EXCELISOR AD BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZA 2017. GODINU

Anastasios
Chomenidis
100066033

Digitally signed by Anastasios Chomenidis 100066033
Date: 2018.04.30 17:50:25 +02'00'

Beograd, April 2018

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 2017. 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 2017. 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 2017. godinu, odluku o usvajanju izveštaja revizora, kao i odluku o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka.

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	**А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ**	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		693106	719359	0
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	17	5367	566	0
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	5367	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	668309	686196	0
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	17	147937	147937	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	17	504106	524521	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	17	16094	13566	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015	17	110	110	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	17	62	62	
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	18	19430	32597	0
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	18	19430	32597	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034		0	0	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	**В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА**	0042				
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		37005	23521	0
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	19	3798	2270	0
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	19	2702	1375	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		1096	895	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	20	5228	3432	0
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	20	237		
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	20	1609	1894	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	20	3382	1538	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	21	5109	4366	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062		0	0	0
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067				
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	22	22460	12644	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	23		728	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		410	81	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		730111	742880	0
88	**Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**	0072				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	24	521388	515680	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	24	77311	77311	0
300	1. Акцијски капитал	0403		77311	77311	
301	2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	24	411955	411955	
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	24	32122	71518	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418	24	26414	71518	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	24	5708		
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		0	45104	0
350	1. Губитак ранијих година	0422			41688	
351	2. Губитак текуће године	0423			3416	
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		98739	98908	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	25	525	525	0
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	25	525	525	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	26	98214	98383	0
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438	26	98214	98383	
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	**В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**	0441	16c	57438	59171	
42 до 49 (осим 498)	**Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)**	0442	27	52546	69121	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	27	42012	61320	0
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	22582	10125	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
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	19430	51195	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		790	572	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	28	8759	5900	0
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	253	320	
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	28	3334	4740	
436	6. Добављачи у иностранству	0457	28	3387	300	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458	28	1785	540	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		13	840	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		967		
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		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		730111	742880	
89	**Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА**	0465				

У Београду

дана 30.04. 2018. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	**А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)**	1001		135068	113548
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002		0	0
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	133398	111475
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	5	197	51
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	5	133201	111424
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	1670	2073

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	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		125341	108073
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7	17022	15955
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	8	7871	7249
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	9	34685	26122
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	10306	9444
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11	25181	24559
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	30276	24744
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		9727	5475
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	**Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)**	1032	13	6901	1734
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		0	0
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	13	693	861
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	13	6208	873
56	**Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)**	1040	13	7843	11477
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		0	0
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
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	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	13	5864	8560
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	13	1979	2917
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		942	9743
683 и 685	**З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА**	1050			
583 и 585	**И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА**	1051			127
67 и 68, осим 683 и 685	**Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**	1052	14	1267	1278
57 и 58, осим 583 и 585	**К. ОСТАЛИ РАСХОДИ**	1053	14	3092	182
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		6960	
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			3299
69-59	**М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА**	1056			
59-69	**Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА**	1057		18	407
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		6942	
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			3706
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16а	2967	1551
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16а	1733	1841
723	**Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА**	1063			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	С. НЕТО ДОБИТАК **(1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)**	1064		5708	
	Т. НЕТО ГУБИТАК **(1059 - 1058 + 1060 + 1061 – 1062 + 1063)**	1065			3416
	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 Београду

дана 30.04. 2018. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена broj	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		5708	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			3416
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
330	1. Промене реваоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			44922
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 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			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена broj	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у иностран 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			
	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			44922
	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			44922
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		5708	
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			48338
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		0	0
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Београду

дана 30.04. 2018. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	149650	129428
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	148115	126724
2. Примљене камате из пословних активности	3003	693	861
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	842	1843
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	121203	103556
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	60761	51926
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	35996	25942
3. Плаћене камате	3008	5864	8560
4. Порез на добитак	3009	3351	5265
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	15231	11863
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	28447	25872
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	13167	0
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	13167	
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	12095	7291
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	12095	6804
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		487
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	1072	
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024		7291

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025		
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)		0	10125
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		10125
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	19549	30693
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	169	
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	19380	30693
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	19549	20568
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	162817	139553
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	152847	141540
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	9970	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		1987
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	12644	15661
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	55	872
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	209	1902
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	22460	12644

У Београду

дана 30.04. 2018. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01.____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	77311	4020		4038	
2	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
3	**Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	77311	4024		4042	
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	77311	4028		4046	
6	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
7	**Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	77311	4032		4050	

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	77311	4036		4054	

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
1	2		6		7		8
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01.____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4055	41688	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	71518
2	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3	**Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059	41688	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060		4078		4096	71518
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061	3416	4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063	45104	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064		4082		4100	71518
6	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
7	**Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4067	45104	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4068		4086		4104	71518

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
1	2		6		7		8
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087		4105	45104
	б) промет на потражној страни рачуна	4070	45104	4088		4106	5708
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071	0	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	32122

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01._____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110	456877	4128		4146	
2	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3	**Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114	456877	4132		4150	
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	52849	4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	7927	4134		4152	
5	**Стање на крају претходне године 31.12._____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	411955	4136		4154	
6	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7	**Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122	411955	4140		4158	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126	411955	4144		4162	

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

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333 Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава	АОП	334 и 335 Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја	АОП	336 Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока
1	2		12		13		14
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195		4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214	
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180		4198		4216	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01.____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	564018	4244	
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3	**Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4221		4237	564018	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4222					
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	48338	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4225		4239	515680	4248	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4226					
6	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7	**Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4229		4241	515680	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4230					

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 1б кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1б кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	5708	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4233		4243	521388	4252	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4234					

У Београду

дана 30.04. 20 18. године

М.П.

Законски заступник

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

EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

Napomene uz finansijske izveštaje
31. decembar 2017. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Hotelijersko 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 2017. godine Društvo ima 36 zaposlenih (31. decembra 2016: 29 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 2017. 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 dana 30. aprila 2018. godine.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine pojedinačni finansijski izveštaji Društva za 2016. godinu koji su bili predmet revizije.

2.3. Načelo stalnosti poslovanja

Na dan 31. decembra 2017. godine kratkoročne obaveze Društva su veće od njegove tekuće aktive za 15,541 hiljadu dinara.

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.

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 prodaje proizvoda i usluga su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika i ostali finansijski prihodi.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su: 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.

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 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.

Prema proceni Društva, iznos obaveza za otpremnine na dan 31. decembra 2017. godine, nije materijalno značajno i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2017. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.5. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% (2016. 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

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 2017. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2016. godine: 15%).

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

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.

Stečene 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 umanjenju 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.

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 2017. godini	Procenjeni vek trajanja u 2016. 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.

Nadoknadiva 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 2017. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, ne postoje indicije da su vrednost nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme obezvređeni. Na dan 31. decembra 2016. godine Društvo je izvršilo procenu nadoknadivog iznosa materijalne imovine i evidentiralo gubitke po osnovu umanjenja vrednosti zemljišta kao smanjenje vrednosti nastalo prethodnom revalorizacijom zemljišta.

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.

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.

Krediti i potraživanja

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

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.

Obezvređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvređenje 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 poštenu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

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

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

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

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. Na primer, ukoliko bi Društvo skratilo prosečan korisni vek stalne imovine za 10%, to bi u poslovnoj 2017. godini rezultovalo u dodatnom trošku amortizacije za oko 2,773 hiljade dinara (u 2016. godini: 2,717 hiljada dinara).

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.

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 2017.	2016.
Prihodi od prodaje povezanom licu (napomena 29)	197	51
Prihodi od smeštaja	101,639	82,526
Prihod od hrane	25,880	24,849
Prihod od dnevnog odmora	524	752
Ostalo	5,158	3,297
	133,398	111,475

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Prihod od zakupa	1,666	1,995
Ostali poslovni prihodi	4	78
	1,670	2,073

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	11,665	9,826
Troškovi materijala za održavanje	4,287	4,545
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	1,070	1,584
	17,022	15,955

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Troškovi električne energije	4,413	3,770
Troškovi grejanja	3,438	3,479
Troškovi goriva	20	-
	7,871	7,249

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Troškovi bruto zarada	22,945	14,673
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	3,980	2,625
Troškovi naknada po ugovorima	3,818	5,358
Troškovi naknada članovima Nadzornog i Izvršnog odbora	2,270	2,653
Ostali lični rashodi	1,672	813
	34,685	26,122

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
PTT usluge i usluge transporta	2,824	2,513
Troškovi usluga održavanja	2,408	3,145
Troškovi zakupnina	646	257
Troškovi reklame i oglasa	100	70
Troškovi komunalnih usluga	1,056	947
Troškovi pranja veša (napomena 29)	2,703	2,413
Troškovi ostalih usluga	569	99
	10,306	9,444

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema (napomena 17)	24,956	24,457
- nematerijalna ulaganja (napomena 17)	225	102
	25,181	24,559

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Troškovi održavanja zgrade	1,740	1,714
Troškovi konsalting usluga	1,994	686
Troškovi obezbeđenja	1,048	869
Troškovi održavanja IT mreže	798	799
Troškovi advokatskih usluga	1,141	794
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	6,647	6,683
Troškovi reprezentacije	1,887	2,153
Troškovi premija osiguranja	351	355
Troškovi platnog prometa	5,152	5,855
Troškovi članarina	58	118
Troškovi poreza i doprinosa	3,355	3,702
Troškovi naknada Orbis S.A. po osnovu Ugovora o upravljanju - (napomena 29)		
- naknade za upotrebu brenda	299	-
- troškovi osnovnih naknada	367	-
- naknada za troškove marketinga	150	-
- troškovi stimulativnih naknada	562	-
- troškovi naknada za distribuciju	3,520	-
- troškovi "le club"	256	-
Ostali nematerijalni troškovi	951	1,016
	30,276	24,744

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski prihodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Prihodi od kamata (od trećih lica)	693	861
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	6,208	873
	6,901	1,734

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI (nastavak)

Finansijski rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	5,689	8,111
- ostalo	175	449
	5,864	8,560
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	1,979	2,917
	7,843	11,477

14. OSTALI PRIHODI I OSTALI RASHODI

Ostali prihodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Viškovi	1,018	70
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja (napomena 25)	-	1,195
Naplaćena prethodno ispravljena potraživanja	47	-
Prihodi od smanjenja obaveza	69	7
Ostali nepomenuti prihodi	133	6
	1,267	1,278

Ostali rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Manjkovi materijala	1,681	55
Kazne	161	95
Rashodi iz ranijih godina	6	-
Ostali nepomenuti rashodi	1,244	32
	3,092	182

15. ZARADA PO AKCIJI

	U hiljdama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	2016.
Neto dobitak /(gubitak)	5,708	(3,416)
Prosečan ponderisan broj akcija	77,311	77,311
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	73.83	(44.19)

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.

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2017.	2016.
Tekući poreski rashod	(2,967)	(1,551)
Odloženi poreski prihod	1,733	1,841
	(1,234)	290

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

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	6,942	(3,706)
Obračunati porez po stopi od 15%	1,041	(556)
Poreski efekti rashoda i prihoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	193	266
	1,234	(290)

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze iskazane na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 57,438 hiljada dinara (31. decembra 2016. godine: 59,171 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	
	2017.	2016.
Stanje 1. januara	59,171	68,939
Priznato u okviru ostalog rezultata		
- efekat umanjenja vrednost zemljišta (napomene 17 i 24)	-	(7,927)
Priznato u okviru bilansa uspeha		
- privremene razlike na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjima	(1,733)	(1,841)
Stanje 31. decembra	57,438	59,171

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 2016. godine	200,786	680,486	34,133	62	915,467	1,173
Povećanja	-	-	6,803	-	6,803	-
Umanjenje vrednosti (napomene 16 i 24)	(52,849)	-	-	-	(52,849)	-
Stanje, 31. decembar 2016. godine	147,937	680,486	40,936	62	869,421	1,173
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
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2016. godine	-	135,550	23,218	-	158,768	505
Amortizacija (napomena 11)	-	20,415	4,042	-	24,457	102
Stanje, 31. decembar 2016. godine	-	155,965	27,260	-	183,225	607
Stanje 1. januar 2017. godine	-	155,965	27,260	-	183,225	607
Amortizacija (napomena 11)	-	20,415	4,541	-	24,956	225
Stanje, 31. decembar 2017. godine	-	176,380	31,801	-	208,181	832
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2017. godine	147,937	504,106	16,204	62	668,309	5,367
31. decembra 2016. godine	147,937	524,521	13,676	62	686,196	566

Društvo je u 2016. godini ostvarilo lošiji rezultat poslovanja u odnosu na 2015. godinu u najvećoj meri zbog smanjenja broja noćenja kao i smanjenja cene soba usled intenzivnije konkurencije i lošije ekonomske situacije na tržištu.

Shodno tome, u skladu sa zahtevima MRS 36, Društvo je angažovalo nezavisnog procenitelja da odredi nadoknadivu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan bilansa stanja. Nadoknadiva vrednost je utvrđena kao upotrebna vrednost koja je obračunata po osnovu projekcija tokova gotovine korišćenjem projektovanih novčanih tokova u skladu sa sledećim pretpostavkama:

- prosečna cena sobe po danu u baznoj godini u iznosu od EUR 48.70
- normalizovana cena sobe po danu u iznosu od EUR 71.70
- iskorišćenost smeštajnih kapaciteta u baznoj godini od 29.79%
- normalizovana iskorišćenost smeštajnih kapaciteta 58.96%
- diskontna stopa od 12%

Navedenom analizom nadoknadiva vrednost zemljišta utvrđena je u iznosu od 147,937 hiljada dinara što je za 52,849 hiljada dinara manje od knjigovodstvene vrednosti zemljišta. Shodno tome, Društvo je evidentiralo gubitak po osnovu umanjenja vrednosti zemljišta kao smanjenje vrednosti nastalo prethodnom revalorizacijom. Prema stepenu mogućnosti procene fer vrednosti primenjeni metod odmeravanja fer vrednosti zemljišta i građevinskih objekata odgovara nivou 3 u skladu sa MSFI 13.

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA (nastavak)

Kao sredstvo obezbeđenja otplate obaveza po kreditu kod National Bank of Greece S.A., London Branch uspostavljena je hipoteka prvog reda na poslovnoj zgradi u ulici Kneza Miloša 5, a čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2017. godine iznosi 504,106 hiljada dinara.

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani iskazani u iznosu od 19,430 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: 32,597 hiljada dinara ili EUR 264,000) 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.

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Materijal	1,449	1,263
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	1,192	51
	2,702	1,375
Dati avansi za zalihe	1,096	895
	3,798	2,270

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Kupci u zemlji – ostala povezana pravna lica (napomena 29)	237	-
Kupci u zemlji	1,609	1,894
Kupci u inostranstvu	3,461	1,664
	5,307	3,558
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u inostranstvu	(79)	(126)
	5,228	3,432

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara 31. decembar 2017.	 31. decembar 2016.
Potraživanja od zaposlenih	32	27
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	4,099	3,715
Ostala tekuća potraživanja	978	624
	5,109	4,366

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara 31. decembar 2017.	 31. decembar 2016.
Tekući račun	4,596	2,881
Dinarska blagajna	-	51
Devizna blagajna	-	114
Devizni račun	17,864	9,598
	22,460	12,644

23. POTRAŽIVANJA I OBAVEZE ZA POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo je iskazalo obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost u iznosu od 967 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: potraživanje za više plaćen porez na dodatu vrednost u iznosu od 728 hiljada dinara).

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva na dan 31. decembra 2017. godine iznosi 77,311 hiljadu dinara. Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2017. 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 2017. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama Dinara	%
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%
	77,311	77,311	100.00%

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE (nastavak)

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

Promene na računima kapitala u toku 2017. i 2016. godine prikazane su kao što sledi:

U hiljadama dinara

	Osnovni kapital	Gubitak	Neraspoređeni dobitak	Revalori-zacione rezerve	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2016. godine	77,311	(41,688)	71,518	456,877	564,018
Neto gubitak tekuće godine	-	(3,416)	-	-	(3,416)
Efekat umanjenja vrednost zemljišta (napomena 17)	-	-	-	(52,849)	(52,849)
Poreski efekti umanjenja vrednosti (napomena 16)	-	-	-	7,927	7,927
Ukupan neto sveobuhvatatni gubitak	-	(3,416)	-	(44,922)	(48,338)
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	77,311	(45,104)	71,518	411,955	515,680
Stanje na dan 1. januar 2017. godine	77,311	(45,104)	71,518	411,955	515,680
Neto dobitak tekuće godine	-	-	5,708	-	5,708
Pokriće gubitka iz ranijih godina	-	45,104	(45,104)	-	-
Ukupan neto sveobuhvatatni dobitak	-	-	5,708	-	5,708
Stanje na dan 31. decembra 2017. godine	77,311	-	32,122	411,955	521,388

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2017. godine, Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 525 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: 525 hiljada dinara) (napomena 31). U toku 2017. godine Društvo nije vršilo dodatna rezervisanja po navedenom osnovu.

26. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama dinara

	EUR	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
National Bank of Greece S.A., London Branch	993,000	117,644	149,578
Tekuće dospeće (napomena 27)	(164,000)	(19,430)	(51,195)
		98,214	98,383

Dugoročni krediti odobreni su 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. Otplata se vrši u tromesečnim ratama. Navedeni krediti obezbeđeni su hipotekama na zgradi (napomena 17).

Dospeće dugoročnih kredita je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama dinara

	EUR	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
- dospele obaveze	-	-	10,240
- do 1 godine	164,000	19,430	40,955
- od 1 do 2 godine	436,000	51,654	98,383
- od 2 do 3 godine	393,000	46,560	-
	993,000	117,644	149,578

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara 31. decembar 2017.	 31. decembar 2016.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 26)	19,430	51,195
Kratkoročni krediti od AIK banka a.d., Beograd (bivša Alpha Bank a.d., Beograd):		
- glavnica	22,510	10,125
- kamata	72	-
	42,012	61,320

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 2017.	 31. decembar 2016.
Obaveze prema dobavljačima:		
- ostala povezana pravna lica u zemlji (napomena 29)	253	320
- u zemlji	3,334	4,740
- u inostranstvu	3,387	300
Ostale obaveze iz poslovanja	1,785	540
	8,759	5,900

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 2017.	 31. decembar 2016.
Potraživanja po osnovu prodaje (napomena 20)		
- BMP a.d., Beograd	237	-
Ukupno potraživanja	**237**	**-**
Obaveze prema dobavljačima (napomena 28)		
- BMP a.d., Beograd	253	320
Ukupno obaveze	**253**	**320**
Obaveze, neto	**(16)**	**(320)**

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	
	2017.	**2016.**
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (napomena 5):		
- BMP a.d., Beograd	197	51
Ukupno prihodi	**197**	**51**
Troškovi proizvodnih usluga (napomena 10):		
- BMP a.d., Beograd	2,703	2,413
Nematerijalni troškovi:		
- ORBIS S.A. (napomena 12)	5,154	-
- BMP a.d., Beograd	-	10
Ukupno rashodi	**7,857**	**2,423**
Neto rashodi	**(7,660)**	**(2,372)**

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 2017.	**31. decembar 2016.**
Zaduženost a)	140,226	159,703
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22,460	12,644
Neto zaduženost	117,766	147,059
Kapital b)	521,388	515,680
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0.23	0.29

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.

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

Kategorije finansijskih instrumenata

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Finansijska sredstva		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19,430	32,597
Potraživanja po osnovu prodaje	5,228	3,432
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	22,460	12,644
	47,118	48,673
Finansijske obaveze		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,214	98,383
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22,582	10,125
Obaveze prema dobavljačima	6,974	5,360
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	19,430	51,195
	147,200	165,063

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 2017.	31. decembar 2016.	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
EUR	40,675	43,847	143,613	160,003
	40,675	43,847	143,613	160,003

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 2017.	**31. decembar 2016.**
EUR	10,294	11,616
Rezultat tekućeg perioda	10,294	11,616

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 2017.	**31. decembar 2016.**
Finansijska sredstva		
Nekamatonosna		
Potraživanja od prodaje	5,228	3,432
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22,460	12,644
	27,688	16,076
Varijabilna kamatna stopa		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19,430	32,597
	47,118	48,673
Finansijske obaveze		
Nekamatonosne		
Obaveze prema dobavljačima	6,974	5,360
	6,974	5,360
Varijabilna kamatna stopa		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,214	98,383
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22,582	10,125
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	19,430	51,195
	140,226	159,703
	147,200	165,063

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/niža, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine u iznosu od 1,208 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: 1,271 hiljadu dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite i ostale dugoročne obaveze

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 2017.	31. decembar 2016.
Kuoni Global Travel Services	194	878
Telenor	299	163
Travco House	382	190
JacTravel Limited	1,166	236
Chryssa Travel	522	-
Ostali kupci	2,665	1,965
	5,228	3,432

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

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2016. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

			U hiljadama dinara
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	126	(126)	-
Nedospela potraživanja od kupaca	3,432	-	3,432
	3,558	(126)	3,432

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 5,228 hiljada dinara najvećim delom se odnose na potraživanja od kupaca po osnovu prodaje usluga u poslednjoj nedelji 2017. godine. Ova potraživanja dospevaju uglavnom u roku od 8 dana nakon datuma fakture, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2017. godini iznosilo je 12 dana (2016. godina: 14 dana).

Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca

Društvo je u prethodnim periodima obezvredilo potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od 79 hiljada dinara (31. decembra 2016. godine: 126 hiljada dinara) za koja je utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da potraživanja u navedenim iznosima neće biti naplaćena.

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

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembar 2017. godine iskazane su u iznosu od 6,974 hiljade dinara (31. decembra 2016. godine: 5,360 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. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u 2017. godini je 34 dana (2016. godine: 50 dana).

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 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

U hiljadama dinara
31. decembar 2016.

	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	16,076	-	-	-	-	16,076
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	-	32,597	-	32,597
- kamata	-	-	-	1,304	-	1,304
	16,076	-	-	33,901	-	49,977

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.

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

Kreditni rizik (nastavak)

Dospeća finansijskih obaveza

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

U hiljadama dinara
31. decembar 2016.

	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	5,360	-	-	-	-	5,360
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	61,320	98,383	-	159,703
- kamata	-	-	1,335	6,474	-	7,809
	5,360	-	62,655	104,857	-	172,872

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 2017.		31. decembar 2016.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19,430	19,430	32,597	32,597
Potraživanja po osnovu prodaje	5,228	5,228	3,432	3,432
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	22,460	22,460	12,644	12,644
	47,118	47,118	48,673	48,673
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,214	98,214	98,383	98,383
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22,582	22,582	10,125	10,125
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	19,430	19,430	51,195	51,195
Obaveze prema dobavljačima	6,974	6,974	5,360	5,360
	147,200	147,200	165,063	165,063

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 2017. godine

31. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2017. 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 2017. godine po sadašnjoj vrednosti u iznosu od 652,043 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

Na vanrednoj sednici Skupštine Akcionara Društva održanoj 26. februara 2018. godine doneta je Odluka o povlačenju akcija sa regulisanog tržišta, odnosno MTP i prestanku svojstva javnog društva. Navedena Odluka je registrovana u Agenciji za privredne registre Republike Srbije 8. marta 2018. godine.

U skladu sa odlukom Skupštine Akcionara Društva održanoj 26. februara 2018. godine, Društvo je u aprilu mesecu 2018. godine započelo sa otkupom akcija od manjinskih akcionara.

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 2017.	31. decembar 2016.
EUR	118,4727	123.4723

LICE ODGOVORNO ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

ZAKONSKI ZASTUPNIK

EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

Finansijski izveštaji
31. decembar 2017. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	2 - 5
Izveštaj o ostalom rezultatu	6 - 7
Bilans stanja	8 - 13
Izveštaj o promenama na kapitalu	14 - 23
Izveštaj o tokovima gotovine	24 - 25
Napomene uz finansijske izveštaje	26 - 51

Deloitte д.о.о.
Теразије 8
11000 Београд
Република Србија

ПИБ 10048772
МБ 07770413

Тел: +381 (0)11 3812 100
Факс: +381 (0)11 3812 112
www.deloitte.com/rs

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima akcionarskog društva "Excelsior" a.d., Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 2 do 51) društva Excelsior a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu, i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj društva Excelsior a.d., Beograd na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

Priloženi finansijski izveštaji su pripremljeni pod pretpostavkom da će Društvo nastaviti poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Na dan 31. decembra 2017. godine kratkoročne obaveze Društva su veće od njegove tekuće aktive za 15,541 hiljadu dinara. Ove okolnosti ukazuju na postojanje značajne neizvesnosti koja može izazvati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Priloženi finansijski izveštaji ne uključuju eventualne korekcije koje bi mogle proizaći iz razrešenja navedene neizvesnosti. Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjem.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim uslovima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja o poslovanju u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije, koji nije sastavni deo priloženih finansijskih izveštaja. U skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2017. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Po našem mišljenju, finansijske informacije obelodanjene u godišnjem izveštaju o poslovanju za 2017. godinu usaglašene su sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine.

Beograd, 30. april 2018. godine

Žarko Mijović
288111-200697
1781039

Digitally signed by Žarko Mijović
288111-2006971781039
Date: 2018.04.30 15:42:40 +02'00'

Deloitte d.o.o. BEOGRAD IV

Žarko Mijović
Ovlašćeni revizor

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno lice osnovano u skladu sa pravom Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Severne Irske, i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zasebno i samostalan pravni subjekt. Molimo Vas da posetite www.deloitte.com/rs/o-nama za detaljniji opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njenih društava članova.

© 2016 Deloitte d.o.o. Beograd

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	**А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)**	1001		135068	113548
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002		0	0
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	133398	111475
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	5	197	51
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	5	133201	111424
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	1670	2073

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	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		125341	108073
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7	17022	15955
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	8	7871	7249
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	9	34685	26122
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	10306	9444
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11	25181	24559
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	30276	24744
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		9727	5475
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	**Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)**	1032	13	6901	1734
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		0	0
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	13	693	861
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	13	6208	873
56	**Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)**	1040	13	7843	11477
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		0	0
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
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	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	13	5864	8560
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	13	1979	2917
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		942	9743
683 и 685	**З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА**	1050			
583 и 585	**И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА**	1051			127
67 и 68, осим 683 и 685	**Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**	1052	14	1267	1278
57 и 58, осим 583 и 585	**К. ОСТАЛИ РАСХОДИ**	1053	14	3092	182
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		6960	
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			3299
69-59	**М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА**	1056			
59-69	**Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА**	1057		18	407
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		6942	
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			3706
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16а	2967	1551
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16а	1733	1841
723	**Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА**	1063			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	С. НЕТО ДОБИТАК **(1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)**	1064		5708	
	Т. НЕТО ГУБИТАК **(1059 - 1058 + 1060 + 1061 – 1062 + 1063)**	1065			3416
	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 Београду

дана 30.04. 2018. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена broj	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		5708	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			3416
	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			44922
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 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			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена broj	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у иностранo 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			
	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			44922
	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			44922
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		5708	
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			48338
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		0	0
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Београду

дана 30.04. 2018. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	**А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ**	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		693106	719359	0
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	17	5367	566	0
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	5367	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	668309	686196	0
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011	17	147937	147937	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012	17	504106	524521	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	17	16094	13566	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015	17	110	110	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	17	62	62	
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	18	19430	32597	0
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	18	19430	32597	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034		0	0	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	**В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА**	0042				
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		37005	23521	0
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	19	3798	2270	0
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	19	2702	1375	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		1096	895	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	20	5228	3432	0
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	20	237		
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056	20	1609	1894	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057	20	3382	1538	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	21	5109	4366	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062		0	0	0
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067				
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	22	22460	12644	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	23		728	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		410	81	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		730111	742880	0
88	**Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**	0072				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	24	521388	515680	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	24	77311	77311	0
300	1. Акцијски капитал	0403		77311	77311	
301	2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	24	411955	411955	
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	24	32122	71518	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418	24	26414	71518	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	24	5708		
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		0	45104	0
350	1. Губитак ранијих година	0422			41688	
351	2. Губитак текуће године	0423			3416	
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		98739	98908	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	25	525	525	0
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	25	525	525	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	26	98214	98383	0
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438	26	98214	98383	
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	**В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**	0441	16c	57438	59171	
42 до 49 (осим 498)	**Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)**	0442	27	52546	69121	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	27	42012	61320	0
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	22582	10125	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
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	19430	51195	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		790	572	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	28	8759	5900	0
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	253	320	
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	28	3334	4740	
436	6. Добављачи у иностранству	0457	28	3387	300	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458	28	1785	540	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		13	840	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		967		
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		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		730111	742880	
89	**Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА**	0465				

У Београду

дана 30.04. 2018. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01.____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	77311	4020		4038	
2	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
3	**Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	77311	4024		4042	
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	77311	4028		4046	
6	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
7	**Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	77311	4032		4050	

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	77311	4036		4054	

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
1	2		6		7		8
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01.____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4055	41688	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	71518
2	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3	**Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059	41688	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060		4078		4096	71518
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061	3416	4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063	45104	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064		4082		4100	71518
6	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
7	**Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4067	45104	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4068		4086		4104	71518

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
1	2		6		7		8
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087		4105	45104
	б) промет на потражној страни рачуна	4070	45104	4088		4106	5708
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071	0	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	32122

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01.____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110	456877	4128		4146	
2	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3	**Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114	456877	4132		4150	
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	52849	4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	7927	4134		4152	
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	411955	4136		4154	
6	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7	**Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122	411955	4140		4158	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126	411955	4144		4162	

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

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333 Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава	АОП	334 и 335 Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја	АОП	336 Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока
1	2		12		13		14
	Промене у текућој _____ години						
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195		4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214	
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180		4198		4216	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01.____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	564018	4244	
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3	**Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4221		4237	564018	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4222					
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	48338	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4225		4239	515680	4248	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4226					
6	**Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика**						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7	**Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____**						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4229		4241	515680	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4230					

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
8	**Промене у текућој _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	5708	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9	**Стање на крају текуће године 31.12. _____**						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4233		4243	521388	4252	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4234					

У Београду

дана 30.04. 20 18. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **06934218**	Шифра делатности **5510**	ПИБ **100279522**
Назив **DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE EXCELSIOR AD BEOGRAD (VRAČAR)**		
Седиште **Београд (Врачар) , Кнеза Милоша 5**		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	149650	129428
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	148115	126724
2. Примљене камате из пословних активности	3003	693	861
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	842	1843
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	121203	103556
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	60761	51926
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	35996	25942
3. Плаћене камате	3008	5864	8560
4. Порез на добитак	3009	3351	5265
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	15231	11863
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	28447	25872
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	13167	0
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	13167	
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	12095	7291
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	12095	6804
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		487
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	1072	
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024		7291

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025		
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)		0	10125
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		10125
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	19549	30693
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	169	
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	19380	30693
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	19549	20568
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	162817	139553
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	152847	141540
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	9970	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		1987
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	12644	15661
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	55	872
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	209	1902
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	22460	12644

У Београду

дана 30.04. 2018. године

М.П.

Законски заступник

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2017. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Hotelijersko 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 2017. godine Društvo ima 36 zaposlenih (31. decembra 2016: 29 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:

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 dana 30. aprila 2018. godine.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine pojedinačni finansijski izveštaji Društva za 2016. godinu koji su bili predmet revizije.

2.3. Načelo stalnosti poslovanja

Na dan 31. decembra 2017. godine kratkoročne obaveze Društva su veće od njegove tekuće aktive za 15,541 hiljadu dinara.

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.

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 prodaje proizvoda i usluga su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika i ostali finansijski prihodi.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su: 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.

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 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.

Prema proceni Društva, iznos obaveza za otpremnine na dan 31. decembra 2017. godine, nije materijalno značajno i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2017. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.5. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 15% (2016. 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

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 2017. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2016. godine: 15%).

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

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.

Stečene 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 umanjenju 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.

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 2017. godini	Procenjeni vek trajanja u 2016. 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.

Nadoknadiva 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 2017. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, ne postoje indicije da su vrednost nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme obezvređeni. Na dan 31. decembra 2016. godine Društvo je izvršilo procenu nadoknadivog iznosa materijalne imovine i evidentiralo gubitke po osnovu umanjenja vrednosti zemljišta kao smanjenje vrednosti nastalo prethodnom revalorizacijom zemljišta.

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.

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.

Krediti i potraživanja

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

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.

Obezvređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvređenje 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 poštenu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

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

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

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

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. Na primer, ukoliko bi Društvo skratilo prosečan korisni vek stalne imovine za 10%, to bi u poslovnoj 2017. godini rezultovalo u dodatnom trošku amortizacije za oko 2,773 hiljade dinara (u 2016. godini: 2,717 hiljada dinara).

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.

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 2017.	 2016.
Prihodi od prodaje povezanom licu (napomena 29)	197	51
Prihodi od smeštaja	101,639	82,526
Prihod od hrane	25,880	24,849
Prihod od dnevnog odmora	524	752
Ostalo	5,158	3,297
	133,398	111,475

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Prihod od zakupa	1,666	1,995
Ostali poslovni prihodi	4	78
	1,670	2,073

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	11,665	9,826
Troškovi materijala za održavanje	4,287	4,545
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	1,070	1,584
	17,022	15,955

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Troškovi električne energije	4,413	3,770
Troškovi grejanja	3,438	3,479
Troškovi goriva	20	-
	7,871	7,249

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Troškovi bruto zarada	22,945	14,673
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	3,980	2,625
Troškovi naknada po ugovorima	3,818	5,358
Troškovi naknada članovima Nadzornog i Izvršnog odbora	2,270	2,653
Ostali lični rashodi	1,672	813
	34,685	26,122

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
PTT usluge i usluge transporta	2,824	2,513
Troškovi usluga održavanja	2,408	3,145
Troškovi zakupnina	646	257
Troškovi reklame i oglasa	100	70
Troškovi komunalnih usluga	1,056	947
Troškovi pranja veša (napomena 29)	2,703	2,413
Troškovi ostalih usluga	569	99
	10,306	9,444

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema (napomena 17)	24,956	24,457
- nematerijalna ulaganja (napomena 17)	225	102
	25,181	24,559

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Troškovi održavanja zgrade	1,740	1,714
Troškovi konsalting usluga	1,994	686
Troškovi obezbeđenja	1,048	869
Troškovi održavanja IT mreže	798	799
Troškovi advokatskih usluga	1,141	794
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	6,647	6,683
Troškovi reprezentacije	1,887	2,153
Troškovi premija osiguranja	351	355
Troškovi platnog prometa	5,152	5,855
Troškovi članarina	58	118
Troškovi poreza i doprinosa	3,355	3,702
Troškovi naknada Orbis S.A. po osnovu Ugovora o upravljanju - (napomena 29)		
- naknade za upotrebu brenda	299	-
- troškovi osnovnih naknada	367	-
- naknada za troškove marketinga	150	-
- troškovi stimulativnih naknada	562	-
- troškovi naknada za distribuciju	3,520	-
- troškovi “le club“	256	-
Ostali nematerijalni troškovi	951	1,016
	30,276	24,744

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski prihodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Prihodi od kamata (od trećih lica)	693	861
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	6,208	873
	6,901	1,734

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI (nastavak)

Finansijski rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	5,689	8,111
- ostalo	175	449
	5,864	8,560
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	1,979	2,917
	7,843	11,477

14. OSTALI PRIHODI I OSTALI RASHODI

Ostali prihodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Viškovi	1,018	70
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja (napomena 25)	-	1,195
Naplaćena prethodno ispravljena potraživanja	47	-
Prihodi od smanjenja obaveza	69	7
Ostali nepomenuti prihodi	133	6
	1,267	1,278

Ostali rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Manjkovi materijala	1,681	55
Kazne	161	95
Rashodi iz ranijih godina	6	-
Ostali nepomenuti rashodi	1,244	32
	3,092	182

15. ZARADA PO AKCIJI

	U hiljdama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Neto dobitak /(gubitak)	5,708	(3,416)
Prosečan ponderisan broj akcija	77,311	77,311
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	73.83	(44.19)

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.

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2017.	 2016.
Tekući poreski rashod	(2,967)	(1,551)
Odloženi poreski prihod	1,733	1,841
	(1,234)	290

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

	U hiljadama dinara 2017.	 2016.
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	6,942	(3,706)
Obračunati porez po stopi od 15%	1,041	(556)
Poreski efekti rashoda i prihoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	193	266
	1,234	(290)

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze iskazane na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 57,438 hiljada dinara (31. decembra 2016. godine: 59,171 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 2017.	 2016.
Stanje 1. januara	59,171	68,939
Priznato u okviru ostalog rezultata		
- efekat umanjenja vrednost zemljišta (napomene 17 i 24)	-	(7,927)
Priznato u okviru bilansa uspeha		
- privremene razlike na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjima	(1,733)	(1,841)
Stanje 31. decembra	57,438	59,171

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	Nemateri-jalna ulaganja
Nabavna vrednost						
Stanje, 1. januar 2016. godine	200,786	680,486	34,133	62	915,467	1,173
Povećanja	-	-	6,803	-	6,803	-
Umanjenje vrednosti (napomene 16 i 24)	(52,849)	-	-	-	(52,849)	-
Stanje, 31. decembar 2016. godine	147,937	680,486	40,936	62	869,421	1,173
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
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2016. godine	-	135,550	23,218	-	158,768	505
Amortizacija (napomena 11)	-	20,415	4,042	-	24,457	102
Stanje, 31. decembar 2016. godine	-	155,965	27,260	-	183,225	607
Stanje 1. januar 2017. godine	-	155,965	27,260	-	183,225	607
Amortizacija (napomena 11)	-	20,415	4,541	-	24,956	225
Stanje, 31. decembar 2017. godine	-	176,380	31,801	-	208,181	832
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2017. godine	147,937	504,106	16,204	62	668,309	5,367
31. decembra 2016. godine	147,937	524,521	13,676	62	686,196	566

Društvo je u 2016. godini ostvarilo lošiji rezultat poslovanja u odnosu na 2015. godinu u najvećoj meri zbog smanjenja broja noćenja kao i smanjenja cene soba usled intenzivnije konkurencije i lošije ekonomske situacije na tržištu.

Shodno tome, u skladu sa zahtevima MRS 36, Društvo je angažovalo nezavisnog procenitelja da odredi nadoknadivu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan bilansa stanja. Nadoknadiva vrednost je utvrđena kao upotrebna vrednost koja je obračunata po osnovu projekcija tokova gotovine korišćenjem projektovanih novčanih tokova u skladu sa sledećim pretpostavkama:

- prosečna cena sobe po danu u baznoj godini u iznosu od EUR 48.70
- normalizovana cena sobe po danu u iznosu od EUR 71.70
- iskorišćenost smeštajnih kapaciteta u baznoj godini od 29.79%
- normalizovana iskorišćenost smeštajnih kapaciteta 58.96%
- diskontna stopa od 12%

Navedenom analizom nadoknadiva vrednost zemljišta utvrđena je u iznosu od 147,937 hiljada dinara što je za 52,849 hiljada dinara manje od knjigovodstvene vrednosti zemljišta. Shodno tome, Društvo je evidentiralo gubitak po osnovu umanjenja vrednosti zemljišta kao smanjenje vrednosti nastalo prethodnom revalorizacijom. Prema stepenu mogućnosti procene fer vrednosti primenjeni metod odmeravanja fer vrednosti zemljišta i građevinskih objekata odgovara nivou 3 u skladu sa MSFI 13.

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA (nastavak)

Kao sredstvo obezbeđenja otplate obaveza po kreditu kod National Bank of Greece S.A., London Branch uspostavljena je hipoteka prvog reda na poslovnoj zgradi u ulici Kneza Miloša 5, a čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2017. godine iznosi 504,106 hiljada dinara.

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani iskazani u iznosu od 19,430 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: 32,597 hiljada dinara ili EUR 264,000) 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.

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	**31. decembar 2016.**
Materijal	1,449	1,263
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	1,192	51
	2,702	1,375
Dati avansi za zalihe	1,096	895
	3,798	2,270

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	**31. decembar 2016.**
Kupci u zemlji – ostala povezana pravna lica (napomena 29)	237	-
Kupci u zemlji	1,609	1,894
Kupci u inostranstvu	3,461	1,664
	5,307	3,558
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u inostranstvu	(79)	(126)
	5,228	3,432

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	**31. decembar 2016.**
Potraživanja od zaposlenih	32	27
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	4,099	3,715
Ostala tekuća potraživanja	978	624
	5,109	4,366

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Tekući račun	4,596	2,881
Dinarska blagajna	-	51
Devizna blagajna	-	114
Devizni račun	17,864	9,598
	22,460	12,644

23. POTRAŽIVANJA I OBAVEZE ZA POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo je iskazalo obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost u iznosu od 967 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: potraživanje za više plaćen porez na dodatu vrednost u iznosu od 728 hiljada dinara).

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva na dan 31. decembra 2017. godine iznosi 77,311 hiljadu dinara. Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2017. 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 2017. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama Dinara	%
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%
	77,311	77,311	100.00%

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

Promene na računima kapitala u toku 2017. i 2016. godine prikazane su kao što sledi:

	U hiljadama dinara				
	Osnovni kapital	Gubitak	Neraspoređeni dobitak	Revalori-zacione rezerve	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2016. godine	77,311	(41,688)	71,518	456,877	564,018
Neto gubitak tekuće godine	-	(3,416)	-	-	(3,416)
Efekat umanjenja vrednost zemljišta (napomena 17)	-	-	-	(52,849)	(52,849)
Poreski efekti umanjenja vrednosti (napomena 16)	-	-	-	7,927	7,927
Ukupan neto sveobuhvatatni gubitak	-	(3,416)	-	(44,922)	(48,338)
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	77,311	(45,104)	71,518	411,955	515,680
Stanje na dan 1. januar 2017. godine	77,311	(45,104)	71,518	411,955	515,680
Neto dobitak tekuće godine	-	-	5,708	-	5,708
Pokriće gubitka iz ranijih godina	-	45,104	(45,104)	-	-
Ukupan neto sveobuhvatatni dobitak	-	-	5,708	-	5,708
Stanje na dan 31. decembra 2017. godine	77,311	-	32,122	411,955	521,388

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2017. godine, Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 525 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: 525 hiljada dinara) (napomena 31). U toku 2017. godine Društvo nije vršilo dodatna rezervisanja po navedenom osnovu.

26. DUGOROČNE OBAVEZE

		U hiljadama dinara	
	EUR	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
National Bank of Greece S.A., London Branch	993,000	117,644	149,578
Tekuće dospeće (napomena 27)	(164,000)	(19,430)	(51,195)
		98,214	98,383

Dugoročni krediti odobreni su 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. Otplata se vrši u tromesečnim ratama. Navedeni krediti obezbeđeni su hipotekama na zgradi (napomena 17).

Dospeće dugoročnih kredita je prikazano u sledećoj tabeli:

		U hiljadama dinara	
	EUR	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
- dospele obaveze	-	-	10,240
- do 1 godine	164,000	19,430	40,955
- od 1 do 2 godine	436,000	51,654	98,383
- od 2 do 3 godine	393,000	46,560	-
	993,000	117,644	149,578

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 26)	19,430	51,195
Kratkoročni krediti od AIK banka a.d., Beograd (bivša Alpha Bank a.d., Beograd):		
- glavnica	22,510	10,125
- kamata	72	-
	42,012	61,320

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 2017.	31. decembar 2016.
Obaveze prema dobavljačima:		
- ostala povezana pravna lica u zemlji (napomena 29)	253	320
- u zemlji	3,334	4,740
- u inostranstvu	3,387	300
Ostale obaveze iz poslovanja	1,785	540
	8,759	5,900

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 2017.	31. decembar 2016.
Potraživanja po osnovu prodaje (napomena 20)		
- BMP a.d., Beograd	237	-
Ukupno potraživanja	**237**	**-**
Obaveze prema dobavljačima (napomena 28)		
- BMP a.d., Beograd	253	320
Ukupno obaveze	**253**	**320**
Obaveze, neto	**(16)**	**(320)**

b) Bilans uspeha

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

	U hiljadama dinara	
	2017.	2016.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (napomena 5):		
- BMP a.d., Beograd	197	51
Ukupno prihodi	**197**	**51**
Troškovi proizvodnih usluga (napomena 10):		
- BMP a.d., Beograd	2,703	2,413
Nematerijalni troškovi:		
- ORBIS S.A. (napomena 12)	5,154	-
- BMP a.d., Beograd	-	10
Ukupno rashodi	**7,857**	**2,423**
Neto rashodi	**(7,660)**	**(2,372)**

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 2017.	31. decembar 2016.
Zaduženost a)	140,226	159,703
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22,460	12,644
Neto zaduženost	117,766	147,059
Kapital b)	521,388	515,680
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0.23	0.29

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.

Kategorije finansijskih instrumenata

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Finansijska sredstva		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19,430	32,597
Potraživanja po osnovu prodaje	5,228	3,432
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	22,460	12,644
	47,118	48,673
Finansijske obaveze		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,214	98,383
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22,582	10,125
Obaveze prema dobavljačima	6,974	5,360
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	19,430	51,195
	147,200	165,063

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.

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

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 2017.	31. decembar 2016.	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
EUR	40,675	43,847	143,613	160,003
	40,675	43,847	143,613	160,003

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 2017.	31. decembar 2016.
EUR	10,294	11,616
Rezultat tekućeg perioda	10,294	11,616

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.

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

Tržišni rizik (nastavak)

Rizik od promene kamatnih stopa (nastavak)

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 2017.	**31. decembar 2016.**
Finansijska sredstva		
Nekamatonosna		
Potraživanja od prodaje	5,228	3,432
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	22,460	12,644
	27,688	16,076
Varijabilna kamatna stopa		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19,430	32,597
	47,118	48,673
Finansijske obaveze		
Nekamatonosne		
Obaveze prema dobavljačima	6,974	5,360
	6,974	5,360
Varijabilna kamatna stopa		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,214	98,383
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22,582	10,125
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	19,430	51,195
	140,226	159,703
	147,200	165,063

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/niža, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine u iznosu od 1,208 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: 1,271 hiljadu dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite i ostale dugoročne obaveze

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 2017.	**31. decembar 2016.**
Kuoni Global Travel Services	194	878
Telenor	299	163
Travco House	382	190
JacTravel Limited	1,166	236
Chryssa Travel	522	-
Ostali kupci	2,665	1,965
	5,228	3,432

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

Kreditni rizik (nastavak)

Upravljanje potraživanjima od kupaca (nastavak)

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

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2016. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

			U hiljadama dinara
	Bruto izloženost	**Ispravka vrednosti**	**Neto izloženost**
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	126	(126)	-
Nedospela potraživanja od kupaca	3,432	-	3,432
	3,558	(126)	3,432

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 5,228 hiljada dinara najvećim delom se odnose na potraživanja od kupaca po osnovu prodaje usluga u poslednjoj nedelji 2017. godine. Ova potraživanja dospevaju uglavnom u roku od 8 dana nakon datuma fakture, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2017. godini iznosilo je 12 dana (2016. godina: 14 dana).

Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca

Društvo je u prethodnim periodima obezvredilo potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od 79 hiljada dinara (31. decembra 2016. godine: 126 hiljada dinara) za koja je utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da potraživanja u navedenim iznosima neće biti naplaćena.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembar 2017. godine iskazane su u iznosu od 6,974 hiljade dinara (31. decembra 2016. godine: 5,360 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. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u 2017. godini je 34 dana (2016. godine: 50 dana).

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.

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

Rizik likvidnosti (nastavak)

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 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

U hiljadama dinara
31. decembar 2016.

	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	16,076	-	-	-	-	16,076
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	-	32,597	-	32,597
- kamata	-	-	-	1,304	-	1,304
	16,076	-	-	33,901	-	49,977

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.

Dospeća finansijskih obaveza

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

U hiljadama dinara
31. decembar 2016.

	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	5,360	-	-	-	-	5,360
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	61,320	98,383	-	159,703
- kamata	-	-	1,335	6,474	-	7,809
	5,360	-	62,655	104,857	-	172,872

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

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.

U hiljadama dinara

	31. decembar 2017.		31. decembar 2016.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Ostali dugoročni finansijski plasmani	19,430	19,430	32,597	32,597
Potraživanja po osnovu prodaje	5,228	5,228	3,432	3,432
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	22,460	22,460	12,644	12,644
	47,118	47,118	48,673	48,673
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,214	98,214	98,383	98,383
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	22,582	22,582	10,125	10,125
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	19,430	19,430	51,195	51,195
Obaveze prema dobavljačima	6,974	6,974	5,360	5,360
	147,200	147,200	165,063	165,063

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.

31. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2017. 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 2017. godine po sadašnjoj vrednosti u iznosu od 652,043 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

Na vanrednoj sednici Skupštine Akcionara Društva održanoj 26. februara 2018. godine doneta je Odluka o povlačenju akcija sa regulisanog tržišta, odnosno MTP i prestanku svojstva javnog društva. Navedena Odluka je registrovana u Agenciji za privredne registre Republike Srbije 8. marta 2018. godine.

U skladu sa odlukom Skupštine Akcionara Društva održanoj 26. februara 2018. godine, Društvo je u aprilu mesecu 2018. godine započelo sa otkupom akcija od manjinskih akcionara.

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 2017.	31. decembar 2016.
EUR	118,4727	123.4723

Direktor Društva daje sledeću

IZJAVU

Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2017 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.

DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE * EXCELSIOR AD BEOGRAD

potpis

Beograd, 30.04.2018.
(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

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2017. GODINU

SADRŽAJ

O NAMA *3*

OSNOVNI PODACI 3
PODACI O UPRAVI DRUŠTVA 3
STRUKTURA VLASNIŠTVA 4
IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA 4
LOKACIJA 5
ISTORIJAT hotela 5
ORGANIZACIJA 6
KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH 7

2 TRŽIŠTE HOTELSKIH USLUGA *8*

3 UPRAVLJANJE RIZICIMA *9*

UPRAVLJANJE RIZICIMA 9

4 POSLOVANJE U 2017. GODINI *11*

STRUKTURA PRIHODA OD PRODAJE PO VRSTI USLUGA 11
PRODAJA PO SEGMENTIMA 12
RAZVOJNE I INVESTICIONE AKTIVNOSTI 13
ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE 13
POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA 13

5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2017. GODINI **14**

OSNOVNI BILANSNI POKAZATELJI ..... 15**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
STRUKTURA PRIHODA I RASHODA ..... 17**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
RACIO ANALIZA ..... 18**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

6 AKCIJE EXCELSIOR A.D., BEOGRAD **19**

POKAZATELJI 19
ISPLAĆENE DIVIDENDE 19

7 POSLOVNI PLAN ZA 2017. GODINU **20**

PLAN POSLOVNOG REZULTATA 20

8 VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE PODNOSI IZVEŠTAJ **20**

O NAMA

Osnovni podaci

Naziv Društva:	Hotelijersko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior" a.d., Beograd
Broj rešenja APR:	BD41978
Matični broj:	06934218
PIB broj:	100279522
Delatnost prema registraciji:	Hoteli I sličan smeštaj, šifra delatnosti 5510
Broj zaposlenih (prosečan broj zaposlenih u 2017. godini)	32
Web site & email:	www.excelsioradbeograd.rs; HB1E1-GL1@accor.com
Podaci o osnovnom kapitalu:	77.311.000 dinara na dan 31.12.2017.
Broj izdatih akcija:	77.311 (obične); ISIN broj: RSEXCLE67585; CFI kod: ESVUFR; BELEX: EXCL
Broj sopstvenih akcija:	Društvo ne poseduje sopstvene akcije
Revizorska kuća:	Deloitte d.o.o., Beograd MB 07770413

Podaci o upravi Društva

Članovi 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%	15	-	1885	-	2.43820	-
Od 10% do 25%	1	-	13322	-	17.23170	-
Od 75% do 100%	-	1	-	62104	-	80.33010
	17		**77311**		**100.0000**	

Tip lica	Broj akcija	% od ukupne emisije
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	1885	2.43820
Akcije u vlasništvu pravnih lica	75426	97.56180
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 Lampsa A.E., Atina, Grčka	62104	62,104,000	80.3301
2	Excelsior a.d., Beograd	13322	13,322,000	17.2317
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 2017. 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 arhitekte, bila je klinika dr. Jovana Jovanovića, ali je tokom izgradnje promenjena namena u ugostiteljski objekat. U svojoj bogatoj istoriji korišćen je u razne svrhe. Tako je u Drugom svetskom ratu u njemu bio smešten nemački Generalštab, a od 1945-1948. godine Ministarstvo za poljoprivredu i šumarstvo. Funkcija hotela je vraćena 1948. godine kada je promenio vlasništvo, a od 2008. godine je privatizovan i sada je u većinskom vlasništvu grčke kompanije Eteria Ellinikon Ksenodohion Lampsa A.E., Atina, Grčka.

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

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

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

Hotel je danas kategorisan sa 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 sluzba***
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 31.12.2017. godine, prikazana je u sledećoj tebeli:

Organizacioni deo/ Kvalifikacija		II	III,IV	V,VI	VII, VIII	Ukupno	%
Menadžment			5		2	**7**	18,92%
Recepcija			10	0		**10**	27,03%
Ostali		3	12	3	2	**20**	54,05%
Pol	ženski	3	15	2	4	**24**	64,86%
	muški		12	1		**13**	35,14%
Ukupno		**3**	**27**	**3**	**4**	**37**	**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 29 na 37 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 sprovode kontrolu hotelskih kapaciteta i provere da li je uspostavljeni sistem klasifikacije ispoštovan.

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

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

3 UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizicima

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

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

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

Nezavisno od ovog procesa, u Društvu je uspostavljena i funkcija interne revizije, sa ciljem da se doprinese boljem upravljanju rizikom, zaštiti sredstava i povećanju ukupne efikasnosti. Poslovi interne revizije u Društvu se odvijaju u skladu sa Pravilnikom o internoj reviziji i u nadležnosti su Komisije za reviziju, odnosno Odbora direktora.

Upravljanje finansijskim rizicima

Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju umanjenjem 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 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 umanjenje uticaja ovog rizika na poslovanje, a koje se uglavnom vezuju za procese dugoročnog planiranja nabavki i ugovaranja dugoročne poslovne saradnje sa dobavljačima iz zemlje i inostranstva sa povoljnijim uslovima plaćanja.

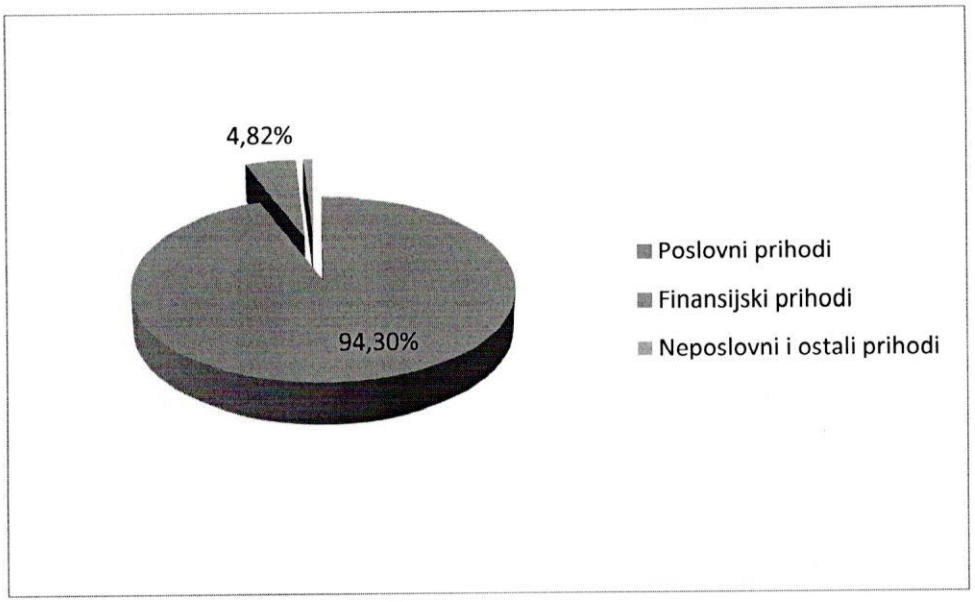
Izloženost riziku likvidnosti se umanjuje održavanjem odgovarajućeg nivoa novčane rezerve, kontinuiranim praćenjem planiranog i ostvarenog novčanog toka, kao i putem održavanja odgovarajućeg odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza. Ovakvo praćenje obuhvata i praćenje izmirenja obaveza, usklađivanje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

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

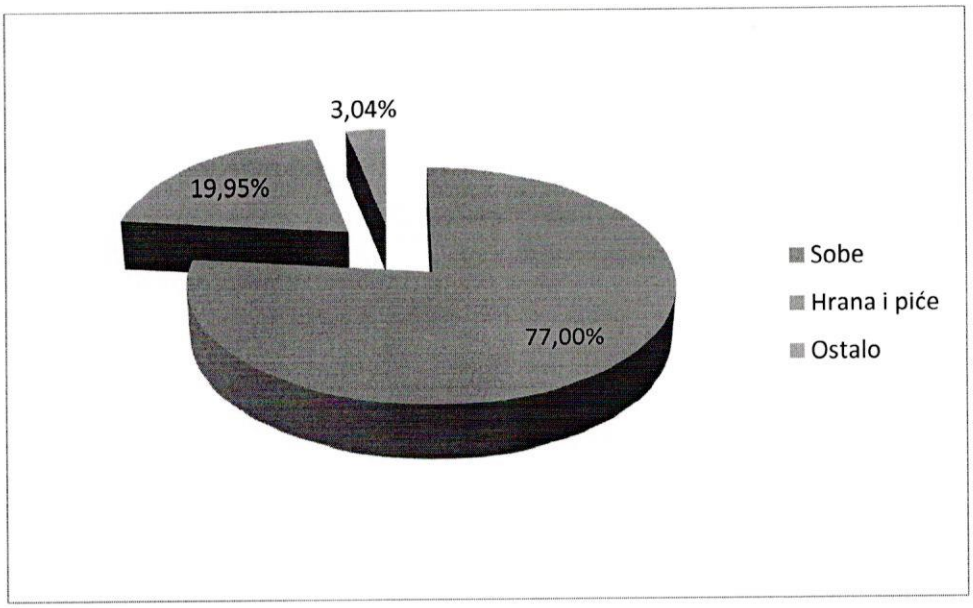
Detaljniji opis i analiza uticaja pojedinačnih rizika iz ove grupe se mogu naći u Napomenama uz finansijske izveštaje, u odeljku Finansijski instrumenti i ciljevi upravljanja rizicima.

4 POSLOVANJE U 2017. GODINI

Struktura ukupnih prihoda

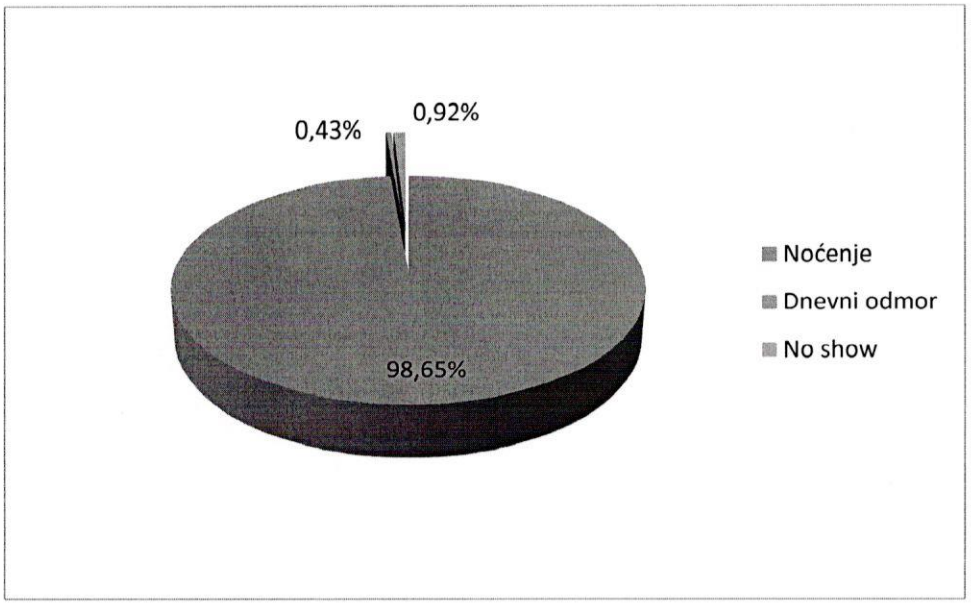


Struktura prihoda od prodaje po vrsti usluga

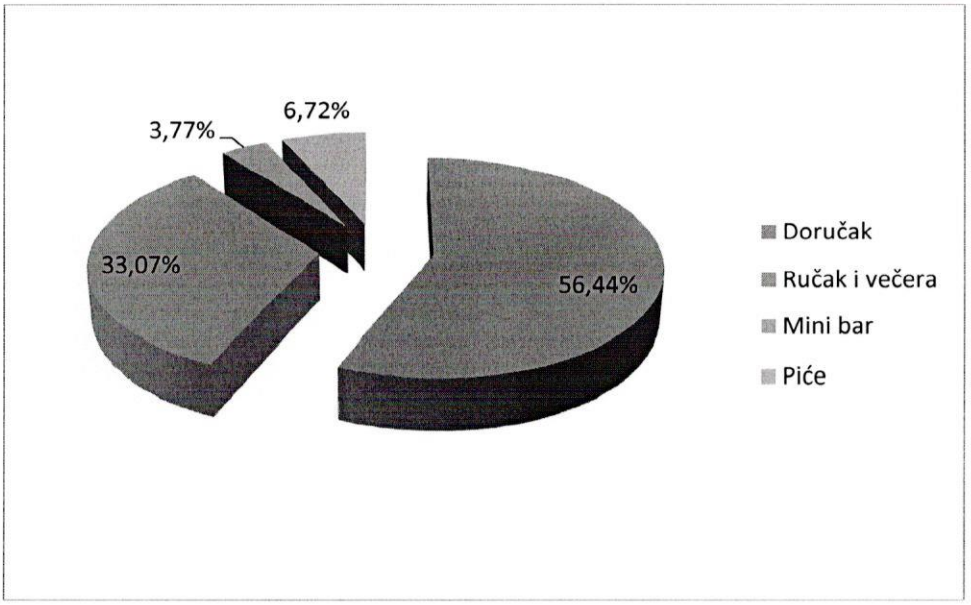


Prodaja po segmentima

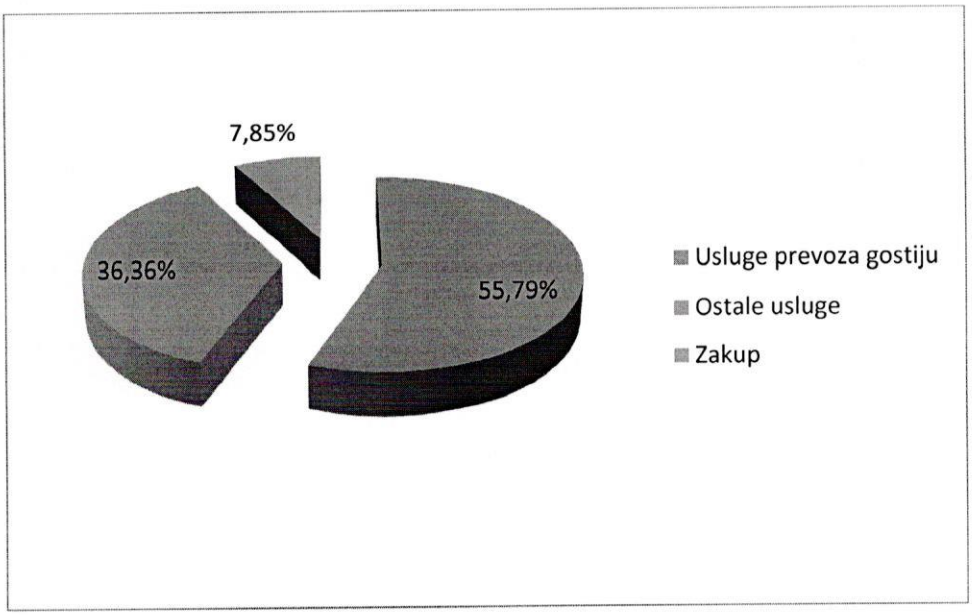
Sobe



Hrana i piće



Ostalo



Razvojne i investicione aktivnosti

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

U 2017. 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 energetsku efikasnost.

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

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 2017. 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 2017. godine

5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2017. GODINI

U toku je revizija Finansijskih izveštaja za 2017. godinu od strane revizorske kuće.

Osnovni bilansni pokazatelji

BILANS STANJA

	(U hiljadama dinara)		
	2015	**2016**	**2017**
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	756.699	686.196	668.309
Nematerijalna ulaganja	668	566	5.367
Dugoročni finansijski plasmani	32.109	32.597	19.430
Stalna imovina	789.476	719.359	693.106
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja	6.135	809	410
Zalihe i dati avansi	2.912	2.270	3.798
Potraživanja	5.256	7.798	10.337
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0		
Kratkoročni finansijski plasmani	0		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15.661	12.644	22.460
Obrtna imovina	29.964	23.521	37.005
Odložena poreska sredstva		0	0
Ukupna aktiva	819.440	742.880	730.111
Vanbilansna aktiva	0	0	0

Do dana izdavanja izveštaja, nenaplacena potraživanja iz salda na dan 31. decembra 2017. godine iznose 1.930 hiljada dinara.

Dugoročni finansijski plasmani iskazani u iznosu od 19,430 hiljada dinara (31. decembar 2016. godine: 32,597 hiljada dinara ili EUR 264.000) se odnose na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke a.d., Novi Sad koja je agent posrednik po osnovu kredita odobrenog od strane National Bank of Greece SA, London Branch.

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.

(U hiljadama dinara)

PASIVA	2015	2016	2017
Akcijski kapital	77.311	77.311	77.311
Ostali kapital	0	0	0
Rezerve	0	0	0
Revalorizacione rezerve	456.877	411.955	411.955
Nerealizovani dobici po osnovu HOV	0	0	0
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	0	0	0
Neraspoređena dobit	71.518	71.518	32.122
Gubitak	41.688	45.104	0
Kapital	*564.018*	*515.680*	*521.388*
Dugoročna rezervisanja	1.720	525	525
Dugoročne obaveze	137.256	98.383	98.214
Odložene poreske obaveze	68.939	59.171	57.438
Obaveze iz poslovanja	4.254	6.472	9.549
Kratkoročne finansijske obaveze	40.343	61.320	42.012
Obaveze po osnovu PDV, poreza na dobit	2.139	489	972
Ostale kratkoročne obaveze	771	840	13
Kratkoročne obaveze	47.507	69.121	52.546
Dugoročna rezervisanja i obaveze	255.422	227.200	208.723
Ukupna pasiva	**819.440**	**742.880**	**730.111**
Vanbilansna pasiva	0	0	0

Dugoročni krediti odobreni su 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. Otplata se vrši u tromesečnim ratama. Navedeni krediti obezbeđeni su hipotekama na zgradi .
Jubanka 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.

Jubanka 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 Jubanke a.d., Beograd.

BILANS USPEHA

(U hiljadama dinara)

	2015	2016	2017
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	130.069	111.475	133.398
Ostali poslovni prihodi	1.906	2.073	1.670
Promena vrednosti zaliha	0	0	0
Ukupno poslovni prihodi	131.975	113.548	135.068
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe	0	0	0
Troškovi materijala za izradu	18.869	23.204	24.893
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	21.939	26.122	34.685
Amortizacija	24.766	24.559	25.181
Ostali poslovni rashodi	32.339	34.188	40.582
Ukupno poslovni rashodi	97.913	108.073	125.341
POSLOVNI DOBITAK	34.062	5.475	9.727
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	4.573	3.012	8.168
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	13.972	12.193	10.953
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	24.663	(3.706)	6.942
Porez na dobitak	5.745	1.551	2.967
Odloženi poreski prihodi	2.027	1.841	1.733
Neto dobitak/(gubitak)	20.945	(3.416)	5.708

STRUKTURA REZULTATA	u 000 din			
	2015	2016	2017	17/16
Bruto poslovna dobit	113.106	90.344	110.175	122%
Margina bruto poslovne dobiti	86%	80%	82%	
Poslovni dobitak	34.062	5.475	9.727	178%
Margina poslovne dobiti	26%	5%	7%	
EBITDA	58.828	30.034	34.908	116%
EBITDA margina	45%	26%	26%	
Bruto dobit pre poreza	24.663	(3.706)	6.942	-
Neto dobit	20.945	(3.416)	5.708	-

Struktura prihoda i rashoda

STRUKTURA PRIHODA	U 000 din.						
	2015	%	2016	%	2017	%	16/15
POSLOVNI PRIHODI PERIODA	**131.975**	**97%**	**113.548**	**97%**	**135.068**	**94%**	**119%**
Prihodi od prodaje	130.069		111.475		133.398		120%
Sobe	*108.965*		*83.982*		102.722		122%
Hrana I piće	*19.519*		*25.368*		26.616		105%
Ostalo	*1.585*		*2.125*		4.060		191%
Drugi poslovni prihodi	1.906		2.073		1.670		81%
FINANSIJSKI PRIHODI	**4.537**	**3%**	**1.734**	**2%**	**6.901**	**5%**	**398%**
Prihodi od kamata	1.016		861		693		80%
Pozitivne kursne razlike	3.521		873		6.208		711%
NEPOSLOVNI I OSTALI PRIHODI	**36**	**0%**	**1.278**	**1%**	**1.267**	**1%**	**99%**
Dobici od prodaje osn. sredstava	0		0		0		0%
Naplaćena otpisana potraživanja	0		0		47		0%
Viškovi	0		70		1.018		1.454%
Ostali nepomenuti prihodi	36		1.208		202		17%
UKUPNI PRIHODI	**136.548**	**100%**	**116.560**	**100%**	**143.236**	**100%**	**123%**

Prodaja smeštajnih kapaciteta, odnosno soba kao osnovne usluge, u 2017. godini je zabelezila rast od 22% u odnosu na 2016.godinu, kao i rast prodaje hrane i pića od 5% u odnosu na 2016.godinu.
Prihodi od kamata su nizi u odnosu na 2016. godinu za 20%, kao rezultat smanjenja orocenih sredstava, u iznosu od EUR 100.000 radi investiranja u softver i ponovno brendiranje Hotela po osnovu dopunskog ugovora 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. Rast pozitivnih kursnih razlika uslovljen je jačanjem dinara u odnosu na strane valute.

STRUKTURA RASHODA	u 000 din.						
	2015	%	2016	%	2017	%	17/16
POSLOVNI RASHODI	**97.913**	**88%**	**108.073**	**90%**	**125.341**	**92%**	**116%**
Troskovi materijala	12.074		15.955		17.022		107%
Gorivo i energija	6.795		7.249		7.871		109%
Zarade, naknade	21.939		26.122		34.685		133%
Proizvodne usluge	9.418		9.444		10.306		109%
Amortizacija	24.766		24.559		25.181		103%
Nematerijalni troškovi	18.942		21.042		26.921		128%
Porezi	3.979		3.702		3.355		91%
FINANSIJSKI RASHODI	**13.928**	**12%**	**11.477**	**9%**	**7.843**	**6%**	**68%**
Kamate	9.783		8.560		5.864		69%
Negativne kursne razlike	4.145		2.917		1.979		68%
Ostali finansijski rashodi	0		0		0		
NEPOSLOVNI RASHODI	**44**	**0%**	**716**	**1%**	**3.110**	**2%**	**434%**
Gubici po osnovu prodaje, rashodovanja	0		0		0		0%
Manjkovi	0		55		1.681		3.056%
Obezvređenje potraživanja od kupaca	0		127		0		0%
Otpisi dugoročnih fin. plasmana	0		0		0		0%
Ostali nepomenuti rashodi	44		534		1.429		268%
UKUPNI RASHODI	**111.885**	**100%**	**120.266**	**100%**	**136.294**	**100%**	**113%**

Zarade i naknade povećane su u odnosu na 2016. godinu za 33% zbog povećanja prosecnog broja zaposlenih (sa 32 u 2017. u odnosu na 25 zaposlenog u 2016. godini).
Prozvodne usluge su povecane za 9% u odnosu na prošlu godinu dok su nematerijalni troškovi porasli za 28% u odnosu na 2016. godinu. Na visinu nematerijalnih troskova uticali troskovi sa 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	2015	2016	2017
1	Prinos na kapital (ROE)	Neto dobit / Kapital	3,7%	-0,7%	1,1%
2	Prinos na imovinu (ROI)	Neto dobit / Ukupna aktiva	2,6%	-0,5%	0,8%
3	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu	Kapital+dugor. rezervisanja / Ukupna pasiva	69,0%	69,5%	71,5%
4	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu	Ukupne obaveze / Ukupna pasiva	31,2%	30,6%	28,6%
5	Učešće trajnog i dugoročnog kapitala u ukupnom kapitalu	Kapital+dug.rezerv.+dug.obav. / Ukupna pasiva	85,8%	82,7%	84,9%
6	Tekući racio	Obrtna imovina / Kratkoročne obaveze	0,63	0,34	0,70
7	Racio likvidnosti prvog stepena	Gotovina / Kratkoročne obaveze	0,33	0,18	0,43
8	Racio likvidnosti drugog stepena	Obrtna imovina - zalihe / Kratkoročne obaveze	0,57	0,31	0,63
9	Neto obrtna sredstva (hilj.RSD)	Obrtna imovina - Kratkoročne obaveze	(17,543)	(45,600)	(15,541)
10	Obrt neto obrtnih sredstava	Poslovni prihodi / Neto obrtna sredstva	(7,52)	(2,49)	(8,69)
11	Racio obrta potraživanja (RT)	Godišnji neto prihod od prodaje / Potraživanja	31,84	17,08	14,71
12	Obrt potraživanja u danima (RTD)	Broj dana u godini / Obrt potraživanja	11	21	25

6 AKCIJE EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

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

Akcijama EXCL se trguje na Beogradskoj berzi metodom preovlađujuće cene.

Tokom 2017. godine najniža cena a ujedno i najviša cena akcija bila je 4.500,00 dinara.

Pokazatelji

NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2015	2016	2017
EPS Earnings per share	Prihod po akciji (u dinarima)	271	-44	74
PE Price-earnings ratio	Tržišna cena akcije/ zarada po akciji	10,52	-101,84	60,95
PB Price-book value	Tržišna cena akcije/ KKV	0,39	0,68	0,67
ROE Return of equity	Prinos na kapital	3,7%	-0,6%	1,09%
KKV Obračunska vrednost akcije	u dinarima	7.295,44	6.670,21	6.744,03
Tržišna kapitalizacija	u hiljadama dinara	220.336	347.900	347.900

Isplaćene dividende

Društvo nije isplaćivalo dividende u 2017. godini. .

7 POSLOVNI PLAN ZA 2018. 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

	2016	2017	2018
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	111.475	133,398	169.047
Ostali poslovnih prihodi	2.073	1,670	2.995
Promena vrednosti zaliha	0	0	0
Ukupno poslovnih prihodi	*113.548*	135,068	*172.042*
POSLOVNI RASHODI			
Troškovi materijala za izradu	23.204	24,893	30.749
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	0	0	0
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	26.122	34,685	44.314
Amortizacija	24.559	25,181	26.440
Ostali poslovnih rashodi	34.188	40,582	*48.599*
Ukupno poslovnih rashodi	*108.073*	125,341	*150.102*
POSLOVNI DOBITAK	**5.475**	**9,727**	**21.939**
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	3.012	8,168	8.985
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	12.193	10,953	10.953
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	-3.706	6,942	19.971
Porez na dobitak	1.551	2,967	6.594
Odloženi poreski prihodi/rashodi	1.841	1,733	1.531
DOBITAK, neto	**-3.416**	**5,708**	**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 medjunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva.

Odgovorna lica:

1. _____
Anastasios Chomenidis, direktor

2. _____
Zorica Mraović, Knjigovođa

DRUŠTVO ZA HOTELSKE, UGOSTITELJSKE I TURISTIČKE USLUGE * EXCELSIOR AD BEOGRAD

Beograd, 30.04.2018.

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 2017. 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.

EXCELSIOR AD BEOGRAD

Anastasios Chomenidis, direktor

Beograd,30.04.2018.
(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