EXCELSIOR AD BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZA 2016. GODINU

Beograd, April 2017

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 2016. 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 2016. godinu nije usvojen, niti je razmatrano njegovo usvajanje, jer do dana izrade ovog izveštaja nije održana redovna sednica Skupštine akcionara.

Planirani termin održavanja redovne sednice Skupštine je jun 2017. godine.

U skladu sa clanom 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 2016.godinu, odluku o usvajanju izveštaja revizora, kao i odluku o raspodeli dobiti ili pokricu 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 31.12.2016. 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		719359	789476	0
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	17	566	668	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		566	668	
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	686196	756699	0
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		147937	200786	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		524521	544936	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		13566	10805	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		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		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	32597	32109	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		32597	32109	
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		23521	29964	0
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	19	2270	2912	0
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		1375	2179	
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		895	733	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	20	3432	4834	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				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		1894	1501	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		1538	3333	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	21	4366	422	
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	12644	15661	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	23	728	5558	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		81	577	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		742880	819440	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		515680	564018	
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	456877	
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		71518	71518	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		71518	50573	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419			20945	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		45104	41688	0
350	1. Губитак ранијих година	0422		41688	41688	
351	2. Губитак текуће године	0423		3416		
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		98908	138976	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	1720	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		525	1720	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	26	98383	137256	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		98383	137256	
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	**В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**	0441	16	59171	68939	
42 до 49 (осим 498)	**Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)**	0442		69121	47507	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	27	61320	40343	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		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		51195	40343	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		572	427	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	28	5900	3827	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		320	198	
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456		4740	3207	
436	6. Добављачи у иностранству	0457		300	229	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458		540	193	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		840	771	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		489	2139	
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		742880	819440	
89	**Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА**	0465				

У _____

Законски заступник

дана _____20_____године

М.П.

_____

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 01.01.2016. до 31.12.2016. 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		113548	131975
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	111475	130069
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		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		111424	130069
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	2073	1906

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		108073	97913
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	15955	12074
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	8	7249	6795
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	9	26122	21939
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	9444	9418
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11	24559	24766
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	24744	22921
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		5475	34062
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	**Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)**	1032	13	1734	4537
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		861	1016
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		873	3521
56	**Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)**	1040	13	11477	13928
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		8560	9783
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		2917	4145
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		9743	9391
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	1278	36
57 и 58, осим 583 и 585	**К. ОСТАЛИ РАСХОДИ**	1053		182	44
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054			24663
	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		407	
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058			24663
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		3706	
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16	1551	5745
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16	1841	2027
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			20945
	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	15	0	0
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У _____

дана _____20_____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 01.01.2016. до 31.12.2016. 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			20945
	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			20945
	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 _____

дана _____20_____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 01.01.2016. до 31.12.2016. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	129428	151305
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	126724	149344
2. Примљене камате из пословних активности	3003	861	1016
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	1843	945
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	103556	100509
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	51926	63663
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	25942	15169
3. Плаћене камате	3008	8560	9783
4. Порез на добитак	3009	5265	3329
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	11863	8565
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	25872	50796
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	0	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		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	7291	11306
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	6804	969
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	487	10337
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	7291	11306

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)		10125	0
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	30693	40055
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	30693	40055
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	20568	40055
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	139553	151305
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	141540	151870
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	1987	565
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	15661	16338
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	872	2966
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	1902	3078
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	12644	15661

У _____

дана _____20_____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 01.01.2016. до 31.12.2016. 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
	Промене у текућој _____ години						
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9	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	50573
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	50573
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	20945
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063	41688	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	41688	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
	Промене у текућој _____ години						
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4069	3416	4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071	45104	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	71518

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		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		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	456877	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	456877	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	52849	4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	7927	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	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		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	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		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	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9	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	543073	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	543073	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4222					
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	20945	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	564018	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	564018	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	48338	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	515680	4252	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4234					

У _____

Законски заступник

дана _____20_____године

М.П.

_____

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 ZA 2016. GODINU

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2016. 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.

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 2016. godine Društvo ima 29 zaposlenih (31. decembra 2015: 21 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 srednje pravno lice, odabralo 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 ("Odbor"), 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 MRS i MSFI, 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. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Međutim, do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nisu bile prevedene sve izmene MRS/MSFI i IFRIC tumačenja koja su bila na snazi za godišnje periode koji počinju 1. januara 2014. godine. Pored navedenog pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke, vrednovanja i obelodanjivanja koja u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MRS/MSFI i IFRIC tumačenja.

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, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda, obelodanjeni su u napomeni 2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem i ranijim periodima koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni obelodanjeni su u napomeni 2.3. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu u primeni, obelodanjeni su u napomeni 2.4.

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

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)" rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);

- Dopune IFRIC 14 „MRS 19 – Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija" Avansna uplata minimalnih sredstava potrebnih za finansiranje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);

- IFRIC 19 „Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);

- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja" – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine);

- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);

- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak" – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine);

- MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MSFI 11 „Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MSFI 12 „Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 „Konsolidovani finansijski izveštaji, Zajednički aranžmani i Obelodanjivanja učešća u drugim pravnim licima: Uputstvo o prelaznoj primeni" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MRS 27 (revidiran 2011. godine) „Pojedinačni finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MRS 28 (revidiran 2011. godine) „Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MSFI 13 „Merenje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja" – Državni krediti po kamatnoj stopi nižoj od tržišne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: obelodanjivanja" – Netiranje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja" – Prezentacija stavki ostalog ukupnog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine) ;

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

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima" – Poboljšanja računovodstvenog obuhvatanja naknada po prestanku radnog odnosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Godišnja poboljšanja za period od 2009. do 2011. godine izdata u maju 2012. godine koja se odnose na različite projekte poboljšanja MSFI (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34) uglavnom na otklanjanju nekonzistentnosti i pojašnjenje formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji:

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prezentacija" – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji", MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima" i MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji" – Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Dopune MRS 36 – „Umanjenje vrednosti imovine" Obelodanjivanje nadoknadivog iznosa za nefinansijsku imovinu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Dopune MRS 39 „Finansijski instrumenti" – Obnavljanje derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- IFRIC 21 „Dažbine" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima" – Definisani planovi naknade: Doprinosi za zaposlene (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- Godišnja poboljšanja za period od 2010. do 2012. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- Godišnja poboljšanja za period od 2011. do 2013. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- Dopune MSFI 11 „Zajednički aranžmani" – Računovodstvo sticanja učešća u zajedničkim poslovanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine;

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

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni (nastavak)

- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja" - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine;
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema" i MRS 38 „Nematerijalna imovina" - Tumačenje prihvatljivih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema" i MRS 41 „Poljoprivreda" - Poljoprivreda – industrijske biljke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Dopune MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji" – Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28 „Investiciona društva: Primena izuzetaka od konsolidacije". Dopune i izmene pojašnjavaju da matično društvo može biti izuzeto od obaveze da sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje ako je ono istovremeno zavisno lice investicionog društva, čak i ako investiciono društvo odmerava ulaganja u sva svoja zavisna lica po fer vrednosti u skladu sa MSFI 10. Kao rezultat ovih dopuna, izmenjen je i MRS 28 u cilju pojašnjenja izuzeća od primene metoda učešća (tj. zadržavanje merenja po fer vrednosti) koje važi za investitora u pridruženo lice ili zajednički poduhvat ukoliko je on zavisno lice investicionog društva koje odmerava sva svoja ulaganja u zavisna lica po fer vrednosti. (Dopune i izmene se primenjuju retroaktivno za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine uz dozvoljenu raniju primenu);
- Dopune i izmene različitih standarda „Poboljšanja MSFI" (za period od 2012. do 2014. godine), koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu (ali se podržava njihova ranija primena) za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine:

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti" i kasnije dopune, koji zamenjuje zahteve MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje", u vezi s klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39 - sredstva koja se drže do dospeća, sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu;
- U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti. Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavnicu. Sva ostala sredstva će se vrednovati po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha;

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

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu (nastavak)

- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima", koji definiše okvir za priznavanje prihoda. MSFI 15 zamenjuje MRS 18 „Prihodi", MRS 11 „Ugovori o izgradnji", IFRIC13 „Programi lojalnosti klijenata", IFRIC15 „Sporazumi za izgradnju nekretnina" i IFRIC18 „Prenosi sredstava od kupaca". MSFI 15 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine, uz dozvoljenu raniju primenu;

- MSFI 16 „Lizing", obezbeđuje sveobuhvatan model za identifikovanje lizing aranžmana i njihov tretman u finansijskim izveštajima kako davalaca tako i primalaca lizinga. Na dan stupanja na snagu, 1 januara 2019. godine, ovaj standard će zameniti sledeće lizing standarde i tumačenja: MRS 17 „Lizing", IFRIC 4 „Određivanje da li neki aranžman sadrži lizing", SIC 15 „Operativni lizing – podsticaj" i SIC 27 „Procena suštine transakcije uključujući pravni oblik zakupa";

- Izmene MSFI 2 „Plaćanje akcijama – klasifikacija i merenje transakcija", na snazi za godišnji izveštajni period koji počinje na dan 1 januara 2018. godine ili kasnije, sa podržanom ranijom primenom;

- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji" i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate" - Prodaja ili prenos sredstava između investitora i njegovih pridruženih entiteta ili zajedničkih poduhvata. Standard je trebalo da bude na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine, ali je u decembru 2015 godine IASB odložio primenu do budućeg datuma, a ranija primena izmenjena standarda je dozvoljena;

- Izmene MRS 7 – „Inicijativa za obelodanjivanja" zahtevaju od entiteta takva obelodanjivanja koja omogućuju korisnicima finansijskih izveštaja da procene promene u obavezama nastale finansijskim aktivnostima, uključujući promene nastala i od novčanih i nenovčanih promena. Izmene MRS 7 su na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine, uz dozvoljenu raniju primenu;

- Izmene MRS 12 „Porez na dobitak" koja se odnosi na identifikovanje odloženih poreskih sredstava za nerealizovane gubitke, primenjuju se retrospektivno za godišnje periode koji počinju na dan 1. decembra 2017. godine ili kasnije, sa podržanom ranijom primenom.

2.5. Načelo stalnosti poslovanja

Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine iskazalo neto gubitak od 3,416 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove tekuće aktive za 45,600 hiljada dinara. Takođe, odlivi gotovine iz ukupnih aktivnosti za poslovnu 2016. godinu veći su od priliva po istom osnovu za 1,987 hiljada 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 ostvariti stabilne prihode i ostvariti smanjenje troškova. Nadalje, očekivanja Društva su da će potpisani Ugovor o upravljanju sa Orbis S.A., Varšava, Poljska (objašnjeno u napomeni 33), 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.

2.6. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine pojedinačni finansijski izveštaji Društva za 2015. godinu koji su bili predmet revizije.

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 2016. 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 2016. 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% (2015. 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 2016. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2015. 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 opreme 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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	Procenjeni vek trajanja u 2016. godini	Procenjeni vek trajanja u 2015. 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 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)

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.11. 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 2016. godini rezultovalo u dodatnom trošku amortizacije za oko 2,717 hiljada dinara (u 2015. godini: 2,740 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.

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, postrojenja i opreme na dan bilansa.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Prihodi od prodaje povezanom licu (napomena 29)	51	-
Prihodi od smeštaja	82,526	107,839
Prihod od hrane	24,849	16,619
Prihod od dnevnog odmora	752	1,126
Ostalo	3,297	4,485
	111,475	130,069

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Prihod od zakupa	1,995	1,889
Ostali poslovni prihodi	78	17
	2,073	1,906

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	9,826	7,852
Troškovi materijala za održavanje	4,545	3,494
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	1,584	728
	15,955	12,074

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Troškovi električne energije	3,770	3,374
Troškovi grejanja	3,479	3,421
	7,249	6,795

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Troškovi bruto zarada	14,673	11,529
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2,625	2,103
Troškovi naknada po ugovorima	8,011	7,497
Ostali lični rashodi	813	810
	26,122	21,939

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama dinara

	Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	2015.
PTT usluge i usluge transporta	2,513	2,949
Troškovi usluga održavanja	3,145	2,308
Troškovi zakupnina	257	217
Troškovi reklame i oglasa	70	83
Troškovi komunalnih usluga	947	979
Troškovi pranja veša	2,413	2,840
Troškovi ostalih usluga	99	42
	9,444	9,418

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama dinara

	Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	2015.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema (napomena 17)	24,457	24,664
- nematerijalna ulaganja (napomena 17)	102	102
	24,559	24,766

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama dinara

	Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	2015.
Troškovi održavanja zgrade	1,714	1,533
Troškovi konsalting usluga	686	295
Troškovi obezbeđenja	869	803
Troškovi održavanja IT mreže	799	855
Troškovi advokatskih usluga	794	896
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	6,683	5,789
Troškovi reprezentacije	2,153	720
Troškovi premija osiguranja	355	367
Troškovi platnog prometa	5,855	7,174
Troškovi članarina	118	52
Troškovi poreza i doprinosa	3,702	3,979
Ostali nematerijalni troškovi	1,016	458
	24,744	22,921

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski prihodi

U hiljadama dinara

	Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	2015.
Prihodi od kamata (od trećih lica)	861	1,016
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	873	3,521
	1,734	4,537

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI (nastavak)

Finansijski rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	2015.
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	8,111	9,781
- ostalo	449	2
	8,560	9,783
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	2,917	4,145
	11,477	13,928

14. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	2015.
Viškovi	70	-
Prihodi od ukidanje dugoročnih rezervisanja (napomena 25)	1,195	-
Prihodi od smanjenja obaveza	7	-
Ostali nepomenuti prihodi	6	36
	1,278	36

15. ZARADA PO AKCIJI

	U hiljdama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	2015.
Neto (gubitak)/dobitak	(3,416)	20,945
Prosečan ponderisan broj akcija	77,311	77,311
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	(44.19)	270.92

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 2016.	2015.
Tekući poreski rashod	(1,551)	(5,745)
Odloženi poreski prihod	1,841	2,027
	290	(3,718)

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

	U hiljadama dinara 2016.	2015.
(Gubitak)/dobitak pre oporezivanja	(3,706)	24,663
Obračunati porez po stopi od 15%	(556)	3,699
Poreski efekti rashoda i prihoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	266	-
Ostalo	-	19
	(290)	3,718

16. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze iskazane na dan 31. decembra 2016. godine u iznosu od 59,171 hiljade dinara (31. decembra 2015. godine: 68,939 hiljada 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	
	2016.	2015.
Stanje 1. januara	68,939	70,967
Priznato u okviru osalog rezultata		
- efekat umanjenja vrednost zemljišta (napomene 17 i 24)	(7,927)	-
Priznato u okviru bilansa uspeha		
- privremene razlike na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjinja	(1,841)	(2,027)
Ostalo	-	(1)
Stanje 31. decembra	(59,171)	(68,939)

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

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

U hiljadama dinara

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenjei oprema i ostala postrojenja i oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno	Nemateri-jalna ulaganja
Nabavna vrednost						
Stanje, 1. januar 2015.	200,786	680,486	32,596	62	913,930	1,173
Povećanja	-	-	1,537	-	1,537	-
Stanje, 31. decembar 2015.	200,786	680,486	34,133	62	915,467	1,173
Stanje, 1. januar 2016.	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.	147,937	680,486	40,936	62	869,421	1,173
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2015.	-	115,135	18,969	-	134,104	403
Amortizacija (napomena 11)	-	20,415	4,249	-	24,664	102
Stanje, 31. decembar 2015.	-	135,550	23,218	-	158,768	505
Stanje 1. januar 2016.	-	135,550	23,218	-	158,768	505
Amortizacija (napomena 11)	-	20,415	4,042	-	24,457	102
Stanje, 31. decembar 2016.	-	155,965	27,260	-	183,225	607
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2016. godine	147,937	524,521	13,676	62	686,196	566
31. decembra 2015. godine	200,786	544,936	10,915	62	756,699	668

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA (nastavak)

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 odgovara nivou 3 u skladu sa MSFI 13.

Kao sredstvo obezbeđenja ugovora o kreditu kod National Bank of Greece SA, London Branch uspostavljena je hipoteka prvog reda na poslovnoj zgradi u ulici Kneza Miloša 5, a čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2016. godine iznosi 524,521 hiljadu dinara.

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani iskazani u iznosu od 32,597 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 32,109 hiljada dinara) 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. Ova sredstva će biti oročena do dana dospeća kredita i na njih se obračunava kamata u visini od 50% referentne kamatne stope.

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	31. decembar 2015.
Materijal	1,263	1,228
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	51	890
	1,375	2,179
Dati avansi za zalihe	895	733
	895	733
	2,270	2,912

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Kupci u zemlji	1,894	1,501
Kupci u inostranstvu	1,538	3,333
	3,432	4,834

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Potraživanja od zaposlenih	27	27
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	3,715	-
Ostala tekuća potraživanja	624	395
	4,366	422

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Tekući račun	2,881	6,553
Dinarska blagajna	51	-
Devizna blagajna	114	-
Devizni račun	9,598	9,108
	12,644	15,661

23. POTRAŽIVANJE ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2016. godine Društvo je iskazalo potraživanje za više plaćen porez na dodatu vrednost u iznosu od 728 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 5,558 hiljada dinara).

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva na dan 31. decembra 2016. godine iznosi 77,311 hiljada dinara. Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2016. 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 2016. 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	14,929	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 2016. i 2015. godine prikazane su kao što sledi:

U hiljadama dinara

	Osnovni kapital	Gubitak	Neraspoređeni dobitak	Revalori-zacione rezerve	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2015.	77,311	(41,688)	50,573	456,877	543,073
Neto gubitak tekuće godine	-	-	20,945	-	20,945
Ukupan neto sveobuhvatatni dobitak	-	-	20,945	-	20,945
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	77,311	(41,688)	71,518	456,877	564,018
Stanje na dan 1. januar 2016.	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

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2016. godine, Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 525 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 1,720 hiljada dinara) (napomena 31). U toku 2016. godine izvršeno je ukidanje rezervisanja za sudske sporove koji su okončani u iznosu od 1,195 hiljada dinara (napomena 14).

26. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama dinara

	EUR	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
National Bank of Greece SA, London Branch	1,460,205	149,578	177,599
Tekuće dospeće	(331,697)	(51,195)	(40,343)
		98,383	137,256

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2018. godine, uz godišnju kamatnu stopu tromesečni EURIBOR + 3.5% godišnje. 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

	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
- dospele obaveze	10,240	-
- do 1 godine	40,955	40,343
- do 1 do 2 godine	98,383	40,343
- od 2 do 3 godine	-	96,913
	149,578	177,599

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.	 31. decembar 2015.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 26)	51,195	40,343
Kratkoročni kredit od Alpha Bank a.d., Beograd	10,125	-
	61,320	40,343

Alpha Bank a.d., Beograd odobrila je Društvu kratkoročni kredit za obrtna sredstva u decembra 2016. godine u iznosu od EUR 82,000 u dinarskoj protivvrednosti. Kredit dospeva 90 dana od datuma puštanja u tečaj i odobren je po kamatnoj stopi od 12M EURIBOR uvećano za 4.35% godišnje.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama di nara 31. decembar 2016.	 31. decembar 2015.
Obaveze prema dobavljačima:		
- ostala povezana pravna lica u zemlji (napomena 29)	320	198
- u zemlji	4,740	3,207
- u inostranstvu	300	229
Ostale obaveze iz poslovanja	540	193
	5,900	3,827

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 2016.	 31. decembar 2015.
Obaveze prema dobavljačima (napomena 28)		
- BMP a.d., Beograd	320	198
Ukupno obaveze	**320**	**198**

b) Bilans uspeha

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

	U hiljadama dinara 2016.	 2015.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (napomena 5):		
- BMP a.d., Beograd	51	-
Ukupno prihodi	**51**	**-**
Troškovi proizvodnih usluga:		
- BMP a.d., Beograd	2,420	2,840
Nematerijalni troškovi:		
- BMP a.d., Beograd	10	-
Ukupno rashodi	**2,430**	**2,840**
Neto rashodi	**(2,379)**	**(2,840)**

Društvo je za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2016. godine obračunalo naknade članovima upravnog odbora u ukupnom iznosu od 2,654 hiljade dinara.

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 2016.	31. decembar 2015.
Zaduženost a)	159,703	177,599
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12,644	15,661
Neto zaduženost	147,059	161,938
Kapital b)	515,680	564,018
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0.29	0.29

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

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

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 2016.	31. decembar 2015.
Finansijska sredstva		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	32,597	32,109
Potraživanja po osnovu prodaje	3,432	4,834
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	12,644	15,661
	48,673	52,604
Finansijske obaveze		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,383	137,256
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	10,125	-
Obaveze prema dobavljačima	5,360	3,634
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	51,195	40,343
	165,063	181,233

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.

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

Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

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 2016.	31. decembar 2015.	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
EUR	43,847	44,550	160,003	177,599
	43,847	44,550	160,003	177,599

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 2016.	31. decembar 2015.
EUR	11,616	13,305
Rezultat tekućeg perioda	11,616	13,305

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)

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 2016.	31. decembar 2015.
Finansijska sredstva		
Nekamatonosna		
Potraživanja od prodaje	3,432	4,834
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12,644	15,661
	16,076	20,495
Varijabilna kamatna stopa		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	32,597	32,109
	48,673	52,604
Finansijske obaveze		
Nekamatonosne		
Obaveze prema dobavljačima	5,360	3,634
Varijabilna kamatna stopa		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,383	137,256
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	10,125	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	51,195	40,343
	159,703	177,599
	165,063	181,233

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 2016. godine u iznosu od 1,271 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 1,455 hiljada dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite i ostale dugoročne obaveze

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 2016.	31. decembar 2015.
Kuoni Global Travel Services	878	2,711
Telenor	163	160
Travco House	190	34
JacTravel Limited	236	509
OEBS, Beograd	-	607
Ostali kupci	1,965	813
	3,432	4,834

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 2016. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara Neto izloženost
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	127	(127)	-
Nedospela potraživanja od kupaca	3,432	-	3,432
	3,559	(127)	3,432

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2015. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	U hiljadama dinara Neto izloženost
Dospela neispravljena potraživanja od kupaca	4,834	-	4,834
	4,834	-	4,834

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2016. godine u iznosu od 3,432 hiljade dinara najvećim delom se odnose na potraživanja od kupaca po osnovu prodaje usluga u poslednjoj nedelji 2016. godine. Ova potraživanja dospevaju uglavnom u roku od 8 dana nakon datuma fakture, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2016. godini iznosilo je 14 dana (2015. godina: 10 dana).

Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca

Društvo je u prethodnim periodima obezvredilo potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od 127 hiljada dinara za koja je utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da potraživanja u navedenim iznosima neće biti naplaćena.

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca iskazana na dan dan 31. decembra 2015. godine u iznosu od 4,834 hiljade dinara dospevaju u roku do 30 dana.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembar 2016. godine iskazane su u iznosu od 5,360 hiljada dinara (31. decembra 2015. godine: 3,634 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 2016. godini je 50 dana (2015 godine: 78 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 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

U hiljadama dinara
31. decembar 2015.

	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	20,495	-	-	-	-	20,495
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	-	32,109	-	32,109
- kamata	-	-	-	2,167	-	2,167
	20,495	-	-	34,276	-	54,771

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 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)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika (nastavak)

Dospeća finansijskih obaveza (nastavak)

U hiljadama dinara
31. decembar 2015.

	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	3,634	-	-	-	-	3,634
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	40,343	-	137,256	-	177,599
- kamata	-	1,075	-	12,968	-	14,043
	3,634	41,418		150,224	-	195,276

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2016. godine i 31. decembra 2015.

	31. decembar 2016.		31. decembar 2015.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Ostali dugoročni finansijski plasmani	32,597	32,597	31,109	31,109
Potraživanja po osnovu prodaje	3,432	3,432	4,834	4,834
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	12,644	12,644	15,661	15,661
	48,673	48,673	52,604	52,604
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,383	98,383	137,256	137,256
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	10,125	10,125	-	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	51,195	51,195	40,343	40,343
Obaveze prema dobavljačima	5,360	5,360	3,634	3,634
	165,063	181,233	165,063	181,233

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 2016. godine Društvo učestvuje u više sudskih sporova po različitim osnovama. Na osnovu mišljenja advokata i procene rukovodstva, 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 2016. godine u iznosu od 725,307 hiljada dinara su u vlasništvu Društva na osnovu izvršene denacionalizacije imovine u ranijem periodu. Većinski vlasnik je na osnovu Ugovora o kupovini društvenog kapitala zaključenog sa Agencijom za privatizaciju Republike Srbije upoznat da se u sastavu imovine Društva nalazi i nacionalizovana imovina i saglasan je da se nacionalizovanom imovinom postupa shodno odredbama zakona koji budu regulisali tu oblast. Rukovodstvo Društva smatra da neće imati negativnih posledica po pitanju regulisanja nacionalizovane imovine i da po tom osnovu neće biti odliva sredstava.

33. DOGAĐAJI NAKON DANTUMA BILANSA STANJA

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 od dana otvaranja hotela koji je predviđen za 1. septembar 2017. godine, odnosno ne kasnije od 1. oktobra 2017. godine.

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 2016.	31. decembar 2015.
EUR	123.4723	121.6261

LICE ODGOVORNO ZA
SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

ZAKONSKI ZASTUPNIK
Zafeirios Lampadaridis

EXCELSIOR A.D., BEOGRAD

Finansijski izveštaji
31. decembar 2016. 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	18 – 23
Izveštaj o tokovima gotovine	24 – 25
Napomene uz finansijske izveštaje	26 - 53

Deloitte.

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

ПИБ: 100048772
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 53) društva Excelsior a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2016. 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 2016. 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 pretopstavkom da će Društvo nastaviti poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine iskazalo neto gubitak od 3,416 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove tekuće aktive za 45,600 hiljada dinara. Takođe, odlivi gotovine iz ukupnih aktivnosti za poslovnu 2016. godinu veći su od priliva po istom osnovu za 1,987 hiljada 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 2016. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Po našem mišljenju, finansijske informacije obelodanjene u godišnjem izveštaju o poslovanju za 2016. godinu usaglašene su sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine.

Beograd, 28. april 2017. godine

Deloitte d.o.o. BEOGRAD IV

Žarko Mijović 288111-2006971781039

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 samostalno pravno lice. Molimo Vas da posetite www.deloitte.com/rs/o-nama za detaljniji opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih 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 01.01.2016. до 31.12.2016. 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		113548	131975
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	111475	130069
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		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		111424	130069
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	2073	1906

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		108073	97913
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	15955	12074
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	8	7249	6795
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	9	26122	21939
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	10	9444	9418
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	11	24559	24766
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	12	24744	22921
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		5475	34062
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	**Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)**	1032	13	1734	4537
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		861	1016
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		873	3521
56	**Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)**	1040	13	11477	13928
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		8560	9783
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		2917	4145
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		9743	9391
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	1278	36
57 и 58, осим 583 и 585	**К. ОСТАЛИ РАСХОДИ**	1053		182	44
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054			24663
	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		407	
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058			24663
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		3706	
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	16	1551	5745
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	16	1841	2027
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			20945
	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	15	0	0
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Београду

дана 26.04.2014 20 ____ 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 01.01.2016. до 31.12.2016. 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			20945
	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			20945
	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 26.04. 20 17 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 31.12.2016. 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		719359	789476	0
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	17	566	668	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		566	668	
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	686196	756699	0
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		147937	200786	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		524521	544936	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		13566	10805	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		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		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	32597	32109	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		32597	32109	
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		23521	29964	0
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	19	2270	2912	0
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		1375	2179	
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		895	733	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	20	3432	4834	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				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		1894	1501	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		1538	3333	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	21	4366	422	
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	12644	15661	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	23	728	5558	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		81	577	
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		742880	819440	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		515680	564018	
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	456877	
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		71518	71518	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		71518	50573	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419			20945	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		45104	41688	0
350	1. Губитак ранијих година	0422		41688	41688	
351	2. Губитак текуће године	0423		3416		
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		98908	138976	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	1720	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		525	1720	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	26	98383	137256	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		98383	137256	
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	**В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ**	0441	16	59171	68939	
42 до 49 (осим 498)	**Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)**	0442		69121	47507	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	27	61320	40343	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		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		51195	40343	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		572	427	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	28	5900	3827	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		320	198	
434	4. Добављачи - остала повезна правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456		4740	3207	
436	6. Добављачи у иностранству	0457		300	229	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458		540	193	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		840	771	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		489	2139	
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		742880	819440	
89	**Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА**	0465				

У Београду

дана 26.04. 20 17 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 01.01.2016. до 31.12.2016. 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	50573
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	50573
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	20945
5	**Стање на крају претходне године 31.12.____**						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063	41688	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	41688	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
	Промене у текућој _____ години						
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4069	3416	4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071	45104	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	71518

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		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		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	456877	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	456877	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	52849	4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	7927	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 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
1	**Почетно стање претходне године на дан 01.01.____**						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	543073	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	543073	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4222					
4	**Промене у претходној _____ години**						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	20945	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	564018	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	564018	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	48338	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	515680	4252	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4234					

У Београду

дана 26.04.-17 20_____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 01.01.2016. до 31.12.2016. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	129428	151305
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	126724	149344
2. Примљене камате из пословних активности	3003	861	1016
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	1843	945
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	103556	100509
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	51926	63663
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	25942	15169
3. Плаћене камате	3008	8560	9783
4. Порез на добитак	3009	5265	3329
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	11863	8565
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	25872	50796
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	0	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		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	7291	11306
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	6804	969
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	487	10337
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	7291	11306

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	10125	0
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
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	30693	40055
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	30693	40055
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	20568	40055
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	139553	151305
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	141540	151870
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	1987	565
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	15661	16338
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	872	2966
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	1902	3078
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	12644	15661

У Београду

дана 26.04. 20 17 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 2016. 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.

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 2016. godine Društvo ima 29 zaposlenih (31. decembra 2015: 21 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 srednje pravno lice, odabralo 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 (“Odbor“), 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 MRS i MSFI, 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. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Međutim, do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nisu bile prevedene sve izmene MRS/MSFI i IFRIC tumačenja koja su bila na snazi za godišnje periode koji počinju 1. januara 2014. godine. Pored navedenog pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke, vrednovanja i obelodanjivanja koja u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MRS/MSFI i IFRIC tumačenja.

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, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu u tekućem periodu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda, obelodanjeni su u napomeni 2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem i ranijim periodima koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni obelodanjeni su u napomeni 2.3. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu u primeni, obelodanjeni su u napomeni 2.4.

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

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

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je 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.

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda

- Izmene MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjivanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine);

- Izmene MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI. Izmene se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);

- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16 prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);

- Izmene MRS 38 „Nematerijalna imovina“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);

- Izmene MSFI 2 „Plaćanja akcijama“ – Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran u aprilu 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmene koje se odnose na transakcije plaćanja akcijama grupe zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);

- Izmene IFRIC 9 „Ponovna procena ugrađenih derivata“ stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 “Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje” – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine);

- IFRIC 18 „Prenos sredstava sa kupaca“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);

- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (važi za prenos sredstava sa kupaca primljenih na dan ili posle septembra 2010. godine);

- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjivanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);

- Dopune MRS 24 „Obelodanjivanja o povezanim licima“ – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija“ – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine);

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

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);

- Dopune IFRIC 14 „MRS 19 – Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija“ Avansna uplata minimalnih sredstava potrebnih za finansiranje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);

- IFRIC 19 „Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);

- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine);

- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);

- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak“ – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine);

- MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MSFI 11 „Zajednički aranžmani“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MSFI 12 „Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 „Konsolidovani finansijski izveštaji, Zajednički aranžmani i Obelodanjivanja učešća u drugim pravnim licima: Uputstvo o prelaznoj primeni” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MRS 27 (revidiran 2011. godine) „Pojedinačni finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MRS 28 (revidiran 2011. godine) „Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- MSFI 13 „Merenje fer vrednosti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja” – Državni krediti po kamatnoj stopi nižoj od tržišne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: obelodanjivanja“ – Netiranje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ – Prezentacija stavki ostalog ukupnog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine) ;

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

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja koji su stupili na snagu na osnovu Rešenja o utvrđivanju prevoda (nastavak)

- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima" – Poboljšanja računovodstvenog obuhvatanja naknada po prestanku radnog odnosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- Godišnja poboljšanja za period od 2009. do 2011. godine izdata u maju 2012. godine koja se odnose na različite projekte poboljšanja MSFI (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34) uglavnom na otklanjanju nekonzistentnosti i pojašnjenje formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji:

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prezentacija" – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);

- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji", MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima" i MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji" – Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);

- Dopune MRS 36 – „Umanjenje vrednosti imovine" Obelodanjivanje nadoknadivog iznosa za nefinansijsku imovinu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);

- Dopune MRS 39 „Finansijski instrumenti" – Obnavljanje derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);

- IFRIC 21 „Dažbine" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);

- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima" – Definisani planovi naknade: Doprinosi za zaposlene (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);

- Godišnja poboljšanja za period od 2010. do 2012. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);

- Godišnja poboljšanja za period od 2011. do 2013. godine, koja su rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);

- Dopune MSFI 11 „Zajednički aranžmani" – Računovodstvo sticanja učešća u zajedničkim poslovanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine;

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

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni (nastavak)

- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja" - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine;
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema" i MRS 38 „Nematerijalna imovina" - Tumačenje prihvatljivih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema" i MRS 41 „Poljoprivreda" - Poljoprivreda – industrijske biljke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Dopune MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji" – Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28 „Investiciona društva: Primena izuzetaka od konsolidacije". Dopune i izmene pojašnjavaju da matično društvo može biti izuzeto od obaveze da sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje ako je ono istovremeno zavisno lice investicionog društva, čak i ako investiciono društvo odmerava ulaganja u sva svoja zavisna lica po fer vrednosti u skladu sa MSFI 10. Kao rezultat ovih dopuna, izmenjen je i MRS 28 u cilju pojašnjenja izuzeća od primene metoda učešća (tj. zadržavanje merenja po fer vrednosti) koje važi za investitora u pridruženo lice ili zajednički poduhvat ukoliko je on zavisno lice investicionog društva koje odmerava sva svoja ulaganja u zavisna lica po fer vrednosti. (Dopune i izmene se primenjuju retroaktivno za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine uz dozvoljenu raniju primenu);
- Dopune i izmene različitih standarda „Poboljšanja MSFI" (za period od 2012. do 2014. godine), koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu (ali se podržava njihova ranija primena) za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine:

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti" i kasnije dopune, koji zamenjuje zahteve MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje", u vezi s klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39 - sredstva koja se drže do dospeća, sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu;
- U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti. Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavnicu. Sva ostala sredstva će se vrednovati po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha;

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

2.4. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu (nastavak)

- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima", koji definiše okvir za priznavanje prihoda. MSFI 15 zamenjuje MRS 18 „Prihodi", MRS 11 „Ugovori o izgradnji", IFRIC13 „Programi lojalnosti klijenata", IFRIC15 „Sporazumi za izgradnju nekretnina" i IFRIC18 „Prenosi sredstava od kupaca". MSFI 15 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine, uz dozvoljenu raniju primenu;

- MSFI 16 „Lizing", obezbeđuje sveobuhvatan model za identifikovanje lizing aranžmana i njihov tretman u finansijskim izveštajima kako davalaca tako i primalaca lizinga. Na dan stupanja na snagu, 1 januara 2019. godine, ovaj standard će zameniti sledeće lizing standarde i tumačenja: MRS 17 „Lizing", IFRIC 4 „Određivanje da li neki aranžman sadrži lizing", SIC 15 „Operativni lizing – podsticaj" i SIC 27 „Procena suštine transakcije uključujući pravni oblik zakupa";

- Izmene MSFI 2 „Plaćanje akcijama – klasifikacija i merenje transakcija", na snazi za godišnji izveštajni period koji počinje na dan 1 januara 2018. godine ili kasnije, sa podržanom ranijom primenom;

- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji" i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate" - Prodaja ili prenos sredstava između investitora i njegovih pridruženih entiteta ili zajedničkih poduhvata. Standard je trebalo da bude na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine, ali je u decembru 2015 godine IASB odložio primenu do budućeg datuma, a ranija primena izmenjena standarda je dozvoljena;

- Izmene MRS 7 – „Inicijativa za obelodanjivanja" zahtevaju od entiteta takva obelodanjivanja koja omogućuju korisnicima finansijskih izveštaja da procene promene u obavezama nastale finansijskim aktivnostima, uključujući promene nastala i od novčanih i nenovčanih promena. Izmene MRS 7 su na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine, uz dozvoljenu raniju primenu;

- Izmene MRS 12 „Porez na dobitak" koja se odnosi na identifikovanje odloženih poreskih sredstava za nerealizovane gubitke, primenjuju se retrospektivno za godišnje periode koji počinju na dan 1. decembra 2017. godine ili kasnije, sa podržanom ranijom primenom.

2.5. Načelo stalnosti poslovanja

Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine iskazalo neto gubitak od 3,416 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove tekuće aktive za 45,600 hiljada dinara. Takođe, odlivi gotovine iz ukupnih aktivnosti za poslovnu 2016. godinu veći su od priliva po istom osnovu za 1,987 hiljada 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 ostvariti stabilne prihode i ostvariti smanjenje troškova. Nadalje, očekivanja Društva su da će potpisani Ugovor o upravljanju sa Orbis S.A., Varšava, Poljska (objašnjeno u napomeni 33), 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.

2.6. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine pojedinačni finansijski izveštaji Društva za 2015. godinu koji su bili predmet revizije.

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 2016. 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 2016. 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% (2015. 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 2016. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2015. 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 opreme 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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	Procenjeni vek trajanja u 2016. godini	Procenjeni vek trajanja u 2015. 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 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)

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.11. 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 2016. godini rezultovalo u dodatnom trošku amortizacije za oko 2,717 hiljada dinara (u 2015. godini: 2,740 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.

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, postrojenja i opreme na dan bilansa.

5. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Prihodi od prodaje povezanom licu (napomena 29)	51	-
Prihodi od smeštaja	82,526	107,839
Prihod od hrane	24,849	16,619
Prihod od dnevnog odmora	752	1,126
Ostalo	3,297	4,485
	111,475	130,069

6. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Prihod od zakupa	1,995	1,889
Ostali poslovni prihodi	78	17
	2,073	1,906

7. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Troškovi hrane, pića i ostalog materijala za restoran	9,826	7,852
Troškovi materijala za održavanje	4,545	3,494
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	1,584	728
	15,955	12,074

8. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Troškovi električne energije	3,770	3,374
Troškovi grejanja	3,479	3,421
	7,249	6,795

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Troškovi bruto zarada	14,673	11,529
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2,625	2,103
Troškovi naknada po ugovorima	8,011	7,497
Ostali lični rashodi	813	810
	26,122	21,939

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
PTT usluge i usluge transporta	2,513	2,949
Troškovi usluga održavanja	3,145	2,308
Troškovi zakupnina	257	217
Troškovi reklame i oglasa	70	83
Troškovi komunalnih usluga	947	979
Troškovi pranja veša	2,413	2,840
Troškovi ostalih usluga	99	42
	9,444	9,418

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine i oprema (napomena 17)	24,457	24,664
- nematerijalna ulaganja (napomena 17)	102	102
	24,559	24,766

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Troškovi održavanja zgrade	1,714	1,533
Troškovi konsalting usluga	686	295
Troškovi obezbeđenja	869	803
Troškovi održavanja IT mreže	799	855
Troškovi advokatskih usluga	794	896
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	6,683	5,789
Troškovi reprezentacije	2,153	720
Troškovi premija osiguranja	355	367
Troškovi platnog prometa	5,855	7,174
Troškovi članarina	118	52
Troškovi poreza i doprinosa	3,702	3,979
Ostali nematerijalni troškovi	1,016	458
	24,744	22,921

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski prihodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Prihodi od kamata (od trećih lica)	861	1,016
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	873	3,521
	1,734	4,537

13. FINANSIJSKI PRIHODI I FINANSIJSKI RASHODI (nastavak)

Finansijski rashodi

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Rashodi kamata (prema trećim licima):		
- po kreditima	8,111	9,781
- ostalo	449	2
	8,560	9,783
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	2,917	4,145
	11,477	13,928

14. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Viškovi	70	-
Prihodi od ukidanje dugoročnih rezervisanja (napomena 25)	1,195	-
Prihodi od smanjenja obaveza	7	-
Ostali nepomenuti prihodi	6	36
	1,278	36

15. ZARADA PO AKCIJI

	U hiljdama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra 2016.	 2015.
Neto (gubitak)/dobitak	(3,416)	20,945
Prosečan ponderisan broj akcija	77,311	77,311
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	(44.19)	270.92

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 2016.	 2015.
Tekući poreski rashod	(1,551)	(5,745)
Odloženi poreski prihod	1,841	2,027
	290	(3,718)

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

	U hiljadama dinara 2016.	 2015.
(Gubitak)/dobitak pre oporezivanja	(3,706)	24,663
Obračunati porez po stopi od 15%	(556)	3,699
Poreski efekti rashoda i prihoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	266	-
Ostalo	-	19
	(290)	3,718

16. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze iskazane na dan 31. decembra 2016. godine u iznosu od 59,171 hiljade dinara (31. decembra 2015. godine: 68,939 hiljada 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	
	2016.	**2015.**
Stanje 1. januara	68,939	70,967
Priznato u okviru osalog rezultata		
- efekat umanjenja vrednost zemljišta (napomene 17 i 24)	(7,927)	-
Priznato u okviru bilansa uspeha		
- privremene razlike na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjinja	(1,841)	(2,027)
Ostalo	-	(1)
Stanje 31. decembra	(59,171)	(68,939)

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

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

U hiljadama dinara

	Zemljište	**Građevinski objekti**	**Postrojenjei oprema i ostala postrojenja i oprema**	**Investicije u toku i avansi**	**Ukupno**	**Nemateri-jalna ulaganja**
Nabavna vrednost						
Stanje, 1. januar 2015.	200,786	680,486	32,596	62	913,930	1,173
Povećanja	-	-	1,537	-	1,537	-
Stanje, 31. decembar 2015.	200,786	680,486	34,133	62	915,467	1,173
Stanje, 1. januar 2016.	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.	147,937	680,486	40,936	62	869,421	1,173
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2015.	-	115,135	18,969	-	134,104	403
Amortizacija (napomena 11)	-	20,415	4,249	-	24,664	102
Stanje, 31. decembar 2015.	-	135,550	23,218	-	158,768	505
Stanje 1. januar 2016.	-	135,550	23,218	-	158,768	505
Amortizacija (napomena 11)	-	20,415	4,042	-	24,457	102
Stanje, 31. decembar 2016.	-	155,965	27,260	-	183,225	607
Sadašnja vrednost						
31. decembra 2016. godine	147,937	524,521	13,676	62	686,196	566
31. decembra 2015. godine	200,786	544,936	10,915	62	756,699	668

17. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA (nastavak)

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 odgovara nivou 3 u skladu sa MSFI 13.

Kao sredstvo obezbeđenja ugovora o kreditu kod National Bank of Greece SA, London Branch uspostavljena je hipoteka prvog reda na poslovnoj zgradi u ulici Kneza Miloša 5, a čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2016. godine iznosi 524,521 hiljadu dinara.

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani iskazani u iznosu od 32,597 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 32,109 hiljada dinara) 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. Ova sredstva će biti oročena do dana dospeća kredita i na njih se obračunava kamata u visini od 50% referentne kamatne stope.

19. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2015.	**31. decembar 2015.**
Materijal	1,263	1,228
Rezervni delovi	61	61
Alat i inventar	51	890
	1,375	2,179
Dati avansi za zalihe	895	733
	895	733
	2,270	2,912

20. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	**31. decembar 2015.**
Kupci u zemlji	1,894	1,501
Kupci u inostranstvu	1,538	3,333
	3,432	4,834

21. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Potraživanja od zaposlenih	27	27
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	3,715	-
Ostala tekuća potraživanja	624	395
	4,366	422

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
Tekući račun	2,881	6,553
Dinarska blagajna	51	-
Devizna blagajna	114	-
Devizni račun	9,598	9,108
	12,644	15,661

23. POTRAŽIVANJE ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DODATU VREDNOST

Na dan 31. decembra 2016. godine Društvo je iskazalo potraživanje za više plaćen porez na dodatu vrednost u iznosu od 728 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 5,558 hiljada dinara).

24. OSNOVNI KAPITAL I REVALORIZACIONE REZERVE

Osnovni kapital evidentiran u knjigama Društva na dan 31. decembra 2016. godine iznosi 77,311 hiljada dinara. Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2016. 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 2016. 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	14,929	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 2016. i 2015. godine prikazane su kao što sledi:

U hiljadama dinara

	Osnovni kapital	Gubitak	Neraspoređeni dobitak	Revalori-zacione rezerve	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2015.	77,311	(41,688)	50,573	456,877	543,073
Neto gubitak tekuće godine	-	-	20,945	-	20,945
Ukupan neto sveobuhvatatni dobitak	-	-	20,945	-	20,945
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	77,311	(41,688)	71,518	456,877	564,018
Stanje na dan 1. januar 2016.	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

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Na dan 31. decembra 2016. godine, Društvo je iskazalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova u iznosu od 525 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 1,720 hiljada dinara) (napomena 31). U toku 2016. godine izvršeno je ukidanje rezervisanja za sudske sporove koji su okončani u iznosu od 1,195 hiljada dinara (napomena 14).

26. DUGOROČNE OBAVEZE

	EUR	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
National Bank of Greece SA, London Branch	1,460,205	149,578	177,599
Tekuće dospeće	(331,697)	(51,195)	(40,343)
		98,383	137,256

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2018. godine, uz godišnju kamatnu stopu tromesečni EURIBOR + 3.5% godišnje. 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 31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
- dospele obaveze	10,240	-
- do 1 godine	40,955	40,343
- do 1 do 2 godine	98,383	40,343
- od 2 do 3 godine	-	96,913
	149,578	177,599

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara 31. decembar 2016.	 31. decembar 2015.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 26)	51,195	40,343
Kratkoročni kredit od Alpha Bank a.d., Beograd	10,125	-
	61,320	40,343

Alpha Bank a.d., Beograd odobrila je Društvu kratkoročni kredit za obrtna sredstva u decembra 2016. godine u iznosu od EUR 82,000 u dinarskoj protivvrednosti. Kredit dospeva 90 dana od datuma puštanja u tečaj i odobren je po kamatnoj stopi od 12M EURIBOR uvećano za 4.35% godišnje.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama di nara 31. decembar 2016.	 31. decembar 2015.
Obaveze prema dobavljačima:		
- ostala povezana pravna lica u zemlji (napomena 29)	320	198
- u zemlji	4,740	3,207
- u inostranstvu	300	229
Ostale obaveze iz poslovanja	540	193
	5,900	3,827

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 2016.	 31. decembar 2015.
Obaveze prema dobavljačima (napomena 28)		
- BMP a.d., Beograd	320	198
Ukupno obaveze	**320**	**198**

b) Bilans uspeha

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

	U hiljadama dinara 2016.	 2015.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (napomena 5):		
- BMP a.d., Beograd	51	-
Ukupno prihodi	**51**	**-**
Troškovi proizvodnih usluga:		
- BMP a.d., Beograd	2,420	2,840
Nematerijalni troškovi:		
- BMP a.d., Beograd	10	-
Ukupno rashodi	**2,430**	**2,840**
Neto rashodi	**(2,379)**	**(2,840)**

Društvo je za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2016. godine obračunalo naknade članovima upravnog odbora u ukupnom iznosu od 2,654 hiljade dinara.

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 2016.	**31. decembar 2015.**
Zaduženost a)	159,703	177,599
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12,644	15,661
Neto zaduženost	147,059	161,938
Kapital b)	515,680	564,018
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0.29	0.29

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

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

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 2016.	**31. decembar 2015.**
Finansijska sredstva		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	32,597	32,109
Potraživanja po osnovu prodaje	3,432	4,834
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	12,644	15,661
	48,673	52,604
Finansijske obaveze		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,383	137,256
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	10,125	-
Obaveze prema dobavljačima	5,360	3,634
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	51,195	40,343
	165,063	181,233

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.

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

Upravljanje rizikom kapitala (nastavak)

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 2016.	31. decembar 2015.	31. decembar 2016.	31. decembar 2015.
EUR	43,847	44,550	160,003	177,599
	43,847	44,550	160,003	177,599

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 2016.	31. decembar 2015.
EUR	11,616	13,305
Rezultat tekućeg perioda	11,616	13,305

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)

***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 2016.	**31. decembar 2015.**
Finansijska sredstva		
Nekamatonosna		
Potraživanja od prodaje	3,432	4,834
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12,644	15,661
	16,076	20,495
Varijabilna kamatna stopa		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	32,597	32,109
	48,673	52,604
Finansijske obaveze		
Nekamatonosne		
Obaveze prema dobavljačima	5,360	3,634
Varijabilna kamatna stopa		
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,383	137,256
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	10,125	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	51,195	40,343
	159,703	177,599
	165,063	181,233

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 2016. godine u iznosu od 1,271 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 1,455 hiljada dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite i ostale dugoročne obaveze

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 2016.	**31. decembar 2015.**
Kuoni Global Travel Services	878	2,711
Telenor	163	160
Travco House	190	34
JacTravel Limited	236	509
OEBS, Beograd	-	607
Ostali kupci	1,965	813
	3,432	4,834

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 2016. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

			U hiljadama dinara
	Bruto izloženost	**Ispravka vrednosti**	**Neto izloženost**
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	127	(127)	-
Nedospela potraživanja od kupaca	3,432	-	3,432
	3,559	(127)	3,432

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2015. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

			U hiljadama dinara
	Bruto izloženost	**Ispravka vrednosti**	**Neto izloženost**
Dospela neispravljena potraživanja od kupaca	4,834	-	4,834
	4,834	-	4,834

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2016. godine u iznosu od 3,432 hiljade dinara najvećim delom se odnose na potraživanja od kupaca po osnovu prodaje usluga u poslednjoj nedelji 2016. godine. Ova potraživanja dospevaju uglavnom u roku od 8 dana nakon datuma fakture, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2016. godini iznosilo je 14 dana (2015. godina: 10 dana).

Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca

Društvo je u prethodnim periodima obezvredilo potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od 127 hiljada dinara za koja je utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da potraživanja u navedenim iznosima neće biti naplaćena.

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca iskazana na dan dan 31. decembra 2015. godine u iznosu od 4,834 hiljade dinara dospevaju u roku do 30 dana.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembar 2016. godine iskazane su u iznosu od 5,360 hiljada dinara (31. decembra 2015. godine: 3,634 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 2016. godini je 50 dana (2015 godine: 78 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 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

U hiljadama dinara
31. decembar 2015.

	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	20,495	-	-	-	-	20,495
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	-	-	32,109	-	32,109
- kamata	-	-	-	2,167	-	2,167
	20,495	-	-	34,276	-	54,771

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 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)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika (nastavak)

Dospeća finansijskih obaveza (nastavak)

U hiljadama dinara
31. decembar 2015.

	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	3,634	-	-	-	-	3,634
Varijabilna kamatna stopa						
- glavnica	-	40,343	-	137,256	-	177,599
- kamata	-	1,075	-	12,968	-	14,043
	3,634	41,418		150,224	-	195,276

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2016. godine i 31. decembra 2015.

	31. decembar 2016.		31. decembar 2015.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Ostali dugoročni finansijski plasmani	32,597	32,597	31,109	31,109
Potraživanja po osnovu prodaje	3,432	3,432	4,834	4,834
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	12,644	12,644	15,661	15,661
	48,673	48,673	52,604	52,604
Finansijske obaveze				
Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	98,383	98,383	137,256	137,256
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	10,125	10,125	-	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	51,195	51,195	40,343	40,343
Obaveze prema dobavljačima	5,360	5,360	3,634	3,634
	165,063	181,233	165,063	181,233

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 2016. godine Društvo učestvuje u više sudskih sporova po različitim osnovama. Na osnovu mišljenja advokata i procene rukovodstva, 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 2016. godine u iznosu od 725,307 hiljada dinara su u vlasništvu Društva na osnovu izvršene denacionalizacije imovine u ranijem periodu. Većinski vlasnik je na osnovu Ugovora o kupovini društvenog kapitala zaključenog sa Agencijom za privatizaciju Republike Srbije upoznat da se u sastavu imovine Društva nalazi i nacionalizovana imovina i saglasan je da se nacionalizovanom imovinom postupa shodno odredbama zakona koji budu regulisali tu oblast. Rukovodstvo Društva smatra da neće imati negativnih posledica po pitanju regulisanja nacionalizovane imovine i da po tom osnovu neće biti odliva sredstava.

33. DOGAĐAJI NAKON DANTUMA BILANSA STANJA

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 od dana otvaranja hotela koji je predviđen za 1. septembar 2017. godine, odnosno ne kasnije od 1. oktobra 2017. godine.

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 2016.	31. decembar 2015.
EUR	123.4723	121.6261

LICE ODGOVORNO ZA
SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

ZAKONSKI ZASTUPNIK
Zafeirios Lampadaridis

EXCELSIOR
HOTEL BEOGRAD

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, 28.04.2017
(Mesto i datum)

Kneza Miloša 5,
11000 Belgrade Serbia,
Tel: +381 11 3231 381
Fax: +381 11 3231 951
PIB 100279522
MB : 06934218
www.hotelexelsior.rs
finance@hotelexcelsior.rs

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2016. 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
Organizacija ... 6
Kvalifikaciona struktura zaposlenih ... 7

2 TRŽIŠTE HOTELSKIH USLUGA ... 8

3 UPRAVLJANJE RIZICIMA ... 9

Upravljanje rizicima ... 9

4 POSLOVANJE U 2016. 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 2016. GODINI ... 14

Osnovni bilansni pokazatelji ... 14
Struktura prihoda i rashoda ... 17
Racio analiza ... 18

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 2016. godini)	25
Web site & email:	www.hotelexcelsior.rs; finance@hotelexcelsior.rs
Podaci o osnovnom kapitalu:	77,311,000 dinara na dan 31. decembra 2016.
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 Nadzornog odbora:

Anastasios Chomenidis, predsednik Nadzornog odbora
Konstantinos Kyriakos, član Nadzornog odbora
Jovana Aleksić, član Nadzornog odbora

Predsednik i članovi nadzornog odbora funkciju obavljaju bez naknade i ne poseduju akcije Društva. Anastasios Chomenidis član je odbora direktora u Lampsa Hellenic Hottels S.A., Atina kao i u HAD “Beogradsko mešovito preduzeće” a.d., Novi Beograd. Svi članovi Nadzornog odbora su visokoobrazovani.

Članovi Odbora direktora:

Zafeirios Lampadaridis, direktor
Jelena Ivačković, direktor
Teodora Stevanović, direktor

Generalni direktor:

Zafeirios Lampadaridis, direktor

Generalni direktor Zafeirios Lampadaridis 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%	34	1	5,703	5	7.37670	0.00647
Od 10% do 25%	1	-	9,499	-	12.28674	
Od 75% do 100%	-	1		62,104		80.33010
	37		**77,311**		**100.0000**	

Tip lica	Broj akcija	% od ukupne emisije
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	14,626	18.91839
Akcije u vlasništvu pravnih lica	62,104	80.33010
Zbirni odnosno kastodi račun	581	0.75151
	77,311	**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	62,104	62,104,000	80.33010
2	Trivunac Tihomir	9,499	9,499,000	12.28674
3	Stojanović Miodrag	938	938,000	1.21328
4	Vojvodjanska banka ad, Novi Sad kastodi račun	517	517,000	0.66873
5	Ilin Aleksandar	452	452,000	0.58465
6	Rakidžić Zorana	379	379,000	0.49023
7	Ismaili Fetah	330	330,000	0.42685
8	Ilić Gordana	262	262,000	0.33889
9	Stojanović Predrag	254	254,000	0.32854
10	Grahovac Anka	250	250,000	0.32337

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 2016. 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. Raspolaže sa 59 soba i 1 apartman raspoređenih na 7 spratova, u samom centru Beograda. Osnovna poslovna aktivnost hotela je pružanje hotelskih i ugostiteljskih usluga.

Organizacija

I.	***Kancelarija generalnog direktora***
1.	*Generalni direktor*
2.	*Menadžer hotela*
3.	*Marketing menadžer*
4.	*Menadžer prodaje*
5.	*Službenik računovodstva za plaćanje i izdavanje faktura*
6.	*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 31.12.2016. godine, prikazana je u sledećoj tebli:

Organizacioni deo/ Kvalifikacija		II	III,IV	V,VI	VII, VIII	Ukupno	%
Menadžment		-	4	-	2	**6**	20.69%
Recepcija		-	3	-	-	**3**	10.34%
Ostali		3	12	3	2	**20**	68.97%
Pol	ženski	3	14	2	4	**23**	79.31%
	muški	-	5	1	-	**6**	20.69%
Ukupno		**3**	**19**	**3**	**4**	**29**	**100.00%**
%		10.34%	65.52%	10.34%	13.79%	**100.00%**	

U odnosu na prethodnu godinu broj zaposlenih povećan je sa 21 na 29 osoba (po jedna osoba u menadžmentu i na recepciji i 6 među ostalima).

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.

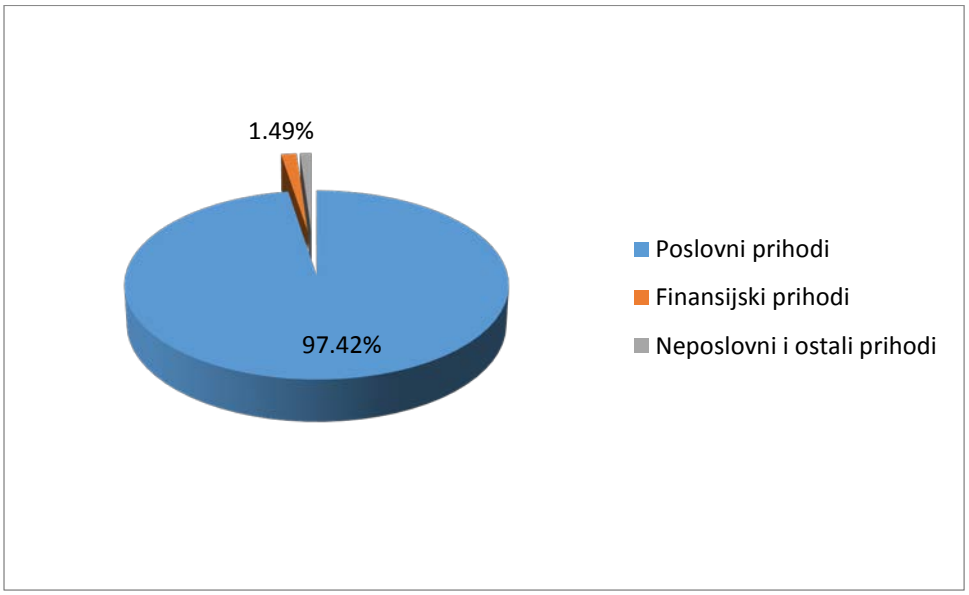
Izloženost riziku likvidnosti se umanjuje održavanjem odgovarajućeg nivoa novčane rezerve, kontinuiranim praćenjem planiranog i ostvarenog novčanog toka, kao i putem održavanja odgovarajućeg odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza. Ovakvo praćenje obuhvata i praćenje izmirenja obaveza, usklađivanje 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.

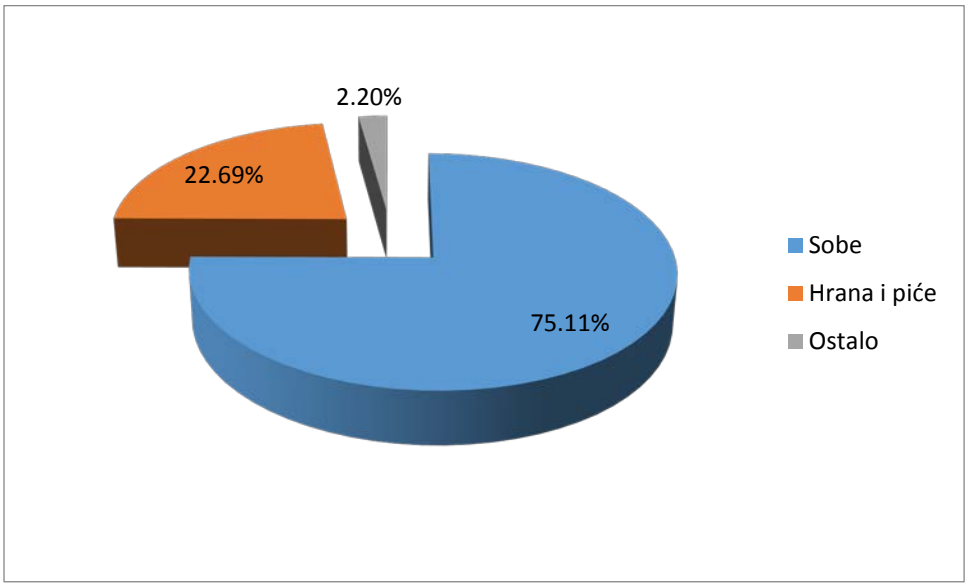
Detaljniji opis i analiza uticaja pojedinačnih rizika iz ove grupe se mogu naći u Napomenama uz finansijske izveštaje, u odeljku Finansijski instrumenti i ciljevi upravljanja rizicima.

4 POSLOVANJE U 2016. GODINI

Struktura ukupnih prihoda

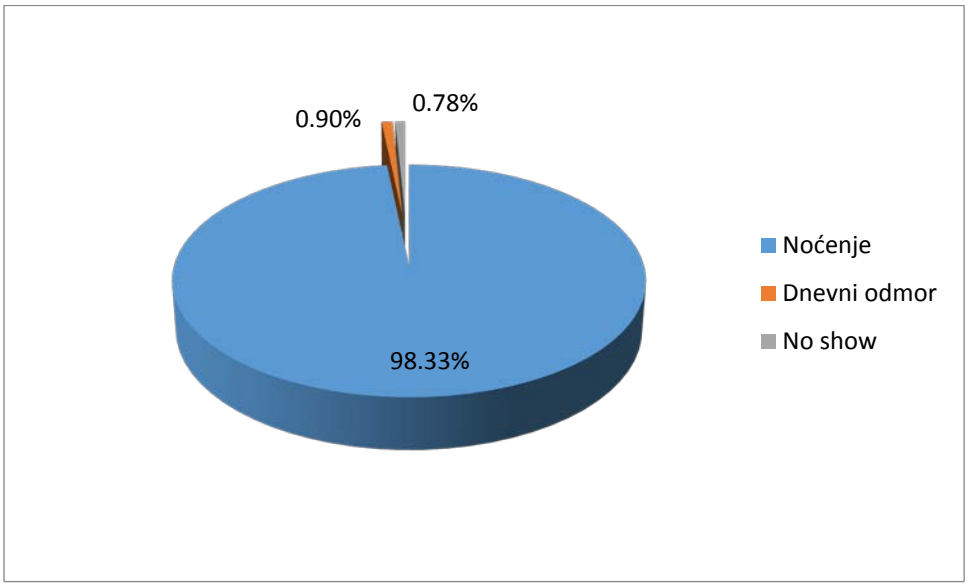


Struktura prihoda od prodaje po vrsti usluga

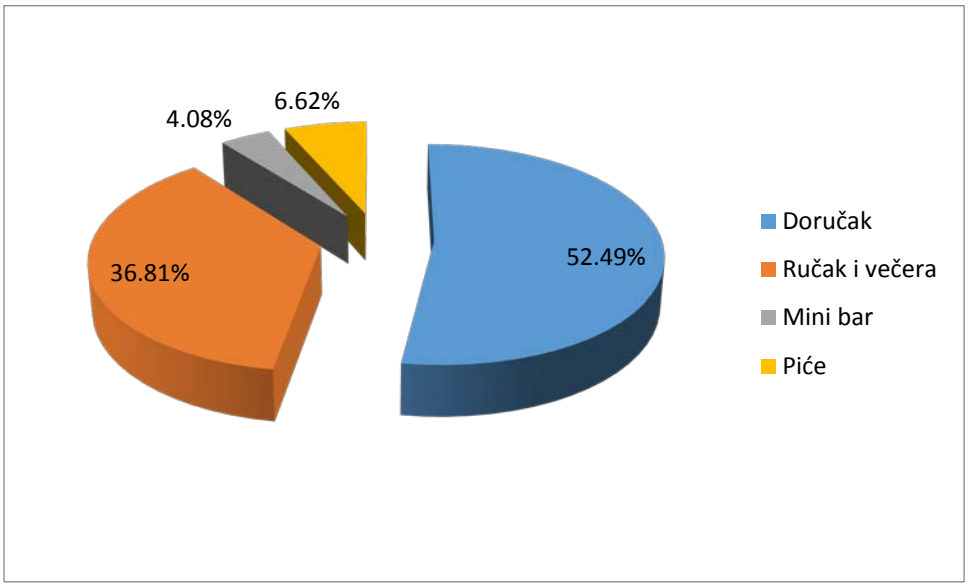


Prodaja po segmentima

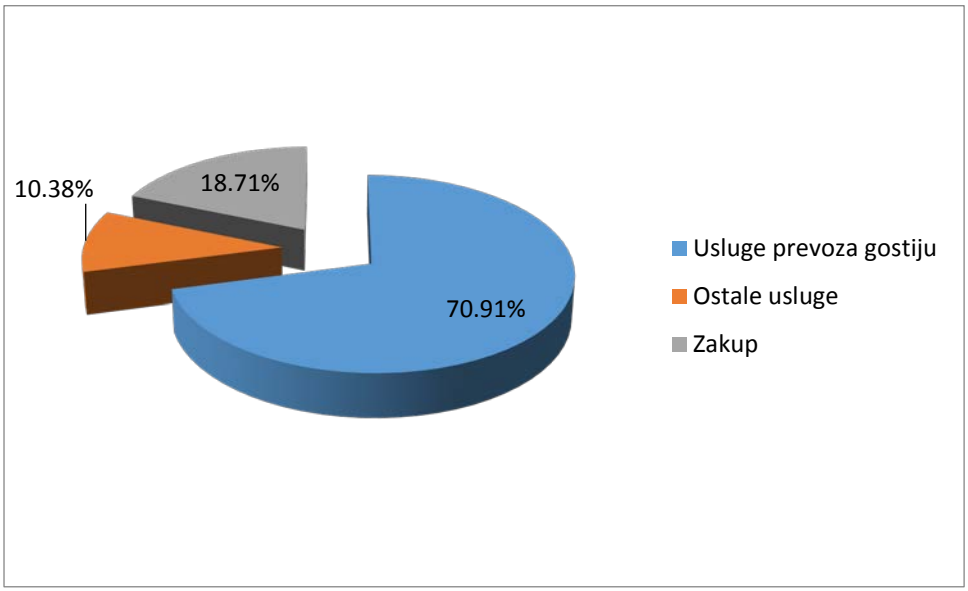
Sobe



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 2016. godini nije bilo značajnijih investicionih aktivnosti osim nabavke nameštaja (kreveta i dušeka).

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 2016. godine imalo sledeće poslovne odnose:

- Usluge pranja veša koje je Društvu u toku cele godine vršio BMP a.d., Beograd,
.

5 FINANSIJSKI REZULTATI U 2016. GODINI

U toku je revizija Finansijski izveštaja za 2016. godinu od strane eksterne revizorske kuće.

Osnovni bilansni pokazatelji

BILANS STANJA

(U hiljadama dinara)

	2014	2015	2016
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	779,825	756,699	686,196
Nematerijalna ulaganja	770	668	566
Dugoročni finansijski plasmani	21,772	32,109	32,597
Stalna imovina	*802,367*	*789,476*	*719,359*
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja	13,980	6,135	809
Zalihe i dati avansi	799	2,912	2,270
Potraživanja	2,913	5,256	7,798
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	-	-	-
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	16,338	15,661	12,644
Obrtna imovina	*34,030*	*29,964*	*23,521*
Odložena poreska sredstva	-	-	-
Ukupna aktiva	**836,397**	**819,440**	**742,880**

Do dana izdavanja izveštaja, nenaplacena potraživanja iz salda na dan 31. decembra 2016. godine iznose 174 hiljada dinara.

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke koja je agent posrednik u vezi kredita odobrenog od strane National Bank of Greece SA, London Branch. Ova sredstva će biti oročena do dana dospeća kredita.

Društvo je izvršilo procenu vrednosti zemljišta, građevinskih objekata i opreme na dan 31. decembra 2016. godine. Procenu je izvršio nezavisni, ovlašćeni procenitelj u skladu sa MRS 36 – umanjene vrednosti imovine, korišćenjem profitnog metoda, primenom diskontovanja budućih novčanih tokova. Procenom je utvrđeno da je procenjen nadoknadivi iznos zemljišta manji od knjigovostvenog iznosa za 52,849 hiljada dinara. Kako je Društvo imalo formirane revalorizacione rezerve po osnovu procene zemljišta u prethodnom periodu, za iznos umanjenja vrednosti zemljišta u knjigama Društva umanjene su revalorizacione rezerve.

(U hiljadama dinara)

PASIVA

Akcijski kapital	77,312	77,311	77,311
Revalorizacione rezerve	456,877	456,877	411,955
Neraspoređena dobit	50,572	71,518	71,518
Gubitak	41,688	41,688	45,104
Kapital	*543,073*	*564,018*	*515,680*
Dugoročna rezervisanja	1,720	1,720	525
Dugoročne obaveze	176,624	137,256	98,383
Dugoročna rezervisanja i obaveze	178,344	138,976	98,908
Obaveze iz poslovanja	3,805	4,254	6,472
Kratkoročne finansijske obaveze	40,122	40,343	61,320
Obaveze po osnovu PDV, poreza na dobit	-	2,139	489
Ostale kratkoročne obaveze	86	771	840
Kratkoročne obaveze	44,013	47,507	69,121
Dugoročna rezervisanja i ukupne obaveze	*293,324*	*255,422*	*227,200*
Ukupna pasiva	**836,397**	**819,440**	**742,880**
Vanbilansna pasiva	-	-	-

Dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze se odnose na obaveze po kreditu u EUR, odobrenom od strane National Bank of Greece SA, London Branch u iznosu od 149,578 hiljada dinara i na kratkoročni kredit odobren od strane Alpha Bank a.d., Beograd u iznosu od 10,125 hiljada dinara. Otplata kredita National Bank of Greece SA, London Branch otpočela je u 2015. godini. Kratkoročni kredit Alpha Bank a.d., Beograd u potpunosti dospeva u 2017. godini.

BILANS USPEHA

(U hiljadama dinara)

	2014	2015	2016
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	126,943	130,069	111,475
Ostali poslovni prihodi	1,819	1,906	2,073
Ukupno poslovni prihodi	*128,762*	*131,975*	*113,548*
POSLOVNI RASHODI			
Troškovi materijala za izradu	(17,315)	(18,869)	(23,204)
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	(16,853)	(21,939)	(26,122)
Amortizacija	(24,251)	(24,766)	(24,559)
Ostali poslovni rashodi	(33,149)	(32,339)	(34,188)
Ukupno poslovni rashodi	*(91,568)*	*(97,913)*	*(108,073)*
POSLOVNI DOBITAK	**37,194**	**34,062**	**5,475**
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	3,079	4,573	3,012
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	(25,166)	(13,972)	(12,193)
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	15,107	24,663	(3,706)
Porez na dobitak	(1,628)	(5,745)	(1,551)
Odloženi poreski prih/(rashodi)	(773)	2,027	1,841
DOBITAK/(GUBITAK), neto	**12,706**	**20,945**	**(3,416)**

STRUKTURA REZULTATA	**u 000 din**			
	2014	**2015**	**2016**	**16 / 15**
Bruto poslovna dobit	111,447	113,106	90,344	80%
Margina bruto poslovne dobiti	87%	86%	80%	
Poslovni dobitak	37,194	34,062	5,475	16%
Margina poslovne dobiti	29%	26%	5%	
EBITDA	61,445	58,828	30,034	51%
EBITDA margina	48%	45%	26%	
Bruto dobit pre poreza	15,107	24,663	(3,706)	-15%
Neto dobit	12,706	20,945	(3,416)	-16%

Struktura prihoda i rashoda

STRUKTURA PRIHODA	U 000 din.						
	2014	%	2015	%	2016	%	16/15
POSLOVNI PRIHODI PERIODA	**128,762**	**98%**	**131,975**	**97%**	**113,548**	**97%**	**86%**
Prihodi od prodaje	126,943		130,069		111,475		86%
Sobe	*109,248*		*108,965*		*83,982*		77%
Hrana I piće	*14,207*		*19,519*		*25,368*		130%
Ostalo	*3,488*		*1,585*		*2,125*		134%
Drugi poslovni prihodi	1,819		1,906		2,073		109%
FINANSIJSKI PRIHODI	**1,765**	**1%**	**4,537**	**3%**	**1,734**	**2%**	**38%**
Prihodi od kamata	641		1,016		861		85%
Pozitivne kursne razlike	1,124		3,521		873		25%
NEPOSLOVNI I OSTALI PRIHODI	**1,314**	**1%**	**36**	**0%**	**1,278**	**1%**	**3550%**
Dobici od prodaje osn. sredstava	0		0		0		0%
Naplaćena otpisana potraživanja	0		0		0		0%
Viškovi	119		0		70		0%
Ostali nepomenuti prihodi	1,195		36		1,208		3356%
UKUPNI PRIHODI	**131,841**	**100%**	**136,548**	**100%**	**116,560**	**100%**	**85%**

Prodaja smeštajnih kapaciteta, odnosno soba kao osnovne usluge, u 2016 godini je zabeležio pad od 23% u odnosu na 2015.godinu, dok je zabeležen rast prodaje hrane i pića od 30% u odnosu na 2015. godinu. Pad prihoda u 2016. je rezultat smanjenja broja gostiju (19,050) u odnosu na 2015. (21,030) kao i smanjenja broja soba zbog kategorizacije hotela u 2016 (četiri zvezdice).

Prihodi od kamata su nizi u odnosu na 2015. godinu za 15%, usled pada referentne kamatne stope na osnovu koje se obracunava kamata na oročena novčana sredstva kod Vojvođanske banke.

STRUKTURA RASHODA	u 000 din.						
	2014	%	2015	%	2016	%	16/15
POSLOVNI RASHODI	**91,568**	**78%**	**97,913**	**88%**	**108,073**	**90%**	**110%**
Troskovi materijala	11,146		12,074		15,955		132%
Gorivo i energija	6,169		6,795		7,249		107%
Zarade, naknade	16,853		21,939		26,122		119%
Proizvodne usluge	8,702		9,418		9,444		100%
Amortizacija	24,251		24,766		24,559		99%
Nematerijalni troškovi	20,512		18,942		21,042		111%
Porezi	3,935		3,979		3,702		93%
FINANSIJSKI RASHODI	**24,589**	**21%**	**13,928**	**12%**	**11,477**	**9%**	**82%**
Kamate	11,937		9,783		8,560		87%
Negativne kursne razlike	12,652		4,145		2,917		70%
Ostali finansijski rashodi	0		0		0		
NEPOSLOVNI RASHODI	**577**	**1%**	**44**	**0%**	**716**	**1%**	**1627%**
Gubici po osnovu prodaje, rashodovanja	0		0		0		0%
Manjkovi	0		0		55		0%
Obezvređenje potraživanja od kupaca	16		0		127		0%
Otpisi dugoročnih fin. plasmana	0		0		0		0%
Ostali nepomenuti rashodi	561		44		534		1214%
UKUPNI RASHODI	**116,734**	**100%**	**111,885**	**100%**	**120,266**	**100%**	**107%**

U direktnoj korelaciji sa rastom prihoda od prodaje hrane i pića je rast troškova materijala.

Zarade i naknade uvećane su u odnosu na 2015. godinu zbog povećanja broja zaposlenih (25 u odnosu na 21 zaposlenog u 2016. godini).

Prozvodne usluge su na nivou prošlogodisnjih dok su nematerijalni troškovi viši u odnosu na 2015. godinu za 11% kao rezultat povećanja troškova konsultantskih usluga.

Racio analiza

R.b.	NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2014	2015	2016
1	Prinos na kapital (ROE)	Neto dobit / Kapital	2.3%	3.7%	-0.7%
2	Prinos na imovinu (ROI)	Neto dobit / Ukupna aktiva	1.5%	2.6%	-0.5%
3	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu	Kapital+dugor. rezervisanja / Ukupna pasiva	65.1%	69.0%	69.5%
4	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu	Ukupne obaveze / Ukupna pasiva	35.1%	31.2%	30.6%
5	Učešće trajnog i dugoročnog kapitala u ukupnom kapitalu	Kapital+dug.rezerv.+dug.obav. / Ukupna pasiva	86.3%	85.8%	82.7%
6	Tekući racio	Obrtna imovina / Kratkoročne obaveze	0.77	0.63	0.34
7	Racio likvidnosti prvog stepena	Gotovina / Kratkoročne obaveze	0.37	0.33	0.18
8	Racio likvidnosti drugog stepena	Obrtna imovina - zalihe / Kratkoročne obaveze	0.76	0.57	0.31
9	Neto obrtna sredstva (hilj.RSD)	Obrtna imovina - Kratkoročne obaveze	(9,983)	(17,543)	(45,600)
10	Obrt neto obrtnih sredstava	Poslovni prihodi / Neto obrtna sredstva	(12.90)	(7.52)	(2.49)
11	Racio obrta potraživanja (RT)	Godišnji neto prihod od prodaje / Potraživanja	50.36	31.84	17.08
12	Obrt potraživanja u danima (RTD)	Broj dana u godini / Obrt potraživanja	7	11	21

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 2016. godine najniža cena akcija bila je 2,850.00 dinara, a najviša 4,500.00 dinara.

Pokazatelji

NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2014	2015	2016
EPS Earnings per share	Prihod po akciji (u dinarima)	164	271	(44)
PE Price-earnings ratio	Tržišna cena akcije/ zarada po akciji	16.73	10.52	(101.84)
PB Price-book value	Tržišna cena akcije/ KKV	0.39	0.39	0.67
ROE Return of equity	Prinos na kapital	2.3%	3.7%	-0.7%
KKV Obračunska vrednost akcije	u dinarima	7,024.43	7,295.44	6,670.20
Tržišna kapitalizacija	u hiljadama dinara	212,608	220,336	347,900

Isplaćene dividende

Društvo nije isplaćivalo dividende u 2016. godini.

7 POSLOVNI PLAN ZA 2017. 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, koja je u prethodnom periodu uticala na poslovanje Društva, 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

	2015	2016	2017
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	130,069	111,475	127,252
Ostali poslovnih prihodi	1,906	2,073	2,255
Promena vrednosti zaliha	-	-	-
Ukupno poslovnih prihodi	*131,975*	*113,548*	*129,506*
POSLOVNI RASHODI			
Troškovi materijala za izradu	18,869	23,204	27,484
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	-	-	-
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	21,939	26,122	27,183
Amortizacija	24,766	24,559	24,354
Ostali poslovnih rashodi	32,339	34,188	35,898
Ukupno poslovnih rashodi	*97,913*	*108,073*	*114,919*
POSLOVNI DOBITAK	**34,062**	**5,475**	**14,587**
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	4,573	3,012	3,942
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	13,972	12,193	13,904
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	24,663	(3,706)	4,624
Porez na dobitak	5,745	1,551	694
Odloženi poreski prihodi/rashodi	2,027	1,841	1,473
DOBITAK, neto	**20,945**	**(3,416)**	**5,403**

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

Zafeirios Lampadaridis

EXCELSIOR
HOTEL BEOGRAD

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. _____
Zafeirios Lampadaridis, Generalni direktor

2. _____
Zorica Mraović, knjigovodja

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

Beograd, 28.04.2017

Kneza Miloša 5,
11000 Belgrade Serbia,
Tel: +381 11 3231 381
Fax: +381 11 3231 951
PIB 100279522
MB : 06934218
www.hotelexelsior.rs
finance@hotelexcelsior.rs

EXCELSIOR
HOTEL BEOGRAD

NAPOMENA:

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

IZJAVU

Odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja za 2016. 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.



Zafeirios Lampadaridis, Generalni direktor

Zafeirios Lampadaridis

Digitally signed by Zafeirios Lampadaridis
Date: 2017.05.03 15:56:13 +02'00'

Beograd, 28.04.2017.
(Mesto i datum)

Kneza Miloša 5,
11000 Belgrade Serbia,
Tel: +381 11 3231 381
Fax: +381 11 3231 951
PIB 100279522
MB : 06934218
www.hotelexelsior.rs
finance@hotelexcelsior.rs