-	19.384	-	19.384
- kamata	-	-	-	485	-	485
	13.818	-	-	19.869	-	33.687

U hiljadama dinara 31. decembar 2017.						
	Manje od mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosno	27,688	-	-	-	-	27,688
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	-	19,430	-	19,430
- kamata	-	-	-	486	-	486
	27,688	-	-	19,916	-	47,604

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća obaveza Društva. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u obavezi da takve obaveze namiri.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2018. godine

30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I CILJEVIMA UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Dospeća finansijskih obaveza

U hiljadama dinara
31. decembar 2018.

	Manje od mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosno	4.403					4.403
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	46.096	204.301	-	250.397
- kamata	-	-	5.948	17.962		23.910
	<u>4.403</u>	<u>-</u>	<u>52.044</u>	<u>222.263</u>		<u>278.710</u>

U hiljadama dinara
31. decembar 2017.

	Manje od mesec dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosno	6,974	-	-	-	-	6,974
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	42,012	98,214	-	140,226
- kamata	-	-	5,421	8,635	-	14,056
	<u>6,974</u>	<u>-</u>	<u>47,433</u>	<u>106,849</u>	<u>-</u>	<u>161,256</u>

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sljedeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2017. godine i 31. decembra 2016. godine.

	31. decembar 2018.		31. decembar 2017.	
	Knjigovo- dstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovo- dstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19.384	19.384	19,430	19,430
Potraživanja po osnovu prodaje	3.021	3.021	5,228	5,228
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	10.797	10.797	22,460	22,460
	<u>33.202</u>	<u>33.202</u>	<u>47,118</u>	<u>47,118</u>
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	204.301	204.301	98,214	98,214
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22.457	22.457	22,582	22,582
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	23.639	23.639	19,430	19,430
Obaveze prema dobavljačima	4.403	4.403	6,974	6,974
	<u>254.800</u>	<u>254.800</u>	<u>147,200</u>	<u>147,200</u>

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

S obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i s obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2018. godine****31. SUDSKI SPOROVI**

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo učestvuje u više sudskih sporova po različitim osnovama. Na osnovu mišljenja advokata i procene rukovodstva u prethodnim godinama, ukalkulisana je obaveza u iznosu od 525 hiljada dinara (napomena 25).

32. POTENCIJALNE OBAVEZE

Zemljište i građevinski objekti iskazani sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine po sadašnjoj vrednosti u iznosu od 694058 hiljade dinara su u vlasništvu Društva na osnovu izvršene denacionalizacije imovine u ranijem periodu. Većinski vlasnik je na osnovu Ugovora o kupovini društvenog kapitala zaključenog sa Agencijom za privatizaciju Republike Srbije upoznat da se u sastavu imovine Društva nalazi i nacionalizovana imovina i saglasan je da se nacionalizovanom imovinom postupi shodno odredbama zakona koji budu regulisali tu oblast. Rukovodstvo Društva smatra da neće imati negativnih posledica po pitanju regulisanja nacionalizovane imovine i da po tom osnovu neće biti odliva sredstava.

33. DOGAĐAJ NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon datuma bilansa nije bilo događaja.

34. PORESKI RIZICI

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

35. DEVIZNI KURSEVI

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

	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
EUR	118,1946	118,4727

Anastasios
Chomenidis
100066033

Digitally signed
by Anastasios
Chomenidis
100066033
Date: 2019.04.25
12:34:52 +02'00'



Direktor Društva daje sledeću

IZJAVU

Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2018 godinu javnog društva EXCELSIOR AD BEOGRAD (u daljem tekstu: Društvo), nije usvojen od strane Skupštine akcionara Društva, jer do dana objavljivanja ovog izveštaja nije održana godišnja Skupština akcionara na kojoj se donosi Odluka o usvajanju izveštaja o reviziji.



potpis

Beograd, 25.04.2019.
(Mesto i datum)

Excelsior AD Beograd
Kneza Miloša 5
11000 Beograd
T +381 11 44 02 900
F +381 11 32 31 951
info@excelsioradbeograd.rs
www.excelsioradbeograd.rs

PIB: SR 100279522
Matični broj: 06934218
Šifra delatnosti: 5510

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2018. GODINU

SADRŽAJ

0 NAMA.....	3
OSNOVNI PODACI.....	3
PODACI O UPRAVI DRUŠTVA.....	3
STRUKTURA VLASNIŠTVA	4
IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA.....	4
LOKACIJA 5	
ORGANIZACIJA	6
KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH	7
2 TRŽIŠTE HOTELSKIH USLUGA.....	8
3 UPRAVLJANJE RIZICIMA.....	9
UPRAVLJANJE RIZICIMA	9
4 POSLOVANJE U 2018. GODINI.....	11
RAZVOJNE I INVESTICIONE AKTIVNOSTI	11
ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE.....	11
POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA	11
5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2018. GODINI.....	12
OSNOVNI BILANSNI POKAZATELJI	12
STRUKTURA PRIHODA I RASHODA.....	15
RACIO ANALIZA	16
6 AKCIJE EXCELSIOR A.D., BEOGRAD	17
ISPLAĆENE DIVIDENDE	17
7 POSLOVNI PLAN ZA 2019. GODINU	17
PLAN POSLOVNOG REZULTATA	17

O NAMA

Osnovni podaci

Naziv Društva:	Hotelijsko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd
Broj rešenja APR:	BD41978
Matični broj:	06934218
PIB broj:	100279522
Delatnost prema registraciji:	Hoteli i sličan smeštaj, šifra delatnosti 5510
Broj zaposlenih (prosečan broj zaposlenih u 2018. godini)	40
Web site & email:	www.excelsioradbeograd.rs; HB1E1-GL1@accor.com
Podaci o osnovnom kapitalu:	77.311.000 dinara na dan 31.12.2018.
Broj izdatih akcija:	77.311 (obične); ISIN broj: RSEXCLE67585; CFI kod: ESVUFR; BELEX: EXCL
Broj sopstvenih akcija:	Društvo je došlo, u posed 13.452 akcije, otkupom od sitnih akcionara.
Revizorska kuća:	UHYrevizija d.o.o., Beograd MB 17082175

Podaci o upravi Društva

Članovi Odbora direktora:

Konstantinos Kyriakos, predsednik Odbora direktora
Anastasios Chomenidis, član Odbora direktora
Jovana Aleksić, član Odbora direktora

Predsednik i članovi odbora direktora funkciju obavljaju bez naknade i ne poseduju akcije Društva. Svi članovi Odbora direktora su visokoobrazovani.

Generalni direktor:

Anastasios Chomenidis, direktor

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

Struktura vlasništva

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

Broj akcionara sa učešćem u kapitalu	Broj lica		Broj akcija		% od ukupne emisije	
	domaća	strana	domaća	strana	domaća	strana
Od 0% do 5%	9	-	1755	-	2.27005	-
Od 10% do 25%	1	-	13.452	-	17.39985	-
Od 75% do 100%	-	1	-	62104	-	80.33010
	11		77311		100.0000	

Tip lica	Broj akcija	% od ukupne emisije
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	1755	2.27005
Akcije u vlasništvu pravnih lica	75556	97.72995
Zbirni odnosno kastodi račun	-	-
	77311	100.0000

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

Redni broj	Akcionar	Broj akcija	Ukupna vrednost u dinarima	% od ukupne emisije
1	Eteria Ellinikon Ksenodohion Lampsas A.E., Atina, Grčka	62104	62,104,000	80.3301
2	Excelsior a.d., Beograd	13452	13.452.000	17.3998
3	Ismaili Fetah	330	330,000	0.42685
4	Ilić Gordana	262	262,000	0.33889
5	Grahovac Anka	250	250,000	0.32337
6	Godić Desanka	247	247,000	0.31949
7	Simić Branka	198	198,000	0.25611
8	Tomić Gordana	181	181,000	0.23412
9	Ivačković Vladimir	165	165,000	0.21342
10	Adamović Radmila	100	100,000	0.12935

Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja

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

Tokom 2018. godine u primeni Kodeksa korporativnog upravljanja Društva nije bilo bitnih odstupanja od utvrđenih principa.

Lokacija

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

Naziv objekta	Površina u m ²
Hotel Excelsior	3.054

Zemljišta (uključujući i zemljište pod objektima):

Lokacija	Namena	Površina u m2	Napomena
Beograd, Kneza Miloša 5	Gradsko građevinsko zemljište	505	pravo korišćenja

Istorijat hotela

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

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

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

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

Hotel je danas kategorisan sa četiri zvezdice, i od 01.09.2017. posluje u sklopu lanca AccorHotels u skladu sa ugovorom o menadžmentu sa Orbis SA.

Raspolaže sa 73 soba i raspoređenih na 7 spratova, u samom centru Beograda. Osnovna poslovna aktivnost hotela je pružanje hotelskih i ugostiteljskih usluga.

Organizacija

I.	Kancelarija generalnog direktora Društva
1.	Generalni direktor Društva
2.	Generalni direktor Hotela
3.	Menadžer prvog nivoa
4.	Menadžer hotela
5.	Marketing menadžer
6.	Menadžer prodaje
7.	Službenik računovodstva za plaćanje i izdavanje faktura
8.	Kontrolor troškova
II.	Sektor hrane i pića
II.1.	Odeljenje restorana – služba posluživanja u sobama, banket služba
1.	Šef restorana
2.	Konobar
III.	Sektor kuhinje
III.1.	Odeljenja kuhinje
1.	Izvršni šef kuhinje
2.	Kuvar
3.	Poslastičar
4.	Pomoćni radnik u kuhinji
IV.	Sektor soba
IV.1.	Odeljenje recepcije
1.	Menadžer recepcije
2.	Šef smene
3.	Službenik recepcije
IV.2.	Odeljenje domaćinstva
1.	Menadžer domaćinstva
2.	Radnik domaćinstva

Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Kvalifikaciona i starosna struktura zaposlenih na dan 31.12.2018. godine, prikazana je u sledećoj tabeli:

Organizacioni deo/ Kvalifikacija		II	III,IV	V,VI	VII, VIII	Ukupno	%
Menadžment			6		2	8	18.92%
Recepcija			8	0		8	27.03%
Ostali		3	12	4	2	20	54.05%
Pol	ženski	3	17	2	4	26	64.86%
	muški		12	1		13	35.14%
Ukupno		3	29	3	4	39	100,00%
%		8,11%	72,97%	8,11%	10,81%	100,00%	

U odnosu na prethodnu godinu broj zaposlenih na dan 31. decembra povećan je sa 37 na 39 osoba (jedna osoba u menadžmentu i sedam na recepciji).

2 TRŽIŠTE HOTELSKIH USLUGA

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

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

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

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

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

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

3 UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima

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

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

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

Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

U Registru rizika Društva su identifikovani sledeći finansijski rizici:

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

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

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

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

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

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

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

4 POSLOVANJE U 2018. GODINI

Razvojne i investicione aktivnosti

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

U 2018. godini nije bilo značajnijih investicionih aktivnosti.

Zaštita životne sredine

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

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

Poslovi sa povezanim licima

Odnos između Društva i povezanih lica regulisan je na ugovornoj osnovi po tržišnim uslovima. Preko učešća u kapitalu koje matično društvo ima u Beogradskom mešovitom preduzeću a.d., Beograd ("BMP") Društvo je u toku 2018 godine imalo sledeće poslovne odnose:

- Usluge pranja veša koje je Društvu u toku cele godine vršio BMP a.d., Beograd,
- Tehničke usluge koje Društvo pruža BMP-u a.d. Beograd, od Decembra 2018. godine

5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2018. GODINI

Osnovni bilansni pokazatelji

BILANS STANJA

	2016	(U hiljadama dinara)	
		2017	2018
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	686.196	668.309	657.334
Nematerijalna ulaganja	566	5.367	5.025
Dugoročni finansijski plasmani	32.597	19.430	19.384
Stalna imovina	719.359	693.106	681.743
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja	809	410	512
Zalihe i dati avansi	2.270	3.798	2.191
Potraživanja	7.798	10.337	8.786
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0		
Kratkoročni finansijski plasmani	0		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12.644	22.460	10.797
Obrtna imovina	23.521	37.005	22.286
Odložena poreska sredstva		0	0
Ukupna aktiva	742.880	730.111	704.029
Vanbilansna aktiva	0	0	0

PASIVA	2016	(U hiljadama dinara)	
		2017	2018
Akcijski kapital	77.311	77.311	77.311
Ostali kapital	0	0	0
Rezerve	0	0	0
Revalorizacione rezerve	411.955	411.955	411.955
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	0	0	0
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	0	0	13.452
Neraspoređena dobit	71.518	32.122	0
Gubitak	45.104	0	89.075
<i>Kapital</i>	<i>515.680</i>	<i>521.388</i>	<i>386.739</i>
Dugoročna rezervisanja	525	525	1.195
Dugoročne obaveze	98.383	98.214	204.301
Odložene poreske obaveze	59.171	57.438	55.590
Obaveze iz poslovanja	6.472	9.549	6.228
Kratkoročne finansijske obaveze	61.320	42.012	46.096
Obaveze po osnovu PDV, poreza na dobit	489	972	3.880
Ostale kratkoročne obaveze	840	13	-
Kratkoročne obaveze	69.121	52.546	56.204
<i>Dugoročna rezervisanja i obaveze</i>	<i>227.200</i>	<i>208.723</i>	<i>317.290</i>
Ukupna pasiva	742.880	730.111	704.029
Vanbilansna pasiva	0	0	0

BILANS USPEHA

		(U hiljadama dinara)	
	2016	2017	2018
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	111.475	133.398	149.845
Ostali poslovni prihodi	2.073	1.670	3.442
Promena vrednosti zaliha	0	0	0
Ukupno poslovni prihodi	113.548	135.068	153.287
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe	0	0	0
Troškovi materijala, goriva i energije	23.204	24.893	24.812
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	26.122	34.685	48.790
Amortizacija i rezervisanje	24.559	25.181	26.654
Ostali poslovni rashodi	34.188	40.582	48.683
Ukupno poslovni rashodi	108.073	125.341	148.939
POSLOVNI DOBITAK	5.475	9.727	4.348
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	3.012	8.168	3.528
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	12.193	10.953	15.708
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	(3.706)	6.942	(7.832)
Porez na dobitak	1.551	2.967	862
Odloženi poreski prihodi	1.841	1.733	1,848
Neto dobitak/(gubitak)	(3.416)	5.708	(6.846)

STRUKTURA REZULTATA			
	2016	2017	2018
Poslovni dobitak	5.475	9.727	4.348
Margina poslovne dobiti	5%	7%	3%
EBITDA	30.034	34.908	30,332
EBITDA margina	26%	26%	20%
Bruto dobit pre poreza	(3.706)	6.942	(7.832)
Neto dobit	(3.416)	5.708	(6.845)

Struktura prihoda i rashoda

STRUKTURA PRIHODA	U 000 din.						
	2016	%	2017	%	2018	%	18/17
POSLOVNI PRIHODI PERIODA	113.548	97%	135.068	94%	153.287	97,68%	113%
Prihodi od prodaje	111.475		133.398		149.845		112%
<i>Sobe</i>	83.982		102.722		120.232		117%
<i>Hrana i piće</i>	25.368		26.616		21.010		79%
<i>Ostalo</i>	2.125		4.060		8.603		212%
Drugi poslovni prihodi	2.073		1.670		3.442		206%
FINANSIJSKI PRIHODI	1.734	2%	6.901	5%	1003	0,62%	14%
Prihodi od kamata	861		693		363		52%
Pozitivne kursne razlike	873		6.208		640		10%
NEPOSLOVNI I OSTALI PRIHODI	1.278	1%	1.267	1%	2,665	1,70%	210%
Dobici od prodaje osn. sredstava	0		0		0		0
Naplaćena otpisana potraživanja	0		47		0		0
Viškovi	70		1.018		2.049		201%
Ostali nepomenuti prihodi	1.208		202		616		305%
UKUPNI PRIHODI	116.560	100%	143.236	100%	156.929	100%	110%

Prodaja smeštajnih kapaciteta, odnosno soba kao osnovne usluge, u 2018. godini je zabelezila rast od 12% u odnosu na 2017.godinu, i pad prodaje hrane i pića od 12% u odnosu na 2017.godinu.

STRUKTURA RASHODA	u 000 din.						
	2016	%	2017	%	2018	%	18/17
POSLOVNI RASHODI	108.073	90%	125.341	92%	148.939	92%	119%
Troškovi materijala	15.955		17.022		17.155		101%
Gorivo i energija	7.249		7.871		7.657		97%
Zarade, naknade	26.122		34.685		48.790		141%
Proizvodne usluge	9.444		10.306		16.617		109%
Amortizacija	24.559		25.181		26.654		106%
Nematerijalni troškovi	21.042		26.921		26.921		128%
Porezi	3.702		3.355		32.180		120%
FINANSIJSKI RASHODI	11.477	9%	7.843	6%	12.195	6%	68%
Kamate	8.560		5.864		11.903		203%
Negativne kursne razlike	2.917		1.979		292		15%
Ostali finansijski rashodi	0		0		0		
NEPOSLOVNI RASHODI	716	1%	3.110	2%	3.626	2%	109%
Gubici po osnovu prodaje, rashodovanja	0		0		0		0%
Manjkovi	55		1.681		2.440		145%
Obezvređenje potraživanja od kupaca	127		0		0		0%
Otpisi dugoročnih fin. plasmana	0		0		0		0%
Ostali nepomenuti rashodi	534		1.429		1.186		83%
UKUPNI RASHODI	120.266	100%	136.294	100%	164.760	100%	121%

Zarade i naknade povećane su u odnosu na 2018. godini za 71% zbog povećanja prosečnog broja zaposlenih (sa 32 u 2017. u odnosu na 40 zaposlenog u 2018. godini).

Prozvodne usluge su povećane u odnosu na prošlu godinu kao i nematerijalni troškovi u odnosu na 2017. godinu. Na visinu nematerijalnih troškova uticali su troškovi nastali u skladu sa Ugovorom o upravljanju sa Orbis S.A., Varšava, Poljska, licenciranim zastupnikom Accor Group, Francuska u Srbiji. U skladu sa navedenim ugovorom Orbis S.A., Varšava, Poljska se obavezao da će upravljati svim hotelskim aktivnostima pod zaštićenim brendom Mercure i skladu sa svim brend standardima u periodu od deset godina počev od 1. septembra 2017. godine, kada je hotel otvoren sa novim nazivom Hotel Mercure Belgrade Excelsior

Racio analiza

R.b.	NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2016	2017	2018
1	Prinos na kapital (ROE)	Neto dobit Kapital	-0,7%	1,1%	-1.8%
2	Prinos na imovinu (ROI)	Neto dobit Ukupna aktiva	-0,5%	0,8%	-0.9%

3	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu	Kapital+dugor. rezervisanja Ukupna pasiva	69,5%	71,5%	55.10%
4	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu	Ukupne obaveze Ukupna pasiva	30,6%	28,6%	44.90%
5	Učešće trajnog i dugoročnog kapitala u ukupnom kapitalu	Kapital+dug.rezerv.+dug.obav. Ukupna pasiva	82,7%	84,9%	84.12%

6	Tekući ratio	Obrtna imovina Kratkoročne obaveze	0,34	0,70	0,40
7	Racio likvidnosti prvog stepena	Gotovina Kratkoročne obaveze	0,18	0,43	0,19
8	Racio likvidnosti drugog stepena	Obrtna imovina - zalihe Kratkoročne obaveze	0,31	0,63	0,35

9	Neto obrtna sredstva (hilj.RSD)	Obrtna imovina - Kratkoročne obaveze	(45,600)	(15,541)	(33,918)
10	Obrt neto obrtnih sredstava	Poslovni prihodi Neto obrtna sredstva	(2,49)	(8,69)	(4,52)

6 AKCIJE EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

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

Akcijama EXCL se trguje na Beogradskoj berzi metodom preovlađujuće cene.

Isplaćene dividende

Društvo nije isplaćivalo dividende u 2018. godini.

7 POSLOVNI PLAN ZA 2019. GODINU

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

Plan poslovnog rezultata

	U hiljadama dinara		
	2017	2018	2019
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	133,398	149.845	169.047
Ostali poslovnih prihodi	1,670	3.442	2.995
Promena vrednosti zaliha	0	0	0
<i>Ukupno poslovnih prihodi</i>	<i>135,068</i>	<i>153.287</i>	<i>172.042</i>
POSLOVNI RASHODI			
Troškovi materijala za izradu	24,893	24.812	30.749
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	0	0	0
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	34,685	48.790	44.314
Amortizacija	25,181	26.654	26.440
Ostali poslovnih rashodi	40,582	48.683	48.599
<i>Ukupno poslovnih rashodi</i>	<i>125,341</i>	<i>148.939</i>	<i>150.102</i>
POSLOVNI DOBITAK	9,727	4.348	21.939
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	8,168	8.985	8.985
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	10,953	10.953	10.953
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	6,942	(7.832)	19.971
Porez na dobitak	2,967	0	6.594
Odloženi poreski prihodi/rashodi	1,733	0	1.531
DOBITAK, neto	5,708	14.908	14.908

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

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

Beograd,

Direktor

Anastasios Chomenidis



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

IZJAVU

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

Odgovorna lica:

1.

Anastasios Chomenidis, Generalni direktor

2.

Ljiljana Kostić, Šef računovodstva



Beograd, 25.04.2019.

Excelsior AD Beograd
Kneza Miloša 5
11000 Beograd
T +381 11 44 02 900
F +381 11 32 31 951
info@excelsioradbeograd.rs
www.excelsioradbeograd.rs

PIB: SR 100279522
Matični broj: 06934218
Šifra delatnosti: 5510



NAPOMENA:

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

IZJAVU

Odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja za 2018. godinu, odluka o usvajanju izveštaja o reviziji i odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka nisu usvojene od strane nadležnog organa Društva (Skupština akcionara) jer do dana objavljivanja ovog izveštaja nije održana godišnja Skupština akcionara na kojoj se navedene odluke donose.

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




Anastasios Chomenidis, Generalni direktor

Beograd, 25.04.2019.
(Mesto i datum)

Excelsior AD Beograd
Kneza Miloša 5
11000 Beograd
T +381 11 44 02 900
F +381 11 32 31 951
info@excelsioradbeograd.rs
www.excelsioradbeograd.rs

PIB: SR 100279522
Matični broj: 06934218
Šifra delatnosti: 5510