

EXCELSIOR AD BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ  
ZA 2013. GODINU

Beograd, April 2014

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 mилоša 5, Beograd, MB 06934218 objavljuje:

## **GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2013. GODINU**

### **SADRŽAJ:**

1. Finansijski izveštaji EXCELSIOR AD BEOGRAD za 2013. godinu (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks i Napomene uz finansijske izveštaje)
2. Izjava da Izveštaj o reviziji nije urađen
3. Izveštaj o poslovanju društva
4. Izjava lica odgovornih za sastavljanje finansijskih izveštaja
5. Izjava direktora Društva



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

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

**ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ**

Пословно име **EXCELSIOR a.d.**  
Матични број **06934218** ПИБ **100279522** Општина **VRAČAR**  
Седиште **BEOGRAD** **KNEZA MILOŠA** **5** **11000**  
место улица број пт бр

**ЗАМЕНА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА ОДНОСНО ОБЈАВЉЕНЕ ДОКУМЕНТАЦИЈЕ**

Захтевам замену **REDOVNOG** финансијског извештаја за **2013** годину евидентираних у Агенцији  
за привредне регистре под ФИ бројем **41333/2014**

Захтевам замену објављене документације уз финансијске извештаје за годину,  
евидентираних под ФИ бројем **БИЛАНС СТАЊА И БИЛАНС УСПЕХА** и то:

навести документа која се мењају

**РАЗЛОЗИ ЗА ЗАМЕНУ**

Због пропуста у попуњавању образаца - изостанка износа на позицијама аоп122, што повлачи промену и на аоп  
позицијама 021, 123, 225 и 139

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

У складу са чланом 7 Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за  
**2013** годину, обвезник се разврстао као **мало** правно лице  
ословима

**НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ**

☒ Обвезнику на регистровану адресу

На посебну адресу

Назив/име и презиме **Милоша Ракића** Општина **Београд**  
место улица број пт бр

**ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА**

Назив/име и презиме **56575715 PRIMA NOTA**  
**BEOGRAD** **Milana Rakića** **36**  
место улица број  
E-mail **lidija.loncar.pnota@gmail.com** Телефон **062/1105540**

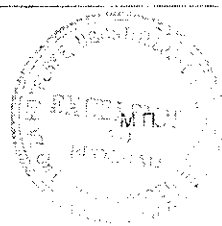
**ИЗЈАВА:** Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

име **ZAFIRIS** презиме **LAMPADARIDIS**

ЈМБГ **3106614**



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

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5

## BILANS STANJA



7005024337951

na dan 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna,<br>racun                             | POZICIJA                                                                             | AOP | Napomena<br>broj | Iznos         |                  |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|---------------|------------------|
|                                                    |                                                                                      |     |                  | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1                                                  | 2                                                                                    | 3   | 4                | 5             | 6                |
|                                                    | <b>AKTIVA</b>                                                                        |     |                  |               |                  |
|                                                    | <b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>                                       | 001 |                  | 796035        | 764440           |
| 00                                                 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL                                                        | 002 |                  |               |                  |
| 012                                                | II. GOODWILL                                                                         | 003 |                  |               |                  |
| 01 bez 012                                         | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA                                                          | 004 |                  | 481           | 543              |
|                                                    | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I<br>BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)             | 005 |                  | 780421        | 752618           |
| 020, 022, 023, 026,<br>027(deo), 028<br>(deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema                                                  | 006 |                  | 780421        | 752618           |
| 024, 027(deo), 028<br>(deo)                        | 2. Investicione nekretnine                                                           | 007 |                  |               |                  |
| 021, 025, 027(deo),<br>028(deo)                    | 3. Bioloska sredstva                                                                 | 008 |                  |               |                  |
|                                                    | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI<br>(010+011)                                       | 009 |                  | 15133         | 11279            |
| 030 do 032, 039<br>(deo)                           | 1. Ucesca u kapitalu                                                                 | 010 |                  |               |                  |
| 033 do 038, 039<br>(deo) minus 037                 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani                                             | 011 |                  | 15133         | 11279            |
|                                                    | <b>B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)</b>                                               | 012 |                  | 43959         | 28311            |
| 10 do 13, 15                                       | I. ZALIHE                                                                            | 013 |                  | 1256          | 2835             |
| 14                                                 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I<br>SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE<br>OBUSTAVLJA | 014 |                  |               |                  |
|                                                    | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I<br>GOTOVINA (016+017+018+019+020)          | 015 |                  | 42703         | 25476            |
| 20, 21 i 22, osim<br>223                           | 1. Potrazivanja                                                                      | 016 |                  | 2128          | 2191             |
| 223                                                | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak                                      | 017 |                  |               |                  |
| 23 minus 237                                       | 3. Kratkorocni finansijski plasmani                                                  | 018 |                  |               |                  |
| 24                                                 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina                                                 | 019 |                  | 22297         | 8183             |

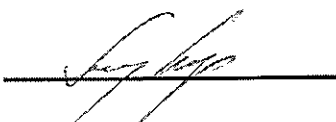
| Grupa racuna,<br>racun        | POZICIJA                                                                                                  | AOP | Namjena broj | I z n o s     |                  |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|---------------|------------------|
|                               |                                                                                                           |     |              | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1                             | 2                                                                                                         | 3   | 4            | 5             | 6                |
| 27 i 28 osim 288              | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja                                             | 020 |              | 18278         | 15102            |
| 288                           | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA                                                                              | 021 |              | 2721          | 4256             |
|                               | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)                                                                         | 022 |              | 842715        | 797007           |
| 29                            | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA                                                                          | 023 |              |               |                  |
|                               | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)                                                                               | 024 |              | 842715        | 797007           |
| 88                            | E. VANBILANSNA AKTIVA                                                                                     | 025 |              |               |                  |
|                               | PASIVA                                                                                                    |     |              |               |                  |
|                               | A.KAPITAL<br>(102+103+104+105+106-107+108-109-110)                                                        | 101 |              | 530368        | 510481           |
| 30                            | I. OSNOVNI KAPITAL                                                                                        | 102 |              | 77312         | 77312            |
| 31                            | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL                                                                            | 103 |              |               |                  |
| 32                            | III. REZERVE                                                                                              | 104 |              |               |                  |
| 330 i 331                     | IV. REVALORIZACIONE REZERVE                                                                               | 105 |              | 456877        | 456877           |
| 332                           | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI                                                    | 106 |              |               |                  |
| 333                           | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI                                                   | 107 |              |               |                  |
| 34                            | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK                                                                               | 108 |              | 37867         | 17980            |
| 35                            | VIII. GUBITAK                                                                                             | 109 |              | 41688         | 41688            |
| 037 i 237                     | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE                                                                           | 110 |              |               |                  |
|                               | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE<br>(112+113+116)                                                      | 111 |              | 239432        | 211937           |
| 40                            | I. DUGOROCNA REZERVISANJA                                                                                 | 112 |              |               |                  |
| 41                            | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)                                                                           | 113 |              | 205428        | 187283           |
| 414, 415                      | 1. Dugorocni krediti                                                                                      | 114 |              | 205428        | 187283           |
| 41 bez 414 i 415              | 2. Ostale dugorocne obaveze                                                                               | 115 |              |               |                  |
|                               | III. KRATKOROCNE OBAVEZE<br>(117+118+119+120+121+122)                                                     | 116 |              | 34004         | 24654            |
| 42, osim 427                  | 1. Kratkoročne finansijske obaveze                                                                        | 117 |              | 22730         | 16489            |
| 427                           | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja               | 118 |              |               |                  |
| 43 i 44                       | 3. Obaveze iz poslovanja                                                                                  | 119 |              | 7676          | 5398             |
| 45 i 46                       | 4. Ostale kratkorocne obaveze                                                                             | 120 |              | 148           | 121              |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 |              | 2379          | 2288             |
| 481                           | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak                                                                    | 122 |              | 1071          | 358              |

- u hiljadama dinara

| redni broj<br>računa<br>račun | POZICIJA                        | AOP | Napomena broj | I z n o s     |                  |
|-------------------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
|                               |                                 |     |               | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                             | 2                               | 3   | 4             | 5             | 6                |
| 498                           | V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE     | 123 |               | 72915         | 74589            |
|                               | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 |               | 842715        | 797007           |
| 89                            | D. VANBILANSNA PASIVA           | 125 |               |               |                  |

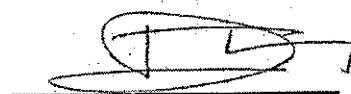
U Bеоград dana 16.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 , 118/12 i 3/2014)

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

Naziv :EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5

## BILANS USPEHA



7005024337968

u period 01.01.2013 do 31.12.2013

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna,<br>racun | P O Z I C I J A                                                                       | AOP | Napomena broj | I z n o s     |                  |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
|                        |                                                                                       |     |               | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1                      | 2                                                                                     | 3   | 4             | 5             | 6                |
|                        | <b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>                                    |     |               |               |                  |
|                        | <b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>                                      | 201 |               | 133855        | 134221           |
| 60 i 61                | 1. Prihodi od prodaje                                                                 | 202 |               | 132069        | 132651           |
| 62                     | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe                                              | 203 |               | 320           | 80               |
| 630                    | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka                                                 | 204 |               |               |                  |
| 631                    | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka                                                 | 205 |               |               |                  |
| 64 i 65                | 5. Ostali poslovni prihodi                                                            | 206 |               | 1466          | 1490             |
|                        | <b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>                                              | 207 |               | 99049         | 102549           |
| 50                     | 1. Nabavna vrednost prodate robe                                                      | 208 |               |               |                  |
| 51                     | 2. Troskovi materijala                                                                | 209 |               | 18593         | 17349            |
| 52                     | 3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi                             | 210 |               | 14322         | 15145            |
| 54                     | 4. Troskovi amortizacije i rezervisanja                                               | 211 |               | 22467         | 21384            |
| 53 i 55                | 5. Ostali poslovni rashodi                                                            | 212 |               | 43667         | 48671            |
|                        | <b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>                                                | 213 |               | 34806         | 31672            |
|                        | <b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>                                                 | 214 |               |               |                  |
| 66                     | <b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>                                                         | 215 |               | 5100          | 5657             |
| 56                     | <b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>                                                        | 216 |               | 18595         | 33658            |
| 67 i 68                | <b>VII. OSTALI PRIHODI</b>                                                            | 217 |               | 5             | 649              |
| 57 i 58                | <b>VIII. OSTALI RASHODI</b>                                                           | 218 |               | 4             | 225              |
|                        | <b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b> | 219 |               | 21312         | 4095             |
|                        | <b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>  | 220 |               |               |                  |
| 69 - 59                | <b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>                                 | 221 |               |               |                  |
| 59 - 69                | <b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>                                | 222 |               |               |                  |

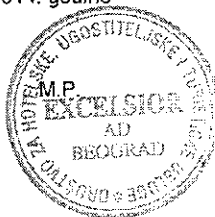
- u hiljadama dinara

| Grupa racuna,<br>racun | P O Z I C I J A                                                  | AOP | Načimena broj | I z n o s     |                  |
|------------------------|------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
|                        |                                                                  |     |               | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                      | 2                                                                | 3   | 4             | 5             | 6                |
|                        | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA<br>(219-220+221-222)                 | 223 |               | 21312         | 4095             |
|                        | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA<br>(220-219+222-221)                 | 224 |               |               |                  |
|                        | G. POREZ NA DOBITAK                                              |     |               |               |                  |
| 721                    | 1. Poreski rashod perioda                                        | 225 |               | 1564          | 358              |
| 722                    | 2. Odloženi poreski rashodi perioda                              | 226 |               | 0             | 186              |
| 722                    | 3. Odloženi poreski prihodi perioda                              | 227 |               | 139           | 0                |
| 723                    | D. Isplacena licna primanja poslodavcu                           | 228 |               |               |                  |
|                        | Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)                  | 229 |               | 19887         | 3551             |
|                        | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)                  | 230 |               |               |                  |
|                        | Ä...Ä, NETO DOBITAK KOJI PRIPADA<br>MANJINSKIM ULAGACIMA         | 231 |               |               |                  |
|                        | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA<br>MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 |               |               |                  |
|                        | I. ZARADA PO AKCIJI                                              |     |               |               |                  |
|                        | 1. Osnovna zarada po akciji                                      | 233 |               |               |                  |
|                        | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji                      | 234 |               |               |                  |

U 16.4.2014. dana 16.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ( "Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 , 118/12 i 3/2014)

|                                          |                  |                      |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik      |                  |                      |
| 05934218<br>Maticni broj                 | Sifra delatnosti | 100279522<br>PIB     |
| Popunjiva Agencija za privredne registre |                  |                      |
| 750<br>1 2 3                             | 19               | 20 21 22 23 24 25 26 |
| Vrsta posla                              |                  |                      |

Naziv :EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005024337975

u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

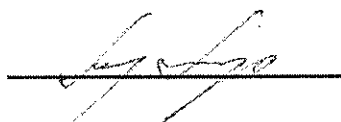
| POZICIJA                                                                                   | AOP | Iznos         |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
|                                                                                            |     | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1                                                                                          | 2   | 3             | 4                |
| <b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                          |     |               |                  |
| <b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>                                | 301 | 147797        | 144890           |
| 1. Prodaja i primljeni avansi                                                              | 302 | 146038        | 143118           |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti                                                | 303 |               |                  |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja                                                   | 304 | 1759          | 1772             |
| <b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>                                | 305 | 85901         | 88231            |
| 1. Isplate dobavljaocima i dati avansi                                                     | 306 | 53325         | 55315            |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi                                           | 307 | 14322         | 15145            |
| 3. Placene kamate                                                                          | 308 | 10645         | 12036            |
| 4. Porez na dobitak                                                                        | 309 | 851           | 0                |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda                                               | 310 | 6758          | 5735             |
| <b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>                            | 311 | 61896         | 56659            |
| <b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>                              | 312 |               |                  |
| <b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>                                       |     |               |                  |
| <b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)</b>                             | 313 |               |                  |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)                                                   | 314 |               |                  |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava  | 315 |               |                  |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)                                              | 316 |               |                  |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja                                             | 317 |               |                  |
| 5. Primljene dividende                                                                     | 318 |               |                  |
| <b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)</b>                             | 319 | 70512         | 38582            |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)                                                   | 320 |               |                  |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 66039         | 35807            |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)                                               | 322 | 4473          | 2775             |
| <b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)</b>                       | 323 |               |                  |
| <b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)</b>                         | 324 | 70512         | 38582            |

- u hiljadama dinara

| POZICIJA                                                              | AOP | Iznos         |                  |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
|                                                                       |     | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1                                                                     | 2   | 3             | 4                |
| <b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>                  |     |               |                  |
| <b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>        | 325 | 22730         | 0                |
| 1. Uvećanje osnovnog kapitala                                         | 326 |               |                  |
| 2. Dugoročni i kratkorocni krediti (neto prilivi)                     | 327 | 22730         | 0                |
| 3. Ostale dugoročne i kratkorocne obaveze                             | 328 |               |                  |
| <b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>        | 329 | 0             | 20587            |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela                                    | 330 |               |                  |
| 2. Dugoročni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)     | 331 | 0             | 20587            |
| 3. Finansijski lizing                                                 | 332 |               |                  |
| 4. Isplacene dividende                                                | 333 |               |                  |
| <b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>  | 334 | 22730         | 0                |
| <b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>    | 335 | 0             | 20587            |
| <b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>                        | 336 | 170527        | 144890           |
| <b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>                         | 337 | 156413        | 147400           |
| <b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>                            | 338 | 14114         | 0                |
| <b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>                               | 339 | 0             | 2510             |
| <b>Ā...Ā. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA</b>                 | 340 | 8183          | 10693            |
| <b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>       | 341 |               |                  |
| <b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>       | 342 |               |                  |
| <b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b> | 343 | 22297         | 8183             |

U Beogradu dana 16.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12, 118/12 i 3/2014)

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5

1. The first step in the process is to identify the problem or issue that needs to be addressed. This involves gathering information and understanding the context of the problem.

2. The second step is to define the objectives and goals of the project. This involves determining what you want to achieve and how you will measure success.

3. The third step is to develop a plan or strategy. This involves identifying the steps you need to take to achieve your goals and determining the resources you will need.

4. The fourth step is to implement the plan. This involves putting your strategy into action and monitoring progress.

5. The fifth step is to evaluate the results. This involves assessing the outcomes of your project and determining whether you have achieved your goals.

6. The sixth step is to report on the results. This involves communicating the findings of your project to the relevant stakeholders.

7. The seventh step is to reflect on the process. This involves thinking about what you have learned from the project and how you can improve your approach in the future.

8. The eighth step is to share the results. This involves making your findings available to others so that they can learn from your experience.

9. The ninth step is to celebrate success. This involves acknowledging the achievements of your team and celebrating the completion of the project.

10. The tenth step is to maintain the results. This involves ensuring that the benefits of your project are sustained over time.

- u hiljadama dinara

Strana 9 od 18

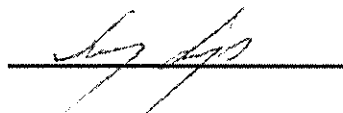
| Red. br. | O P I S                                                                                                    | AOP | Rezerve (racun 321, 322) | AOP | Revalorizacije rezerve (racuni 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici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

| Red. br. | O P I S                                                                                                    | AOP | Nerasporedjeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do višine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037.237) | AOP | Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|
| 1        |                                                                                                            |     | 10                                |     | 11                                    |     | 12                                                  |     | 13                                     |
| 1        | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____                                                                | 505 | 17980                             | 518 | 41688                                 | 531 |                                                     | 544 | 510481                                 |
| 2        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 506 |                                   | 519 |                                       | 532 |                                                     | 545 |                                        |
| 3        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 |                                   | 520 |                                       | 533 |                                                     | 546 |                                        |
| 4        | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)                             | 508 | 17980                             | 521 | 41688                                 | 534 |                                                     | 547 | 510481                                 |
| 5        | Ukupna povecanja u prethodnoj godini                                                                       | 509 |                                   | 522 |                                       | 535 |                                                     | 548 |                                        |
| 6        | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini                                                                       | 510 |                                   | 523 |                                       | 536 |                                                     | 549 |                                        |
| 7        | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)                                                | 511 | 17980                             | 524 | 41688                                 | 537 |                                                     | 550 | 510481                                 |
| 8        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - povecanje    | 512 |                                   | 525 |                                       | 538 |                                                     | 551 |                                        |
| 9        | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - smanjenje    | 513 |                                   | 526 |                                       | 539 |                                                     | 552 |                                        |
| 10       | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)                                | 514 | 17980                             | 527 | 41688                                 | 540 |                                                     | 553 | 510481                                 |
| 11       | Ukupna povecanja u tekucej godini                                                                          | 515 | 19887                             | 528 |                                       | 541 |                                                     | 554 | 19887                                  |
| 12       | Ukupna smanjenja u tekucej godini                                                                          | 516 |                                   | 529 |                                       | 542 |                                                     | 555 |                                        |
| 13       | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)                                                | 517 | 37867                             | 530 | 41688                                 | 543 |                                                     | 556 | 530368                                 |

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

U 16.04.14 dana 16.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12, 118/12 i 3/2014)

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

Naziv : EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5

## STATISTICKI ANEKS



7005024337982

za 2013. godinu

### I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

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

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

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna<br>racun | OPIS                                                      | AOP | Bruto  | Ispravka vrednosti | Neto (kol. 4-5) |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----|--------|--------------------|-----------------|
| 1                     | 2                                                         | 3   | 4      | 5                  | 6               |
| 01                    | 1. Nematerijalna ulaganja                                 |     |        |                    |                 |
|                       | 1.1. Stanje na pocetku godine                             | 606 | 674    | 131                | 543             |
|                       | 1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine                    | 607 |        | XXXXXXXXXXXX       |                 |
|                       | 1.3. Smanjenja u toku godine                              | 608 | 62     | XXXXXXXXXXXX       | 62              |
|                       | 1.4. Revalorizacija                                       | 609 |        | XXXXXXXXXXXX       |                 |
|                       | 1.5. Stanje na kraju godine<br>(606+607-608+609)          | 610 | 612    | 131                | 481             |
| 02                    | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i<br>bioloska sredstva |     |        |                    |                 |
|                       | 2.1. Stanje na pocetku godine                             | 611 | 775493 | 22875              | 752618          |
|                       | 2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine                    | 612 | 50208  | XXXXXXXXXXXX       | 50208           |
|                       | 2.3. Smanjenja u toku godine                              | 613 | 22405  | XXXXXXXXXXXX       | 22405           |
|                       | 2.4. Revalorizacija                                       | 614 |        | XXXXXXXXXXXX       |                 |
|                       | 2.5. Stanje na kraju godine<br>(611+612-613+614)          | 615 | 803296 | 22875              | 780421          |

#### II STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna<br>racun | OPIS                                       | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------|--------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1                     | 2                                          | 3   | 4             | 5                |
| 10                    | 1. Zalihe materijala                       | 616 | 1025          | 2400             |
| 11                    | 2. Nedovrsena proizvodnja                  | 617 |               |                  |
| 12                    | 3. Gotovi proizvodi                        | 618 |               |                  |
| 13                    | 4. Roba                                    | 619 |               |                  |
| 14                    | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji       | 620 |               |                  |
| 15                    | 6. Dati avansi                             | 621 | 231           | 435              |
|                       | 7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014) | 622 | 1256          | 2835             |

#### IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna<br>racun | OPIS                                            | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------|-------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1                     | 2                                               | 3   | 4             | 5                |
| 300                   | 1. Akcijski kapital                             | 623 | 77312         | 77312            |
|                       | u tome : strani kapital                         | 624 | 53782         | 53782            |
| 301                   | 2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscju   | 625 |               |                  |
|                       | u tome : strani kapital                         | 626 |               |                  |
| 302                   | 3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva | 627 |               |                  |
|                       | u tome : strani kapital                         | 628 |               |                  |
| 303                   | 4. Drzavni kapital                              | 629 |               |                  |
| 304                   | 5. Društveni kapital                            | 630 |               |                  |
| 305                   | 6. Zadružni udeli                               | 631 |               |                  |
| 309                   | 7. Ostali osnovni kapital                       | 632 |               |                  |
| 30                    | SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)         | 633 | 77312         | 77312            |

#### V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna<br>racun | OPIS                                                 | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------|------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1                     | 2                                                    | 3   | 4             | 5                |
|                       | 1. Obicne akcije                                     |     |               |                  |
|                       | 1.1. Broj obicnih akcija                             | 634 | 77312         | 77312            |
| deo 300               | 1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno      | 635 | 77312         | 77312            |
|                       | 2. Prioritetne akcije                                |     |               |                  |
|                       | 2.1. Broj prioritetnih akcija                        | 636 |               |                  |
| deo 300               | 2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno | 637 |               |                  |
| 300                   | 3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)    | 638 | 77312         | 77312            |

**VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE**

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna,<br>racun | O P I S                                                                                                          | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1                      | 2                                                                                                                | 3   | 4             | 5                |
| 20                     | 1. Potrazivanja po osnovu prodaje<br>(stanje na kraju godine 639 <= 016)                                         | 639 | 2115          | 2124             |
| 43                     | 2. Obaveze iz poslovanja<br>(stanje na kraju godine 640 <= 119)                                                  | 640 | 6018          | 5398             |
| deo 228                | 3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu<br>stete (dugovni promet bez pocetnog stanja) | 641 |               |                  |
| 27                     | 4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez<br>(godisnji iznos po poreskim prijavama)                          | 642 | 16566         | 10182            |
| 43                     | 5. Obaveze iz poslovanja<br>(potrazni promet bez pocetnog stanja)                                                | 643 | 116995        | 78501            |
| 450                    | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada<br>(potrazni promet bez pocetnog stanja)                              | 644 | 5489          | 5726             |
| 451                    | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog<br>(potrazni promet bez pocetnog stanja)      | 645 | 740           | 831              |
| 452                    | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret<br>zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)  | 646 | 1469          | 1432             |
| 461, 462 i 723         | 9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca<br>(potrazni promet bez pocetnog stanja)   | 647 |               |                  |
| 465                    | 10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima<br>(potrazni promet bez pocetnog stanja)               | 648 | 316           | 949              |
| 47                     | 11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)                                                        | 649 | 13713         | 12941            |
|                        | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)                                                                               | 650 | 163421        | 118084           |

**VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI**

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna,<br>racun     | O P I S                                                                          | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1                          | 2                                                                                | 3   | 4             | 5                |
| 513                        | 1. Troskovi goriva i energije                                                    | 651 | 5540          | 5939             |
| 520                        | 2. Troskovi zarada i naknada zarada (bruto)                                      | 652 | 7698          | 7989             |
| 521                        | 3. Troskovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret<br>poslodavca | 653 | 1377          | 1432             |
| 522, 523, 524 i 525        | 4. Troskovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora                    | 654 | 4748          | 4657             |
| 526                        | 5. Troskovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)                | 655 |               |                  |
| 529                        | 6. Ostali licni rashodi i naknade                                                | 656 | 499           | 1067             |
| 53                         | 7. Troskovi proizvodnih usluga                                                   | 657 | 8433          | 7445             |
| 533, deo 540 i deo 525     | 8. Troskovi zakupnina                                                            | 658 | 45            | 50               |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troskovi zakupnina zemljišta                                                  | 659 |               |                  |
| 536, 537                   | 10. Troskovi istrazivanja i razvoja                                              | 660 |               |                  |
| 540                        | 11. Troskovi amortizacije                                                        | 661 | 22467         | 21384            |
| 552                        | 12. Troskovi premija osiguranja                                                  | 662 | 396           | 293              |
| 553                        | 13. Troskovi platnog prometa                                                     | 663 | 7550          | 6670             |

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna<br>racun         | O P I S                                                                                                                                   | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1                             | 2                                                                                                                                         | 3   | 4             | 5                |
| 554                           | 14. Troškovi članarina                                                                                                                    | 664 | 63            | 0                |
| 555                           | 15. Troškovi poreza                                                                                                                       | 665 | 5505          | 5735             |
| 556                           | 16. Troškovi doprinosa                                                                                                                    | 666 |               |                  |
| 562                           | 17. Rashodi kamata                                                                                                                        | 667 |               |                  |
| deo 560, deo 561 i<br>562     | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda                                                                                             | 668 | 10647         | 12036            |
| deo 560, deo 561 i<br>deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo                                                                                           | 669 |               |                  |
| deo 579                       | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne<br>i verske namene, za zastitu covekove sredine i za sportske namene | 670 |               |                  |
|                               | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)                                                                                                        | 671 | 74968         | 74697            |

#### VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna<br>racun         | O P I S                                                                                            | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1                             | 2                                                                                                  | 3   | 4             | 5                |
| 60                            | 1. Prihodi od prodaje robe                                                                         | 672 | 132069        | 132651           |
| 640                           | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i<br>povracaja poreskih dazbina | 673 |               |                  |
| 641                           | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija                                                          | 674 |               |                  |
| deo 650                       | 4. Prihodi od zakupnina za zemljiste                                                               | 675 |               |                  |
| 651                           | 5. Prihodi od članarina                                                                            | 676 |               |                  |
| deo 660, deo 661,<br>662      | 6. Prihodi od kamata                                                                               | 677 |               |                  |
| deo 660, deo 661 i<br>deo 662 | 7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim<br>finansijskim organizacijama   | 678 |               |                  |
| deo 660, deo 661 i<br>deo 669 | 8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku                                                  | 679 |               |                  |
|                               | 9. Kontrolni zbir (672 do 679)                                                                     | 680 | 132069        | 132651           |

#### IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

| O P I S                                                                                                                        | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1                                                                                                                              | 2   | 3             | 4                |
| 1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)                                                                         | 681 |               |                  |
| 2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)                                             | 682 |               |                  |
| 3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih<br>sredstava i nematerijalnih ulaganja    | 683 |               |                  |
| 4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja                                               | 684 |               |                  |
| 5. Ostala drzavna dodeljivanja                                                                                                 | 685 |               |                  |
| 6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od<br>inostranih pravnih i fizickih lica | 686 |               |                  |
| 7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)                                                 | 687 |               |                  |
| 8. Kontrolni zbir ( od 681 do 687)                                                                                             | 688 |               |                  |

# **X RAZGRANIČENI NEGATIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA**

- iznosi u hiljadama dinara

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

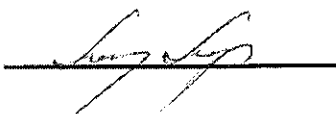
# **XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA**

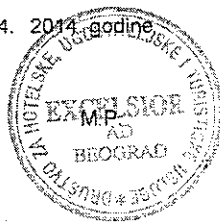
- iznosi u hiljadama dinara

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

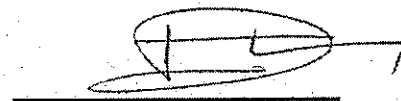
U Beogradu dana 16.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12, 118/12 i 3/2014)

## **1. OSNIVANJE I DELATNOST**

Hotelijsko akcionarsko društvo za hotelske, ugostiteljske i turističke usluge „Excelsior“ a.d., Beograd, (u daljem tekstu „Društvo“), osnovano je 02.11.1993. godine.

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

Osnovna delatnost Društva je hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turističke usluge. Sediste preduzeća je u Beogradu, ulica Kneza Milosa 5.

Poreski identifikacioni broj 100279522, a matični broj je 06934218.

Na dan 31.12.2012 Društvo ima 16 zaposlenih (31.12.2011: 16 zaposlenih).

## **2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

### **2.1. Izjava o usklađenosti**

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmene ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010, 101/2012, 118/2012), koji propisuju primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

## **2.2. Pravila procenjivanja**

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za nekretnine i opremu (Napomena 3.5)

## **2.3. Zvanična valuta izveštavanja**

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

## **2.4. Korišćenje procenjivanja**

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.4 i 3.5 – Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

### **3.1. Princip stalnosti poslovanja**

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u dodeljenoj budućnosti.

Društvo je za godinu koja se završava 31.12.2013. godine, iskazalo neto dobitak u iznosu od 19.887 hiljada dinara (2012: neto dobitak 3.551 hiljada dinara).

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

### 3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

| Valuta | 2012     | 2012     |
|--------|----------|----------|
| EUR    | 114,6421 | 113,7138 |

### 3.3. Finansijski instrumenti

#### Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

#### Kredit i potraživanja

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

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

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji 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.

#### *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

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

#### *Finansijska sredstva koja se drže do dospeća*

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

#### *Priznavanje finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje finansijskih sredstava*

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

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

#### *Prestanak priznavanja finansijskih sredstava*

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

#### *Vrednovanje po amortizovanim vrednostima*

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

#### *Vrednovanje po fer vrednosti*

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

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

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

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode

poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

#### *Obezbvredjenje finansijskih sredstava*

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

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

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

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

#### *Finansijske obaveze*

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

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

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

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

#### *Obaveze iz poslovanja*

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

### 3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su računovodstveni softveri. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

Shodno tome rukovodstvo, Društva je prema odredbama stava MRS 38, preispitalo korisni vek trajanja nematerijalnih ulaganja na kraju finansijske 2009. godine i došlo do zaključka da raniji korisni vek trajanja nije realno utvrđen, pa je Odlukom direktora utvrđeno da se uradi korekcija za preostali vek trajanja. Primenjene stope amortizacije pre i nakon procene su 10-20% i 10-24% respektivno.

Ovakvo preispitivanje korisnog veka trajanja osnovnih sredstava nema uticaja na prethodne periode, odnosno nema retroaktivnu primenu.

### 3.5. Nekretnine i oprema

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

Društvo je, radi svođenja vrednosti svojih nekretnina i opreme na njihovu fer tržišnu vrednost, angažovalo ovlašćenog nezavisnog procenitelja da izvrši procenu vrednosti nekretnina i opreme na dan 28. februara 2008. godine, pri čemu je pozitivan efekat procene evidentiran u okviru revalorizacionih rezervi. Procena vrednosti nekretnina i opreme izvršena je primenom metoda tržišne vrednosti.

Izdaci za nekretnine i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

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

kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadiivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadiive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

| Opis                     | Procenjeni vek trajanja u<br>Godinama 2012 | Procenjeni vek trajanja u<br>Godinama 2011 |
|--------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Građevinski objekti      | 33                                         | 33                                         |
| Kompjuterska oprema      | 4.16                                       | 4.16                                       |
| Motorna vozila           | 6.6                                        | 6.6                                        |
| Nameštaj i ostala oprema | 6.6                                        | 6.6                                        |

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

Shodno tome rukovodstvo Društva je prema odredbama MRS 16 preispitalo korisni vek trajanja osnovnih sredstava na kraju finansijske 2009. godine i došlo do zaključka da raniji korisni vek trajanja nije realno utvrđen, pa je Odlukom direktora utvrđeno da se uradi korekcija za preostali vek trajanja.

Ovakvo preispitivanje korisnog veka trajanja osnovnih sredstava nema uticaja na prethodne periode, odnosno nema retroaktivnu primenu.

### 3.6. Zalihe

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

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

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

### 3.7. Naknade zaposlenima

#### *Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje*

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

#### *Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada*

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Prema proceni Društva, iznos obaveza za otpremnine na dan 31.12.2012. godine, nije materijalno značajno i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2012. godine.

#### *Kratkoročna, plaćena odsustva*

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

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

### 3.8. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

### **3.9. Kapital**

Kapital Društva obuhvata akcijski kapital, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

### **3.10. Prihodi**

#### *Prihodi od prodaje i pružanja usluga*

Prihodi od prodaje usluga i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

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

#### *Finansijski prihodi*

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

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

#### *Ostali prihodi*

U okviru ostalih prihoda iskazani su: naplaćena otpisanih potraživanja i ispravka manjih nematerijalnih grešaka iz predhodne godine i drugi prihodi.

### **3.11. Rashodi**

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

#### *Poslovni rashodi*

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

#### *Finansijski rashodi*

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

#### *Ostali rashodi*

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

### 3.12. Porez na dobitak

#### *Tekući porez*

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 40% izvršenog ulaganja za društvo koje je razvrstano kao malo pravno lice dok se za ostala pravna lica priznaje 20% ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 70% odnosno 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina za gubitke iz 2010. godine i nakon toga, dok za gubitke ostvarene do 2009. godine period u kome se mogu iskoristiti je ne duže od 10 godina.

#### *Odloženi porez*

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina i opreme, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

### 3.13. Zarada po akciji

Neto dobitak za 2013. godinu iznosi RSD 21.312 hiljada, a broj običnih akcija iznosi 77.312, što znači da je zarada po pojedinačnoj akciji RSD 0,2756 hiljada.

#### 4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

##### 4.1. Tržišni rizik

###### (a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2013. godine:

| U hiljadama RSD                                        | EUR              | RSD           | Ukupno           |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti                      | 3.062            | 19.235        | 22.297           |
| Potraživanja                                           | 1.687            | 441           | 2.128            |
| Dugoročni finansijski plasmani                         | 15.133           |               | 15.133           |
| Ostala potraživanja                                    |                  | 18.278        | 18.278           |
| <b>Ukupno</b>                                          | <b>19.882</b>    | <b>37.954</b> | <b>57.836</b>    |
| Kratkoročne finansijske obaveze                        | 22.730           |               | 22.730           |
| Obaveze iz poslovanja                                  |                  | 7.676         | 7.676            |
| Dugoročne obaveze                                      | 205.428          |               | 205.428          |
| Ostale obaveze                                         |                  | 3.598         | 3.598            |
| <b>Ukupno</b>                                          | <b>228.158</b>   | <b>11.274</b> | <b>239.432</b>   |
| <b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2013.</b> | <b>(208.276)</b> | <b>26.680</b> | <b>(181.596)</b> |

**Excelsior a.d. Beograd**  
*Napomene uz finansijske izveštaje – 31 decembar 2013. godine*

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2012. godine:

| U hiljadama RSD                                        | EUR              | RSD           | Ukupno           |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti                      | 6.815            | 1.368         | 8.183            |
| Potraživanja                                           | 1.680            | 511           | 2.191            |
| Dugoročni finansijski plasmani                         | 11.279           |               | 11.279           |
| Ostala potraživanja                                    |                  | 15.102        | 15.102           |
| <b>Ukupno</b>                                          | <b>19.774</b>    | <b>16.981</b> | <b>36.755</b>    |
| Kratkoročne finansijske obaveze                        | 16.489           |               | 16.489           |
| Obaveze iz poslovanja                                  |                  | 5.398         | 5.398            |
| Dugoročne obaveze                                      | 187.283          |               | 187.283          |
| <b>Ukupno</b>                                          | <b>203.772</b>   | <b>8.166</b>  | <b>211.938</b>   |
| <b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.</b> | <b>(183.998)</b> | <b>8.815</b>  | <b>(175.183)</b> |

**(b) Rizik od promene kamatnih stopa**

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

|                                                    | 2013             | 2012             |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>      |                  |                  |
| Finansijska sredstva                               | 22.297           | 8.183            |
| Finansijske obaveze                                |                  |                  |
|                                                    | <b>22.297</b>    | <b>8.183</b>     |
| <b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b> |                  |                  |
| Finansijska sredstva                               | 15.133           | 11.279           |
| Finansijske obaveze                                | (228.158)        | (203.772)        |
|                                                    | <b>(213.025)</b> | <b>(192.493)</b> |

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2013. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor.

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

#### 4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

Kratkoročnih i dugoročnih kredita.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2012. godine:

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

**Excelsior a.d. Beograd**  
*Napomene uz finansijske izveštaje – 31 decembar 2013. godine*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2013. godine:

| U hiljadama RSD                                          | Do<br>3 meseca | 3 meseca<br>do 1 godine | 1 do 5<br>godina | Preko 5<br>godina | Ukupno           |
|----------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti                        | 22.297         | -                       | -                | -                 | 22.297           |
| Potraživanja                                             | 2.665          | -                       | -                | -                 | 2.665            |
| Dugoročni finansijski plasmani                           | -              | -                       | -                | 15.133            | 15.133           |
| Ostala potraživanja                                      | -              | 18.278                  | -                | -                 | 18.278           |
| <b>Ukupno</b>                                            | <b>24.962</b>  | <b>18.278</b>           | <b>-</b>         | <b>15.133</b>     | <b>58.373</b>    |
| Kratkoročne finansijske obaveze                          | -              | 22.730                  | -                | -                 | 22.730           |
| Obaveze iz poslovanja                                    | 7.720          | -                       | -                | -                 | 7.720            |
| Dugoročne obaveze                                        | -              | -                       | -                | 205.428           | 205.428          |
| Ostale obaveze                                           | -              | -                       | -                | -                 | -                |
| <b>Ukupno</b>                                            | <b>7.720</b>   | <b>22.730</b>           | <b>-</b>         | <b>205.428</b>    | <b>235.878</b>   |
| <b>Ročna neusklađenost<br/>na dan 31. decembar 2011.</b> | <b>17.242</b>  | <b>(4.452)</b>          | <b>(-)</b>       | <b>(190.295)</b>  | <b>(177.505)</b> |

#### 4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva.

Društvo koristi sledeće mehanizme naplate: kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2013. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 22.297 hiljada (31. decembar 2012. godine: RSD 8.183 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

#### *Potraživanja od kupaca*

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD      | 2012  | 2013  |
|----------------------|-------|-------|
| Kupci u zemlji       | 444   | 429   |
| Kupci u inostranstvu | 1.680 | 1.687 |

|               |                     |                     |
|---------------|---------------------|---------------------|
| <b>Ukupno</b> | <b><u>2.124</u></b> | <b><u>2.116</u></b> |
|---------------|---------------------|---------------------|

*Ispravka vrednosti*

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u>    | <u>Bruto<br/>2012</u> | <u>Ispravka<br/>vrednosti<br/>2011</u> | <u>Bruto<br/>2012</u> | <u>Ispravka<br/>vrednosti<br/>2012</u> |
|---------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| Nedospela potraživanja    | 2.124                 | -                                      | 2.116                 | -                                      |
| Docnja od 0 do 30 dana    | -                     | -                                      | -                     | -                                      |
| Docnja od 31 do 60 dana   | -                     | -                                      | -                     | -                                      |
| Docnja od 61 do 90 dana   | -                     | -                                      | -                     | -                                      |
| Docnja od 91 do 120 dana  | -                     | -                                      | -                     | -                                      |
| Docnja od 121 do 360 dana | -                     | -                                      | -                     | -                                      |
| Docnja preko 360 dana     | -                     | -                                      | -                     | -                                      |
| <b>Ukupno</b>             | <b><u>2.124</u></b>   | <b><u>-</u></b>                        | <b><u>2.116</u></b>   | <b><u>-</u></b>                        |

#### 4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2012. i 2013. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

|                                          | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ukupne obaveze (bez kapitala)            | 312.347            | 286.526            |
| Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina | (22.297)           | (8.183)            |
| Neto dugovanje                           | <u>290.050</u>     | <u>278.340</u>     |
| Ukupan kapital                           | <u>536.368</u>     | <u>510.481</u>     |
| <b>Koeficijent zaduženosti</b>           | <b><u>0.54</u></b> | <b><u>0.55</u></b> |

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

\*\* Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.

\*\*\* Koeficijent zaduženosti se racuna kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.

#### 4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

#### 5. PRIHODI OD PRODAJE

| <u>U hiljadama RSD</u>   | <u>2012</u>    | <u>2013</u>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Prihod od smeštaja       | 113.279        | 106.904        |
| Prihod od hrane          | 14.535         | 20.498         |
| Prihod od dnevnog odmora | 1.259          | 1.220          |
| Ostalo                   | 3.578          | 3.757          |
| <b>Ukupno</b>            | <b>132.651</b> | <b>132.389</b> |

#### 6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2012</u>  | <u>2013</u>  |
|------------------------|--------------|--------------|
| Prihod od zakupa       | 1.490        | 1.466        |
| <b>Ukupno</b>          | <b>1.490</b> | <b>1.466</b> |

#### 7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

| <u>U hiljadama RSD</u>                         | <u>2012</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Troškovi hrane, pića i ostal.mater.za restoran | 8.410       | 8.434       |
| Troš.materijala za održavanje                  | 3.000       | 4.619       |
| Troškovi električ.energije                     | 2.732       | 2.956       |

|                   |               |                |
|-------------------|---------------|----------------|
| Troškovi grejanja | 3.207         | 2.584          |
| Ostali troškovi   |               |                |
| <b>Ukupno</b>     | <b>17.349</b> | <b>148.593</b> |

#### 8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u>                                                     | <u>2012</u>   | <u>2013</u>   |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Troškovi bruto zarada                                                      | 7.989         | 7.697         |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 1.432         | 1.379         |
| Troškovi naknada po ugovorima                                              | 3.739         | 4.747         |
| Ostali lični rashodi                                                       | 1.985         | 499           |
| <b>Ukupno</b>                                                              | <b>15.145</b> | <b>14.322</b> |

#### 9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

| <u>U hiljadama RSD</u>            | <u>2012</u>   | <u>2013</u>   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Troškovi amortizacije:            |               |               |
| - nekretnine, postojenja i oprema | 21.321        | 22.405        |
| - nematerijalna ulaganja          | 63            | 62            |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>21.384</b> | <b>22.467</b> |

#### 10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u>                            | <u>2012</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ptt usluge i usluge transporta                    | 2.053       | 3.293       |
| Trošk.usluga održavanja                           | 1.192       | 992         |
| Troš.reklame i oglasa                             | 27          | 15          |
| Komunalne usluge                                  | 1.133       | 3.171       |
| Troškovi vode                                     | 733         | 928         |
| Sanitarne usluge                                  | 132         | 135         |
| Usluge obezbeđ. i zaštite na radu                 | 273         | 288         |
| Troškovi ostalih usluga                           | 2.292       | 2.834       |
| Trošk.konsult.i advokatskih usluga                | 22.280      | 11.545      |
| Trošk. reprezentacije                             | 283         | 472         |
| Troškovi premije osiguranja                       | 293         | 396         |
| Troškovi platnog prometa                          | 6.670       | 7.550       |
| Trošk.obezbeđenja dolaska gostiju-rezervac.sistem | 5.182       | 6.255       |
| Troškovi članarina                                | -           | 63          |
| Indirektni porezi i doprinosi                     | 3.670       | 3.347       |

|                                 |               |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Nakn.za korišć.građev.zemljište | 2.055         | 2.158         |
| Ostali nematerijali troškovi    | 403           | 225           |
| <b>Ukupno</b>                   | <b>48.671</b> | <b>43.667</b> |

## 11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u>                 | <u>2012</u>   | <u>2013</u>   |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Finansijski prihodi</b>             |               |               |
| Prihodi od kamata                      | 148           | 341           |
| Pozitivne kursne razlike               | 5.509         | 4.759         |
| <b>Ukupno</b>                          | <b>5.657</b>  | <b>5.100</b>  |
| <b>Finansijski rashodi</b>             |               |               |
| Rashodi kamata                         | 11.774        | 10.647        |
| Rashodi kamata od povezanog lica BMP-a | 262           | 0             |
| Negativne kursne razlike               | 21.622        | 6.818         |
| <b>Ukupno</b>                          | <b>33.658</b> | <b>17.465</b> |

## 12. POREZ NA DOBITAK

### a) Komponente poreza na dobitak

| <u>U hiljadama RSD</u>                        | <u>2012</u>   | <u>2013</u>   |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tekući poreski rashod/prihod                  | (358)         | (1564)        |
| Odloženi poreski prihod/(rashod)              | (186)         | 139           |
| <b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b> | <b>(544 )</b> | <b>(1425)</b> |

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

| <u>U hiljadama RSD</u>                                                  | <u>2012</u>  | <u>2013</u>  |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Dobitak pre oporezivanja</b>                                         | 4,095        | 21.312       |
| Obračunati porez po stopi od 15%                                        | 409          | 3.197        |
| <b>Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu</b>    | <b>1,283</b> | <b>2.085</b> |
| Preneti poreski gubici iz prethodnih perioda                            | (499)        | -            |
| <b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>                | <b>1,193</b> | <b>2.085</b> |
| <b>Efekti odloženih poreza</b>                                          |              |              |
| Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u tekucjoj godini | 835          | 3.649        |

|                                                                                     |              |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Efekti promena odlozenih poreskih sredstava i obaveza                               | (186)        | 139           |
| <b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski rashod/ (prihod)</b> | <b>(544)</b> | <b>(1425)</b> |
| <i>Efektivna poreska stopa</i>                                                      | <i>n/a</i>   | <i>%</i>      |

## c) Odložena poreska sredstva/obaveze

| U hiljadama dinara                                | 2012            | 2013            |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Odložena poreska sredstva</b>                  |                 |                 |
| Prenosivi poreski gubici                          | -               | -               |
| Prenosivi poreski krediti                         | 4.256           | 2.721           |
| <b>Ukupno</b>                                     | <b>4.256</b>    | <b>2.721</b>    |
| <b>Odložene poreske obaveze</b>                   |                 |                 |
| Stanje na početku godine                          | 50.888          | 74.589          |
| Uskladjivanje zbog povećanja poreske stope na 15% | 22.394          | -               |
| Privremene razlike na nekretninama i opremi       | 1.307           | (1.674)         |
| <b>Ukupno</b>                                     | <b>74.589</b>   | <b>72.915</b>   |
| <b>Odložena poreska obaveza, neto</b>             | <b>(70.333)</b> | <b>(70.194)</b> |

**NAPOMENA:** Zbog promena Zakonu o porezu na dobit pravnih lica, gde je definisan rok za podnošenje poreskog bilansa na 180 dana i nedostupnosti - ne propisivanja novih obrazaca za konačni obrazac poreza na dobit (obrazac PDP), do ovog trenutka, nismo utvrđivali porez na dobit, već se mo to uraditi kroz ispravku početnog stanja za poslovnu 2014. Godinu, posle sastavljanja poreskog bilansa i izrade studije o transfernim cenama.

## 13. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD                     | Licence i softveri | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Ostala nematerijalna ulaganja | Ukupno     |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>             |                    |                                   |                               |            |
| Stanje na 1. januar 2012.           | 782                | -                                 | -                             | 782        |
| Povećanja                           | -                  | -                                 | -                             | -          |
| Rashodovanje                        | -                  | -                                 | -                             | -          |
| Prenos sa/na                        | -                  | -                                 | -                             | -          |
| Ostalo                              | -                  | -                                 | -                             | -          |
| <b>Stanje na 31. decembar 2012.</b> | <b>782</b>         |                                   |                               | <b>782</b> |

## Akumulirana ispravka vrednosti

|                        |     |   |   |     |
|------------------------|-----|---|---|-----|
| Stanje 1. januar 2012. | 239 | - | - | 239 |
|------------------------|-----|---|---|-----|

**Excelsior a.d. Beograd**  
*Napomene uz finansijske izveštaje – 31 decembar 2013. godine*

|                                              |     |   |   |     |
|----------------------------------------------|-----|---|---|-----|
| Amortizacija za 2013. godinu                 | 63  | - | - | 63  |
| Prodaja/rashod                               | -   | - | - | -   |
| Stanje na 31. decembar 201.                  | 239 | - | - | 239 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. 12.2012. godine | 543 | - | - | 543 |
| Sadašnja vrednost na dan 31.12. 2013. godine | 481 | - | - | 481 |

#### 14. NEKRETNINE I OPREMA

Promene na nekretninama i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u>                             | <u>Zemljište</u> | <u>Građevinski objekti</u> | <u>Oprema</u> | <u>Investicije u toku i avansi</u> | <u>Ukupno</u> |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| Nabavna vrednost                                   |                  |                            |               |                                    |               |
| Stanje na 1. januar 2013.                          | 200.786          | 603.398                    | 21.718        | 14.266                             | 840.168       |
| Povećanja                                          | -                | 397                        | 1.169         | 48.641                             | 50.207        |
| Rashodovanje/prodaja                               | -                | -                          | -             | -                                  | -             |
| Prenos sa/na                                       | -                | 13.515                     | 4.227         | (17.742)                           | -             |
| Ostalo/av.za opremu                                | -                | -                          | -             | -                                  | -             |
| Stanje na 31. decembar 2013.                       | 200.786          | 617.310                    | 27.114        | 45.165                             | 890.375       |
| Akumulirana ispravka vrednosti                     |                  |                            |               |                                    |               |
| Stanje 1. januar 2012.                             | -                | 77.173                     | 10.378        | -                                  | 87.551        |
| Amortizacija za 2013. godinu                       | -                | 18.338                     | 4.066         | -                                  | 22.404        |
| Prodaja/rashod                                     | -                | -                          | -             | -                                  | -             |
| Stanje na 31.12. 2013.                             | -                | 95.511                     | 14.444        | -                                  | 109.955       |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine | 200.786          | 526.225                    | 11.340        | -                                  | 738.351       |
| Sadašnja vrednost na dan 31.12. 2013. godine       | 200.786          | 521.799                    | 12.670        | 45.165                             | 780.420       |

Po ugovoru o kreditu kod. NBG –London banke. postoji Hipoteka prvog reda na osnovu založne izvršne izjave koja je uspostavljena u Katastru nepokretnosti na sledećoj nepokretnosti:  
 Poslovna zgrada. za koju nije utvrđena delatnost. prizemlje plus 7 spratova. koja se nalazi u ul. Kneza Miloša 5. Beograd. na katastarskoj parceli 4939. broj dela parcele pod zgradom ili objektom pod 1. upisano u list Nepokretnosti broj 2807. KO Vračar. Sadašnja vrednost objekta pod zalogom iznosi RSD 526.225 hiljada na dan 31. decembar 2012. godine.

#### 15. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani u iznosu RSD 11.279 hiljada se odnose na orocena novčana sredstva u Vojvodjanskoj banci koja je agent posrednik u vezi kredita odobrenog od strane NATIONAL BANK OF GREECE SA (Napomena 21). Ova sredstva ce biti procena do dana dospeca kredita.

#### 16. ZALIHE

| <u>U hiljadama RSD</u>            | <u>2012</u>  | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|--------------|-------------|
| Materijal                         | 446          | 582         |
| Rezervni delovi                   |              |             |
| Alat i inventar                   | 1.954        | 443         |
| Minus: Ispravka vrednosti         |              | -           |
|                                   |              |             |
| Dati avansi za zalihe             | 435          | 231         |
| Minus: Ispravka vrednosti         | -            | -           |
|                                   |              |             |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b> | <b>2.835</b> | <b>681</b>  |

#### 17. POTRAŽIVANJA

| <u>U hiljadama RSD</u>                                | <u>2012</u>  | <u>2013</u>  |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>                 |              |              |
| Kupci u zemlji                                        | 444          | 413          |
| Kupci u inostranstvu                                  | 1.679        | 1.746        |
| Minus: Ispravka vrednosti                             |              |              |
|                                                       | <b>2.123</b> | <b>2.159</b> |
| <b>Ostala potraživanja iz poslovanja</b>              |              |              |
| Potraživanja od zaposlenih                            | 70           | 20           |
| Ostala tekuća potraživanja                            | -2           | 486          |
| Minus: Ispravka vrednosti                             |              |              |
| <b>Saldo na dan 31. decembra 2012.</b>                | <b>2.191</b> | <b>506</b>   |
|                                                       |              |              |
| Potraživanja za više plaćenu naknad.za građ.zemljište | -            | -            |
|                                                       |              |              |
| <b>Saldo na dan 31. decembra 2012.</b>                | <b>2.191</b> | <b>2.665</b> |

#### 18. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

| <u>U hiljadama RSD</u>             | <u>2012</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Tekući račun                       | 256         | 17.374      |
| Izdvojena novčana sredstva         | 1.112       | 1.861       |
| Devizni račun                      | 6.815       | 3.062       |
| Deponovana ostala novčana sredstva | -           | -           |

|                            |              |               |
|----------------------------|--------------|---------------|
| Stanje na dan 31. decembra | <u>8.183</u> | <u>22.297</u> |
|----------------------------|--------------|---------------|

#### 19. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| <u>U hiljadama RSD</u>           | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Porez na dodatu vrednost         | 14.849        | 18.174        |
| Ostalo                           | <u>158</u>    | <u>104</u>    |
| Stanje na dan 31. decembra 2012. | <u>15.007</u> | <u>18.278</u> |

#### 20. OSNOVNI KAPITAL I REZERVE

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 77.311 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1.000.00 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Lamps AE. Atina. Grčka sa 70.8% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

| <u>Akcionar</u>               | <u>Broj<br/>akcija</u> | <u>U hiljadama RSD</u> | <u>%</u>      |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Lamps AE. Atina. Grčka        | 54.757                 | 54.758                 | 70.79%        |
| Ostali akcionari-fizička lica | 22.555                 | 22.554                 | 29.21%        |
| <b>Ukupno</b>                 | <u>77.312</u>          | <u>77.312</u>          | <u>100.0%</u> |

Rezerve Društva u iznosu RSD 456.877 hiljade (2011: RSD 480.272 hiljade) se odnose na revalorizacione rezerve po osnovu procene nekretnina i opreme (Napomena 3.5)

#### 21. DUGOROČNE OBAVEZE

| <u>U hiljadama RSD</u>                             | <u>2012.</u>   | <u>2013.</u>   |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dugoročni krediti od banaka                        | <u>203.772</u> | <u>205.428</u> |
| <i>Mimis:</i> Tekuća dospeća dugoročnih obaveza    |                |                |
| - dugoročni krediti od banaka                      | (16.489)       |                |
| - dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga | <u>-</u>       | <u>-</u>       |

**Excelsior a.d. Beograd**  
*Napomene uz finansijske izveštaje – 31 decembar 2013. godine*

Stanje na dan 31. decembra

187.283

205.428

Dugoročne kredite čine:

U hiljadama EUR i RSD

|                                             | <u>EUR</u> | <u>2011.</u> | <u>2013.</u> |
|---------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
| NATIONAL BANK OF GREECE SA<br>LONDON BRANCH | 1.791.905  | 194.118      | 205428       |
|                                             |            |              |              |
|                                             |            |              |              |

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2018. godine, uz godišnju kamatnu stopu od tromesečni EURIBOR +3.5%. Otplata se vrši u tromesečnim ratama. Prvobitno je kredit bio odobren u iznosu EUR 1.235 hiljada sa rokom dospeća do 2015. godine. 29. marta 2010. potpisan je ugovor sa National Bank of Greece SA i Vojvodjanskom bankom a.d. kojim se iznos kredita povećava na EUR 2.200 hiljada sa rokom dospeća do 2017. godine. 06. Avgusta 2012. novim aneksom ugovora rok dospeća kredita je produžen do 2018. godine.

## 22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD

|                                   | <u>2012</u>   | <u>2013</u>   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita | 16.489        | -             |
| Kratkorocni kredit od Alpha Banke |               | 22.730        |
|                                   | <u>0</u>      | <u>22.730</u> |
| Stanje na dan 31. decembra        | <u>16.489</u> | <u>22.730</u> |

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

## 23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD

|                                        | <u>2012</u>  | <u>2013</u>  |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Dobavljači u zemlji                    | 5.137        | 5.790        |
| Primljeni avansi za proizvode i usluge | <u>262</u>   | <u>-</u>     |
| Stanje na dan 31. decembra 2012.       | <u>5.399</u> | <u>5.790</u> |

**24. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

| <u>U hiljadama RSD</u>           | <u>2012</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Unapred obračunati troškovi      | 2.288       | 2.379       |
| Stanje na dan 31. decembra 2012. | 2.288       | 2.379       |

**25. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA**

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Transakcije sa povezanim licima su prikazane kroz relevantne tacke u ovim Napomenama uz finansijske izveštaje ( tacka 11 – Finansijski prihodi i rashodi i tacka 10 – Ostali poslovni rashodi)

**26. POTENCIJALNE OBAVEZE**

Zemljište i građevinski objekti iskazani sa stanjem na dan 31.12.2013. godine u iznosu od 780.901 hiljada dinara su u vlasništvu društva na osnovu izvršene denacionalizacije imovine u ranijem periodu. Većinski vlasnik, je na osnovu Ugovora o kupovini društvenog kapitala zaključenog sa Agencijom za privatizaciju Republike Srbije, upoznat da se u sastavu imovine Društva nalazi i nacionalizovana imovina i saglasan je da se nacionalizovanom imovinom postupa shodno odredbama zakona koji budu regulisali tu oblast. Rukovodstvo Društva smatra da društvo neće imati negativnih posledica po pitanju regulisanja nacionalizovane imovine i da po tom osnovu neće biti odliva sredstava.

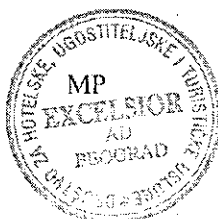
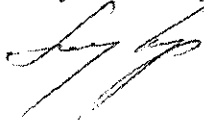
**27. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Do promene u napomenama za finansijski izveštaj je došlo zbog tehničkog propusta u iskazivanju na pozicijama odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze.

U Beogradu, 16.04.2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

*Lidija Lončar, knjigovođa*



Zakonski zastupnik



Generalni direktor:

*Zafiris Lampadiridis*

Direktor Društva daje sledeću

**IZJAVU**

Do isteka roka propisanog za objavljivanje Godišnjeg izveštaja, izveštaj ovlašćenog revizora nije završen. Izveštaj ovlašćenog revizora za 2013 godinu će biti dostavljen i objavljen naknadno po izvršenoj reviziji, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

Direktor:



The stamp is circular with the text "HOTELSKA UGOSTITELJSKA DRUŠTVA AD BEOGRAD" around the perimeter. In the center, it says "EXCELSIOR AD BEOGRAD". A handwritten signature in blue ink is written over the stamp.

Beograd, 25.04.2014

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](http://www.hotelexelsior.rs)  
[racunovodstvo@hotelexelsior.rs](mailto:racunovodstvo@hotelexelsior.rs)

Na osnovu člana 50. Zakona o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“, br. 31/2011) i Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Sl. glasnik RS“, br. 14/2012)

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

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ZA 2013. GODINU**

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

| ANALIZA POSLOVANJA (u 000 din)                                                                                   |        |        | POKAZATELJI POSLOVANJA                                                                                 |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
|                                                                                                                  | 2013   | 2012   |                                                                                                        |       |
| Stalna imovina                                                                                                   | 796035 | 764440 | Cash ratio<br>gotovina i got. ekvivalenti/ kratkoročne obaveze                                         | 0.656 |
| Obrtna imovina                                                                                                   | 43959  | 28311  | Racio opšte likvidnosti<br>obrotna imovina/ kratkoročne obaveze                                        | 1.293 |
| Zalihe                                                                                                           | 1256   | 2835   | Racio neto obrtnog fonda<br>(obrotna imovina - kratk.obaveze)/ obrtna imovina                          | 0.226 |
| Gotovinski ekvivalenti<br>i gotovina                                                                             | 22297  | 8183   | Racio neto obrtnog fonda<br>(obrotna imovina - kratk.obaveze)/poslovna imovina                         | 0.012 |
| Kapital                                                                                                          | 530368 | 510481 | Koeficijent finansijske stabilnosti<br>Kapital-gubitak iznad visine kap+ dug. obaveze/ imovina+ zalihe | 0.923 |
| Dugoročna rez. i<br>obaveze                                                                                      | 239432 | 211937 | Stepen ukupne zaduženosti preduzeća<br>(krat. obaveze + dug. obaveze)/( stalna + obrtna imovina)       | 0.285 |
| Poslovni prihodi                                                                                                 | 133855 | 134221 | Stepen dugoročne zaduženosti preduzeća<br>dugoročne obaveze/ (stalna + obrtna imovina)                 | 0.245 |
| Poslovni rashodi                                                                                                 | 99049  | 102549 | ROA - prinos na aktivu<br>Neto dobitak / aktiva                                                        | 0.024 |
| Neto dobitak<br>(gubitak)                                                                                        | 19887  | 3551   | ROE - prinos na kapital<br>Neto dobitak / kapital                                                      | 0.037 |
| Cena akcija (najviša i najniža u izveštajnom periodu) : 1610 RSD i 1600 RSD                                      |        |        |                                                                                                        |       |
| Tržišna kapitalizacija 31.12.2013. godine (broj izdatih akcija x cena) : 77.311 x 1600,00 RSD=123.697.600,00 RSD |        |        |                                                                                                        |       |
| Broj zaposlenih : 16                                                                                             |        |        | Broj akcionara: 33                                                                                     |       |
| Isplaćena neto dividenda po akciji za poslednje 3 godine: nije isplaćivana dividenda u 2011, 2012 i 2013 godini  |        |        |                                                                                                        |       |

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

Nije planirana promena u poslovnim politikama društva.

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

Nema takvih događaja.

**4. Svi značajniji poslovi sa povezanim licima**

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

**5. Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja**

Nema takvih aktivnosti.

**6. Navesti razloge sticanja, broj i nominalnu vrednost sopstvenih akcija koje su stečene u periodu od prethodnog godišnjeg izveštaja, imena lica od kojih su akcije stečene, iznos koji je društvo isplatilo po osnovu tog sticanja, odnosno naznaku da su stečene bez naknade, kao i ukupan broj sopstvenih akcija koje društvo poseduje**

Društvo nije sticalo sopstvene akcije.

**7. Ukoliko određena pitanja nisu obuhvaćena prethodnim tačkama, a od značaja su za razumevanje pravnog, finansijskog i prinostnog položaja akcionarskog društva kao i za procenu vrednosti njegovih hartija od vrednosti, društvo ih može ovde navesti i objasniti**

Na zahtev statutarnog revizora Deloitte doo, posle izvršene kontrole, konstatovana je potreba na izmeni finansijskog izveštaja za 2013.godinu.Ispravljeni finansijski izvestaj predat je 16.04.2014.

Beograd, 25.04.2014

Mesto i datum



Direktor

(Zafeirios Lampadaridis)

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

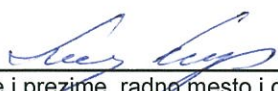
**IZJAVU**

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

Odgovorna lica:

1.   
Zafeirios Lampadaridis, Generalni direktor



2.   
(Ime i prezime, radno mesto i dužnost u Društvu)  
**LIDISA LONČAR, KYIGOVODJA**

Beograd, 25.04.2014.

(Mesto i datum)

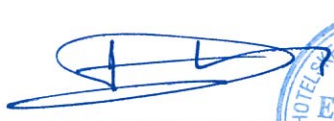
Kneza Miloša 5,  
11000 Belgrade Serbia,  
Tel: +381 11 3231 381  
Fax: +381 11 3231 951  
PIB 100279522  
MB : 06934218  
www.hotelexelsior.rs  
racunovodstvo@hotelexelsior.rs

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

**IZJAVU**

Godišnji finansijski izveštaj za 2013 godinu javnog društva EXCELSIOR AD BEOGRAD (u daljem tekstu: Društvo), nije usvojen od strane nadležnog organa Društva.

Odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja, odluka o usvajanju izveštaja o reviziji, odluka o usvajanju izveštaja o poslovanju i odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka nisu usvojene 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



Beograd, 25.04.2014  
(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](http://www.hotelexelsior.rs)  
[racunovodstvo@hotelexelsior.rs](mailto:racunovodstvo@hotelexelsior.rs)