

EXCELSIOR AD BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ  
ZA 2013. GODINU  
(dopuna sa mišljenjem revizora)

Beograd, Maj 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 Miloša 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. Izveštaj nezavisnog revizora (pozitivno mišljenje)
3. Izjava direktora da Izveštaj o reviziji nije usvojen
4. Izveštaj o poslovanju društva
5. Izjava lica odgovornih za sastavljanje finansijskih izveštaja
6. 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 улица: KNEZA MILOŠA Број: 5 ПТТ број: 11000

**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 . и то:

БИЛАНС СТАЊА И БИЛАНС УСПЕХА

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

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

Обвезнику на регистровану адресу

На посебну адресу

Назив/име и презиме: Општина: Број: ПТТ број:

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

Назив/име и презиме: 56575715 PRIMA NOTA

место: BEOGRAD улица: Milana Rakića Број: 36

E-mail: lidija.loncar.pnota@gmail.com Телефон: 062/1105546

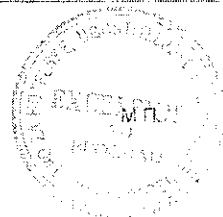
**ИЗЈАВА:** Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

име: ZAFIRIS презиме: LAMPADARIDIS

ЈМБГ: 3106614



Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
06934218 Maticni broj		100279522 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 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, racun	POZICIJA	AOP	Napomena 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 BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		780421	752618
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		780421	752618
024, 027(deo), 028 (deo)	2. investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		15133	11279
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (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 SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		42703	25476
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		2128	2191
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		22297	8183

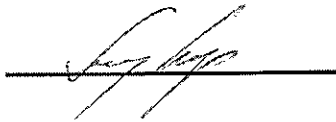
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Nam. imena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		18278	15102
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		2721	4256
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		842715	797007
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		842715	797007
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (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 (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 (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

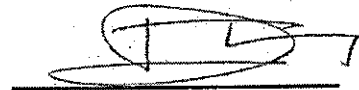
Redni broj racuna	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		72915	74589
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		842715	797007
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Bеоград dana 16.4. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja



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 Maticni broj		100279522 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3		
Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

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, 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. Troškovi materijala	209		18593	17349
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		14322	15145
54	4. Troškovi 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 racun	P O Z I C I J A	AOP	Na. omena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		21312	4095
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (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 MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA 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		
06934218 Maticni broj		100279522 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 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 dobavljačima 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

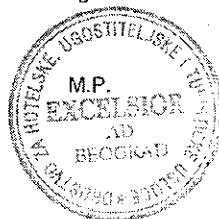
- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	z n o s	
		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 kratkoročne 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

[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											
06934218 Maticni broj									100279522 PIB		
Popunjiva Agencija za privredne registre											
750 1 2 3			19	20	21	22	23	24	25	26	
Vrsta posla											

Naziv :EXCELSIOR a.d.

Sediste : BEOGRAD, KNEZA MILOSA 5

## IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005024337999

u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	77312	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	77312	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	77312	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	77312	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	77312	426		439		452	

- u hiljadama dinara

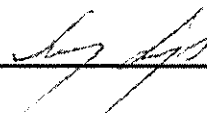
Red. br.	O.P.I.S.	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	456877	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	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine 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 tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj 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 tekucoj godini	515	19887	528		541		554	19887
12	Ukupna smanjenja u tekucoj 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.	OPIS	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)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		100279522	
06934218	Sifra delatnosti	PIB	
Maticni broj			
Popunjiva Agencija za privredne registre			
750	19		
1 2 3		20 21 22 23 24 25 26	
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 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 (606+607-608+609)	610	612	131	481
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i 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 (611+612-613+614)	615	803296	22875	780421

**# STRUKTURA ZALIHA**

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, 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
	<b>7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)</b>	<b>622</b>	<b>1256</b>	<b>2835</b>

**IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA**

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, 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 odgovornoscu	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	<b>SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)</b>	<b>633</b>	<b>77312</b>	<b>77312</b>

**V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA**

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, 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	<b>3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)</b>	<b>638</b>	<b>77312</b>	<b>77312</b>



**VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE**

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AGP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	2115	2124
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	6018	5398
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	16566	10182
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	116995	78501
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	5489	5726
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	740	831
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	1469	1432
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (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, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	5540	5939
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	7698	7989
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	1377	1432
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	4748	4657
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	499	1067
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	8433	7445
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	45	50
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	22467	21384
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	396	293
553	13. Troškovi platnog prometa	663	7550	6670

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	OPIS	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 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	10647	12036
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669		
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zastitu covekove sredine i za sportske namene	670		
	<b>21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)</b>	<b>671</b>	<b>74968</b>	<b>74697</b>

**VIII DRUGI PRIHODI**

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	OPIS	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 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, 662	6. Prihodi od kamata	677		
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	<b>9. Kontrolni zbir (672 do 679)</b>	<b>680</b>	<b>132069</b>	<b>132651</b>

**IX OSTALI PODACI**

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	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 sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrvice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
<b>8. Kontrolni zbir ( od 681 do 687)</b>	<b>688</b>		

**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		

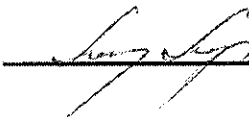
**XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA**

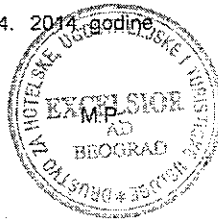
- iznosi u hiljadama dinara

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. Izmjenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

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

## 2.2. Pravila procenjivanja

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

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

### *Priznavanje finansijskih sredstava*

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

### *Vrednovanje finansijskih sredstava*

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

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

### *Prestanak priznavanja finansijskih sredstava*

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

### *Vrednovanje po amortizovanim vrednostima*

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, 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.

#### *Obevređenje finansijskih sredstava*

Društvo obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja 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 ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

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

#### *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 nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive 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 Godinama 2012	Procenjeni vek trajanja u 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 dodatnu 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 dodatnu 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 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8.183	-	-	-	8.183
Potraživanja	2.191	-	-	-	2.191
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	11.279	11.279
Ostala potraživanja	-	15.102	-	-	15.102
<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>



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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 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 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

Ukupno 2.124 2.116

*Ispravka vrednosti*

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto	Ispravka	Bruto	Ispravka
	2012	vrednosti 2011	2012	vrednosti 2012
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>2.124</b>	<b>-</b>	<b>2.116</b>	<b>-</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:

	2013	2012
Ukupne obaveze (bez kapitala)	312.347	286.526
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(22.297)	(8.183)
Neto dugovanje	290.050	278.340
Ukupan kapital	536.368	510.481
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>0.54</b>	<b>0.55</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 zaduzenosti se racuna kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.

#### 4.5 Pravična (fer) vrednost

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

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na 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
Poreski efekat rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	1.283	2.085
Preneti poreski gubici iz prethodnih perioda	(499)	-
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>1.193</b>	<b>2.085</b>
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva u tekućoj 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
------------------------	-----	---	---	-----

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 hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
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 procena 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
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		-
Dati avansi za zalihe	435	231
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
<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
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
	<b>2.123</b>	<b>2.159</b>
<b>Ostala potraživanja iz poslovanja</b>		
Potraživanja od zaposlenih	70	20
Ostala tekuća potraživanja	-2	486
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
<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	<b>8.183</b>	<b>22.297</b>
----------------------------	--------------	---------------

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

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

#### 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 Lampsa AE. Atina. Grčka sa 70.8% akcija i prava glasa.

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

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

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

**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

	EUR	2011.	2013.
NATIONAL BANK OF GREECE SA	1.791.905	194.118	205428
LONDON BRANCH			

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 2018. godine, uz godišnju kamatnu stopu od tromesečni EURIBOR +3.5%. Otplata se vrši u tromesečnim ratama. Prvobitno je kredit bio odobren u iznosu EUR 1.235 hiljada sa rokom dospeća do 2015. godine. 29. marta 2010. 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>U hiljadama RSD</u>	2012	2013
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	16.489	-
Kratkorocni kredit od Alpha Banke		22.730
	0	22.730
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>16.489</b>	<b>22.730</b>

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

## 23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

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

**24. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

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

**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.

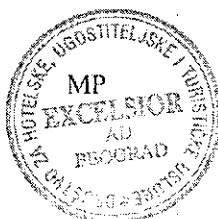
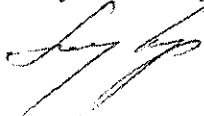
**27. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

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



Generelni direktor:

Zafirir Lampadiridis

Deloitte d.o.o.  
95-2/11A  
30.04.2014. god.  
BEOGRAD

ŽARKO MIJOVIĆ  
Deloitte d.o.o. Beograd  
Terazije br. 8  
11000 Beograd

Ugovor br. 94/11A od 4.7.2013. godine

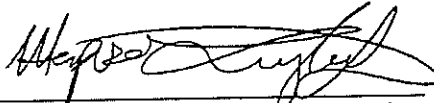
EXCELSIOR A.D. BEOGRAD  
Kneza Miloša br. 5  
11000 Beograd

Beograd, 30. april 2014. godine

Predmet: IZJAVA O NEZAVISNOSTI

Poštovani,

U skladu sa članom 42. stav 2. Zakona o reviziji ("Sl. glasnik RS", br. 62/2013) i članom 453. Zakona o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 36/2011 i 99/2011), kao Licencirani ovlašćeni revizor zaposlen u Preduzeću za reviziju i konsalting „DELOITTE“ d.o.o. Beograd, Terazije br. 8, na poslovima Partnera revizije, imenovan da u svojstvu Ključnog revizorskog partnera obavljam dužnost glavnog i odgovornog lica za vršenje zakonske revizije finansijskih izveštaja Excelsior a.d. Beograd (u daljem tekstu: javno društvo) za 2013. godinu i da potpišem revizorski izveštaj, ovim potvrđujem svoju nezavisnost u odnosu na javno društvo u smislu člana 34. Zakona o reviziji i člana 54. Zakona o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 31/2011)

  
Žarko Mjović, Licencirani ovlašćeni revizor  
Partner revizije  
Deloitte d.o.o. Beograd

Deloitte d.o.o.  
Br. 95-1/11A  
30.04 2014 god.  
BEOGRAD

ПИБ 100048772  
МБ 07770413

Тел: +381 11 3812 100; +381 11 3812 200  
Факс: +381 11 3812 101; +381 11 3812 201  
www.deloitte.com/rs

DELOITTE d.o.o.  
Теразије бр. 8  
11000 Београд

Уговор бр. 94/IIA од 4.7.2013. године

EXCELSIOR A. D. BEOGRAD  
Кнеза Милоша бр. 5  
11000 Београд

Београд, 30. април 2014. године

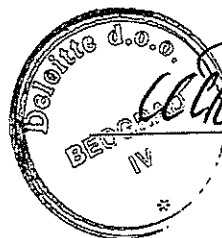
Предмет: ИЗЈАВА О НЕЗАВИСНОСТИ

Poštovani,

У складу са чланом 42. став 2. Закона о ревизији ("Сл. гласник РС", бр. 62/2013) и чланом 453. Закона о привредним друштвима ("Сл. гласник РС", бр. 36/2011 и 99/2011) као закoнски заступник Предузећа за ревизију и консалтинг „DELOITTE“ d.o.o. Београд, Теразије бр. 8 (у даљем тексту: Предузеће за ревизију), овим потврђујем независност Предузећа за ревизију у смислу члана 35. Закона о ревизији и члана 54. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011) у односу на друштво „Excelsior“ а. д. Београд (у даљем тексту: јавно друштво), као и своју независност у својству руководиоца Предузећа за ревизију у смислу члана 54. Закона о тржишту капитала.

Даље, обавештавам Вас да је Предузеће за ревизију у 2013. години јавном друштву и повезаном правном лицу пружило следеће услуге:

- Преглед усклађености методологије и студије о трансферним ценама са закoнским прописима Републике Србије за Excelsior а.д. Београд.
- Преглед усклађености методологије и студије о трансферним ценама са закoнским прописима Републике Србије за Београдско Мешовито Предузеће а.д. Београд.



Miroslav Tončić  
Direktor  
Deloitte d.o.o. Београд

**EXCESLIOR A.D., BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji  
31. decembar 2013. godine i  
Izveštaj nezavisnog revizora**

## SADRŽAJ

	<b>Strana</b>
Izveštaj nezavisnog revizora	1
Finansijski izveštaji:	
Bilans stanja	2 – 4
Bilans uspeha	5 – 6
Izveštaj o tokovima gotovine	7 – 8
Izveštaj o promenama na kapitalu	9 – 12
Statistički aneks	13 - 17
Napomene uz finansijske izveštaje	1 – 25

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Skupštini i Akcionarima EXCELSIOR a.d., Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 2 do 25) privrednog društva Excelsior a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2013. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika, druge napomene uz finansijske izveštaje i statistički aneks.

#### Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

#### Odgovornost revizora

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

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

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

#### Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj privrednog društva Excelsior a.d., Beograd na dan 31. decembra 2013. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

#### Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim uslovima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja o poslovanju u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu Republike Srbije, koji nije sastavni deo priloženih finansijskih izveštaja. U skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije, naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2013. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Po našem mišljenju, finansijske informacije obelodanjene u godišnjem izveštaju o poslovanju za 2013. godinu usaglašene su sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava 31. decembra 2013. godine.

#### Ostalo

Finansijski izveštaji privrednog društva Excelsior a.d., Beograd na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2012. godine, bili su predmet revizije drugog revizora koji je u svom izveštaju od 28. marta 2013. godine izrazio mišljenje bez rezerve.

Beograd, 30. april 2014. godine



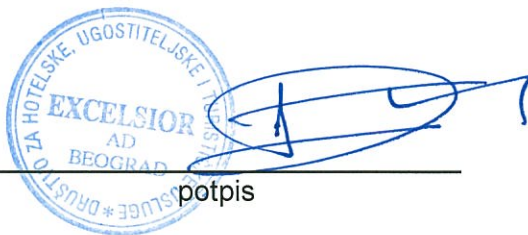
Aleksandar Đurđević  
Ovlašćeni revizor



Direktor Društva daje sledeću

**IZJAVU**

Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2013 godinu javnog društva EXCELSIOR AD BEOGRAD (u daljem tekstu: Društvo), nije usvojen od strane Skupštine akcionara Društva, jer do dana objavljivanja ovog izveštaja nije održana godišnja Skupština akcionara na kojoj se donosi Odluka o usvajanju izveštaja o reviziji.

  
potpis

Beograd, 25.04.2014  
(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

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 gotovina i got. ekvivalenti/ kratkoročne obaveze	0.656
Obrtna imovina	43959	28311	Racio opšte likvidnosti obrotna imovina/ kratkoročne obaveze	1.293
Zalihe	1256	2835	Racio neto obrtnog fonda (obrotna imovina - kratk.obaveze)/ obrtna imovina	0.226
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	22297	8183	Racio neto obrtnog fonda (obrotna imovina - kratk.obaveze)/poslovna imovina	0.012
Kapital	530368	510481	Koeficijent finansijske stabilnosti Kapital-gubitak iznad visine kap+ dug. obaveze/ imovina+ zalihe	0.923
Dugoročna rez. i obaveze	239432	211937	Stepen ukupne zaduženosti preduzeća (krat. obaveze + dug. obaveze)/( stalna + obrtna imovina)	0.285
Poslovni prihodi	133855	134221	Stepen dugoročne zaduženosti preduzeća dugoročne obaveze/ (stalna + obrtna imovina)	0.245
Poslovni rashodi	99049	102549	ROA - prinos na aktivnu Neto dobitak / aktiva	0.024
Neto dobitak (gubitak)	19887	3551	ROE - prinos na kapital 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 izveštaj 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

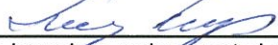
**IZJAVU**

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)  
LIDIJA LONČAR, KYIGOVOĐA

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  
racunovodstvo@hotelexelsior.rs