

# NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

## 1. OPŠTE INFORMACIJE

Ugostiteljsko - Turističko akcionarsko društvo »Sloga« nastalo je 1962. godine integracijom više malih ugostiteljskih preduzeća sa područja Užica. Početkom 1964. godine »Slogi« se pripojilo Ugostiteljsko preduzeće »Zlatibor« sa Partizanskih Voda. U periodu 1965. - 1972. godine Društvo je na Zlatiboru izgradilo niz ugostiteljskih objekata, da bi se 1989. godine ugostiteljstvo sa područja Zlatibora izdvojilo iz sastava »Sloge« i organizovalo kao posebno preduzeće »Palisad« Zlatibor. Društvo je kao akcionarsko društvo (98% društveni kapital i 2% akcionarski kapital) upisano kod Privrednog suda u Užicu 24.11.2000. godine pod brojem Fi 455/2000. Prevođenje u Registar Agencije za privredne registre RS izvršeno je Rešenjem BD. 66955/2005 od 14.07.2005. godine. Rešenjem Agencije za privredne registre RS BD. 12917/2007 od 14.03.2007. godine upisana je promena osnivača (brisan je društveni, a upisan akcijski kapital) i izvršeno usklađivanje sa prethodnim Zakonom o privrednim društvima. Rešenjem Agencije za privredne registre RS BD 109435/2007 od 28.08.2007. godine izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala po osnovu izvršene obavezne investicije kupca 70% društvenog kapitala. Rešenjem Agencije za privredne registre RS BD 136685/2009 od 04.09.2009. godine izvršen je upis promene novčanog akcijskog kapitala posle smanjenja po osnovu pokrića gubitka. Rešenjem Agencije za privredne registre RS BD. 89140/2012 od 05.07.2012. godine upisano je usklađivanje sa važećim Zakonom o privrednim društvima. Vrednost i vlasnička struktura kapitala je navedena u napomeni 13 uz finansijske izveštaje.

Društvo se bavi uslugama smeštaja, hrane, pića i ostalim ugostiteljskim uslugama. Društvo ima dva hotela (»Zlatibor« i »Palas«), kao i niz restorana i kafana.

Matični broj: 07258682,  
Šifra delatnosti: 5510 – Hoteli i sličan smeštaj  
PIB: 101614408.

U 2014. godini Društvo je prosečno zapošljavalo 25 radnika.

U skladu sa članom 6. Zakona o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", 62/2013) Društvo je razvrstano u **malo** pravno lice i prema stavu 1 člana 21. Zakona o reviziji ("Službeni glasnik RS", 62/2013) obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS, br. 62/2013) i drugim računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji.

Na osnovu Zakona o računovodstvu, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda.

Prevod Okvira, MRS, MSFI i tumačenja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, utvrđuje se rešenjem Ministra finansija i objavljuje u Službenom glasniku RS. Do datuma sastavljanja finansijskih izveštaja za 2014. godinu prevedeni su i objavljeni standardi i tumačenja standarda (»Sl. Glasnik RS« br. 35/2014).

Shodno tome, prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društvo primenjuje MRS, MSFI i tumačenja koja su na snazi za godinu koja se završava 31. decembra 2014. godine.

### Prezentacija finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 95/2014).

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Uporedni podaci prikazani su u hiljadama dinara (RSD), važećim na dan 31. decembra 2013. godine

### Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti (istorijskog troška), osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u računovodstvenim politikama.

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

#### **3.1. Pravila procenjivanja – osnovne pretpostavke**

Finansijski izveštaji su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja, poslovni događaj se priznaje kada je nastao i uključuje se u finansijske izveštaje u periodu na koji se odnosi, nezavisno od prijema isplate novca u vezi sa tim poslovnim događajem.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

#### **3.2. Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja**

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će po osnovu korišćenja sredstava buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrednost ili cenu koštanja ili vrednost koja može da se pouzdano izmeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano da izmeri.

Prihod se priznaje u bilansu uspeha kada je povećanje ekonomskih koristi povezano sa povećanjem sredstva ili smanjenjem obaveza koje mogu pouzdano da se izmere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha kada smanjenje ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza i smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja kapitala. Očuvanje kapitala meri se nominalnim monetarnim jedinicama – RSD. Po ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2014. godine**

**3.3. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika**

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

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza za taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha.

Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije.

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	31.12.2014.	31.12.2013.
1 EUR	120,9583	114,6421
1 USD	99,4641	83,1282
1 CHF	100,5472	93,5472

**3.4. Godišnja stopa rasta cena na malo u Republici Srbiji (godišnja inflacija):**

Mesec	2014.	2013.
Januar	3,1	12,8
Februar	2,6	12,4
Mart	2,3	11,2
April	2,1	11,4
Maj	2,1	9,9
Jun	1,3	9,8
Jul	2,1	8,6
Avgust	1,5	7,3
Septembar	2,1	4,9
Oktobar	1,8	2,2
Novembar	2,4	1,6
Decembar	1,7	2,2

### **3.5. Troškovi pozajmljivanja**

Troškovi pozajmljivanja se odnose na kamate i druge troškove koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva (investicije) koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva. Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

### **3.6. Umanjenje vrednosti imovine**

Na dan svakog bilansa stanja, Društvo preispituje knjigovodstvenu vrednost svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo da li postoje indikacije da je došlo do gubitka po osnovu umanjenja vrednosti imovine. Ukoliko takve indikacije postoje, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša.

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvene vrednosti, onda se knjigovodstvena vrednost tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo prethodno nije bilo predmet revalorizacije. U tom slučaju deo gubitka, do iznosa revalorizacije, priznaje se u okviru promena na kapitalu.

### **3.7. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno po ceni koštanja za sredstva izrađena u sopstvenoj režiji. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost uvećana za sve troškove koje se mogu direktno pripisati dovođenju ovih sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

Oprema se kapitalizuje ako je vek njenog korišćenja duži od jedne godine i ako je njena pojedinačna vrednost veća od vrednosti propisane poreskim propisima.

Naknadna ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu, koja imaju za cilj produženje korisnog veka upotreba ili povećanje kapaciteta, povećavaju knjigovodstvenu vrednost

Nakon što se priznaju kao sredstvo nekretnine, postrojenja i oprema čija se fer vrednost može pouzdano odmeriti, knjiže se po revalorizovanom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrednost na datum revalorizacije umanjenu za naknadnu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti. Revalorizacija se vrši dovoljno redovno, kako bi se obezbedilo da se knjigovodstvena vrednost bitno ne razlikuje od vrednosti do koje bi se došlo korišćenjem fer vrednosti na kraju izveštajnog perioda.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****31. decembar 2014. godine**

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava na vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na početku godine, odnosno na nabavnu vrednost opreme stavljene u upotrebu tokom godine, primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava, uz primenu sledećih stopa:

	O p i s	Stopa amortizacije (%)
1.	Građevinski objekti	0,37 - 5,00
2.	Oprema	7,00 – 20,00

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope se mogu revidirati svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Sredstvo se isknjižava iz evidencije u momentu otuđenja ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

**3.8. Investicione nekretnine**

Ova imovina obuhvata zemljište i građevinske objekte namenjene izdavanju u zakup. Početno priznavanje investicionih nekretnina se vrši po nabavnoj ceni.

Nakon početnog priznavanja, investiciona nekretnina se procenjuje po poštenoj (fer) vrednosti.

Ako nekretnina koju koristi vlasnik postane investiciona nekretnina i reklasifikuje se po fer vrednosti, obavezno se vrši procena nekretnine u skladu sa MRS 16 i efekti procene evidentiraju u skladu paragrafom 61 MRS 40. Svako naknadno vrednovanje (procena) evidentira se u skladu sa paragrafom 35 MRS 40.

**3.9. Zalihe**

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti.

Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, uvozne dažbine, transportne troškove i druge zavisne troškove nabavke.

Obračun izlaza zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

**3.10. Učešća u kapitalu zavisnih društava**

Zavisna društva su pravna lica koja se nalaze pod kontrolom Društva. Kontrola podrazumeva moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama zavisnog društva. Smatra se da kontrola postoji kada Društvo poseduje, direktno ili indirektno, više od polovine vlasničkih ili glasačkih prava u zavisnom društvu. Učešća u kapitalu zavisnih društava priznaju se po nabavnoj vrednosti (metod udela).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2014. godine

**3.11. Finansijski instrumenti*****Klasifikacija finansijskih instrumenata***

Finansijska sredstva uključuju dugoročne finansijske plasmane, potraživanja i kratkoročne finansijske plasmane, gotovinu i gotovinske ekvivalente. Društvo klasifikuje finansijska sredstva u neku od sledećih kategorija: sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i sredstva raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva stečena. Rukovodstvo Društva utvrđuje klasifikaciju finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja.

Finansijske obaveze uključuju dugoročne finansijske obaveze, kratkoročne finansijske obaveze, obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze.

***Metod efektivne kamate***

Metod efektivne kamate je metod izračunavanja amortizovane vrednosti finansijskog sredstva ili finansijske obaveze i raspodele prihoda od kamate i rashoda od kamate tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja diskontuje buduće gotovinske isplate ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta ili gde je prikladno, tokom kraćeg perioda na neto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

***Gotovina i gotovinski ekvivalenti***

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet niskog rizika od promene vrednosti.

***Kreditni (zajmovi) i potraživanja***

Potraživanja od kupaca, krediti (zajmovi) i ostala potraživanja i plasmani sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu, klasifikuju se kao potraživanja i krediti (kratkoročni zajmovi) i potraživanja.

Kreditni i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamate, nakon umanjenja vrednosti po osnovu obezvređenja. Prihod od kamate se priznaje primenom metoda efektivne kamate, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gde priznavanje prihoda od kamate ne bi bilo materijalno značajno.

***Umanjenja vrednosti finansijskih sredstava***

Na dan svakog bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoje objektivni dokazi da je došlo do umanjenja vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava (osim sredstava iskazanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha). Obezvređenje finansijskih sredstava se vrši kada postoje objektivni dokazi da su, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, procenjeni budući novčani tokovi sredstava biti izmenjeni.

Obezvređenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno za iznos dospelih potraživanja koja nisu naplaćena u periodu od 60 dana od datuma dospeća za plaćanje, a direktno ako je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana. Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha. Naplata otpisanih potraživanja uključuje se u bilansu uspeha kao ostali prihod.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2014. godine

**Ostale finansijske obaveze**

Ostale finansijske obaveze, uključujući obaveze po kreditima, inicijalno se priznaju po fer vrednosti primljenih sredstava, umanjene za troškove transakcije.

Nakon početnog priznavanja, ostale finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate. Trošak po osnovu kamata se priznaje u bilansu uspeha obračunskog perioda.

**3.12. Porez na dobitak*****Tekući porez***

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima o oporezivanju Republike Srbije. Konačni iznos obaveze poreza na dobitak utvrđuje se primenom poreske stope od 15% na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu Društva. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha koji se koriguje za stalne razlike koje su definisane propisima o oporezivanju porezom na dobit Republike Srbije.

Republički propisi ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

***Odloženi porez***

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle između knjigovodstvene vrednosti sredstva i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove odgovarajuće poreske osnovice korišćene u izračunavanju oporezivog dobitka. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike, dok se odložena poreska sredstva priznaju u meri u kojoj je verovatno da će oporezivi dobiti biti raspoloživi za korišćenje odbitnih privremenih razlika.

Odloženi porez se obračunava po poreskim stopama za koje se očekuje da će se primenjivati u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje. Odloženi porez se evidentira na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se evidentiraju direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

**3.13. Primanja zaposlenih*****Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada***

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.



**Otpremnine**

U skladu sa Zakonom o radu, Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu dve prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku Republikčkog organa za poslove statistike.

**3.14. Lizing**

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se ugovorom o lizingu na Društvo prenose svi rizici i koristi koje proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Društva u visini sadašnjih minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu. Sredstva koja se drže na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda korisnog veka trajanja, u zavisnosti od toga koji je od ova dva perioda kraći.

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni lizing. Plaćanja po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se u bilansu uspeha ravnomerno kao trošak tokom perioda trajanja lizinga.

**3.15. Prihodi i rashodi**

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha pod uslovom da su svi rizici i koristi prešli na kupca. Prihodi od prodaje se evidentiraju u momentu isporuke robe i proizvoda ili izvršenja usluge. Prihodi se iskazuju po fakturnoj vrednosti, umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

#### **4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE (paragraf 125 MRS 1 – Prezentacija finansijskih izveštaja)**

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva da vrši procene i utvrđuje pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih iznosa.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtevaju vršenje procene i donošenje pretpostavki predstavljena su u daljem tekstu:

##### **4.1. Korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme**

Društvo procenjuje preostali korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procena korisnog veka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procena razlikuje od prethodnih procena, promene u poslovnim knjigama Društva se evidentiraju u skladu sa MRS 8 „Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške“. Ove procene mogu da imaju značajne efekte na knjigovodstvenu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

##### **4.2. Umanjenje vrednosti imovine**

Na dan bilansa stanja, Društvo vrši pregled knjigovodstvene vrednosti materijalne i nematerijalne imovine i procenjuje da li postoje indikacije za umanjenje vrednosti nekog sredstva. Prilikom procenjivanja umanjenja vrednosti, sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno dodeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promene u dodeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novčanih tokova mogu da utiču na knjigovodstvenu vrednost odnosne imovine.

##### **4.3. Ispravka vrednosti potraživanja**

Ispravka vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja je izvršena na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze u roku koji prelazi rok tolerancije naplativosti potraživanja. Procena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promene u uslovima poslovanja, delatnosti ili okolnostima vezanim za određene kupce mogu da imaju za posledicu korekciju ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja obelodanjene u priloženim finansijskim izveštajima.

**4.4. Ispravka vrednosti zastarelih zaliha i zaliha sa usporenim obrtom**

Društvo vrši ispravku vrednosti zastarelih zaliha kao i zaliha sa usporenim obrtom. Pored toga, određene zalihe Društva vrednovane su po njihovoj neto prodajnoj vrednosti. Procena neto prodajne vrednosti zaliha izvršena je na osnovu najpouzdanijih raspoloživih dokaza u vreme vršenja procene. Ova procena uzima u obzir očekivano kretanje cena i troškova u periodu nakon datuma bilansa stanja i njena realnost zavisi od budućih događaja koji treba da potvrde uslove koji su postojali na dan bilansa stanja.

**4.5. Sudski sporovi**

Prilikom odmeravanja i priznavanja rezervisanja i utvrđivanja nivoa izloženosti potencijalnim obavezama koje se odnose na postojeće sudske sporove rukovodstvo Društva donosi određene procene. Ove procene su neophodne radi utvrđivanja verovatnoće nastanka negativnog ishoda i određivanja iznosa neophodnog za konačno sudsko poravnanje. Usled inherentne neizvesnosti u postupku procenjivanja, stvarni gubici mogu da se razlikuju od gubitaka inicijalno utvrđenih procenom. Zbog toga se procene koriguju kada Društvo dođe do novih informacija, uglavnom uz podršku internih stručnih službi ili spoljnih savetnika. Izmene procena mogu da u značajnoj meri utiču na buduće poslovne rezultate.

## 5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	<b>u hiljadama dinara</b>			
	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ukupno
<b>Nabavna vrednost na početku godine</b>	<b>1.006.370</b>	<b>18.619</b>	<b>111.169</b>	<b>1.136.158</b>
<b>Povećanje:</b>	<b>12.502</b>	<b>311</b>	<b>134.337</b>	<b>147.150</b>
Nabavka, aktiviranje i prenos		311		311
Revalorizacija odnosno procena 02.01.2014. god	12.502		3.404	15.906
Revalorizacija odnosno procena 31.12.2014. god.			9.501	9.501
Donos sa građevinskih objekata			121.432	121.432
<b>Smanjenje:</b>	<b>(684.904)</b>	<b>(528)</b>	<b>(63.565)</b>	<b>(748.997)</b>
Prenos na sredstva namenjena prodaji	(350.458)		(60.855)	(411.313)
Rashod u toku godine		(528)		(528)
Prenos na investicione nekretnine	(121.432)			(121.432)
Revalorizacija odnosno procena 02.01.2014. god.	(213.014)		(2.710)	(215.724)
<b>Nabavna vrednost na kraju godine</b>	<b>333.968</b>	<b>18.402</b>	<b>181.941</b>	<b>534.311</b>
<b>Kumulirana ispravka na početku godine</b>	<b>674.445</b>	<b>17.004</b>	<b>6.408</b>	<b>697.857</b>
<b>Povećanje:</b>	<b>1.406</b>	<b>340</b>		<b>1.746</b>
Amortizacija	1.406	340		1.746
<b>Smanjenje:</b>	<b>(674.445)</b>	<b>(528)</b>	<b>(6.408)</b>	<b>(681.381)</b>
Rashod u toku godine		(528)		(528)
Prenos na sredstva namenjena prodaji	(265.716)			(265.716)
Revalorizacija odnosno procena 02.01.2014. god.	(408.729)		(6.408)	(415.137)
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>1.406</b>	<b>16.816</b>		<b>18.222</b>
<b>Neto sadašnja vrednost:</b>				
31.12.2014. godine	<b>332.562</b>	<b>1.586</b>	<b>181.941</b>	<b>516.089</b>
<b>Neto sadašnja vrednost:</b>				
31.12.2013. godine	<b>331.925</b>	<b>1.615</b>	<b>104.761</b>	<b>438.301</b>

Građevinski objekti su u vlasništvu Društva.

Kao sredstvo obezbeđenja potraživanja Republike Srbije, Ministarstvo finansija, Poreska uprava Regionalni centar Kragujevac, Filijala Užice iz Zapisnika Poreske uprave broj 100-433-12-04036/2013-G4A02 od 12.11.2013. godine o usaglašenom stanju duga i pretplate na dan 12.11.2013. godine sa obračunatom kamatom do dana usaglašavanja u iznosu od 3.950 hiljada dinara, na tri lokala objekta hotel "Zlatibor" (list nepokretnosti 10549 KO Užice) upisana je hipoteka.

U toku godine izvršena je nabavka sledeće opreme:

<b>u hiljadama dinara</b>	
<b>Nabavljeno sredstvo</b>	<b>Nabavna vrednost</b>
1	2
Ledomat	116
Oprema za igraonicu	195
<b>Ukupno:</b>	<b>311</b>

Procenu građevinskih objekata i investicionih nekretnina na dan 02.01.2014 godine prema Odluci Odbora direktora br. 01-1-14 od 02.01.2014, godine, izvršio je ovlašćeni procenitelj Blagoje Radojičić iz Užica. Pozitivni efekti procene su evidentirani u korist revalorizacionih rezervi, a negativni efekti procene su evidentirani na teret rashoda obezvređenja nekretnina.

Procenu investicionih nekretnina na dan 31.12.2014 godine prema Odluci Odbora direktora br. 01-1-14 od 02.01.2014, godine, izvršio je ovlašćeni procenitelj Blagoje Radojičić iz Užica. Pozitivni efekti procene su evidentirani u korist prihoda od usklađivanja vrednosti nekretnina.

Prenos na sredstva namenjena prodaji prikazan je u narednoj tabeli:

<b>u hiljadama dinara</b>			
<b>Preneta sredstva na sredstva namenjena prodaji</b>	<b>Nabavna/procenjena vrednost</b>	<b>Ispravka vrednosti</b>	<b>Sadašnja vrednost (2-3)</b>
1	2	3	4
Deo hotela Zlatibor prema Odluci Upravnog odbora br.01-1/14 od 02.01.2014. godine	347.143	265.716	81.427
Poslovni prostor površine 322 m <sup>2</sup> u prizemlju hotela Zlatibor, prema Odluci Upravnog odbora br.01-1/14 od 02.01.2014. godine	57.540		57.540
Lokal br. 2. površine 84 m <sup>2</sup> u suterenu hotela Zlatibor, prema Odluci Upravnog odbora br.01-1/14 od 02.01.2014. godine	6.630		6.630
<b>Ukupno:</b>	<b>411.313</b>	<b>265.716</b>	<b>145.597</b>

Rashodovanje opreme u toku godine prikazano je u narednoj tabeli:

<b>u hiljadama dinara</b>				
<b>Rashodovana sredstva</b>	<b>Nabavna vrednost</b>	<b>Ispravka vrednosti</b>	<b>Sadašnja vrednost (2-3)</b>	<b>Gubitak (4)</b>
1	2	3	4	5
Zastava 1,1 Poli	330	330		
Ostala oprema	198	198		
<b>Ukupno:</b>	<b>528</b>	<b>528</b>		

Rashodovana oprema nema sadašnju vrednost (oprema je u celosti amortizovana), tako da nema gubitaka po osnovu rashodovanja opreme.

Prema računovodstvenim politikama obračun amortizacije građevinskih objekata, postrojenja i opreme se vrši primenom proporcionalne metode. Amortizacija građevinskih objekata, postrojenja i opreme je obračunata primenom utvrđenih stopa na nabavnu vrednost.

## 6. ZALIHE

**u hiljadama dinara**  
31. decembra 2014.

1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihi	1.707
2. Stalna sredstva namenjena prodaji	81.427
3. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	121
<b>Zalihe i plaćeni avansi (1 do 3)</b>	<b>83.255</b>

Zalihe materijala, sitnog inventara i alata su vrednovane po nabavnoj vrednosti i usaglašene su sa popisom.

### Starosna struktura plaćenih avansa za zalihe i usluge

**u hiljadama dinara**

<b>Starost plaćenih avansa za zalihe i usluge u danima</b>	<b>Do 365 dana</b>
Plaćeni avansi, bruto	121
Ispravka vrednosti	
<b>Plaćeni avansi, neto</b>	<b>121</b>

## 7. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

**u hiljadama dinara**

	Stalna sredstva namenjena prodaji
Neto stanje 31.12.2014. godine	81.427
Neto stanje 31.12.2013. godine	

Stalna sredstva namenjena prodaji (Deo hotela Zlatibor) vrednovana su po nabavnoj vrednosti, koja je niža od fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, što je u skladu sa paragrafom 15 MSFI 5 – Stalna imovina koja se drži za prodaju.

Prodaja stalnih sredstava namenjenih prodaji u toku godine prikazana je u narednoj tabeli:

**u hiljadama dinara**

<b>Prodata sredstva</b>	<b>Prodajna vrednost</b>	<b>Procenjena vrednost</b>
1	2	3
Poslovni prostor površine 322 m <sup>2</sup> u prizemlju hotela Zlatibor	57.540	57.540
Lokal br. 2. površine 84 m <sup>2</sup> u suterenu hotela Zlatibor	6.630	6.630
<b>Ukupno:</b>	<b>64.170</b>	<b>64.170</b>

Revalorizacione rezerve sredstava namenjenih prodaji u iznosu od 8.354 hiljade dinara su ukinute u korist prihoda od usklađivanja vrednosti nekretnina, tako da po osnovu prodaje stalnih sredstava namenjenih prodaji nije iskazan gubitak.

## 8. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

	<b>u hiljadama dinara</b>
	<b>Kupci u zemlji</b>
Bruto potraživanje na početku godine	11.944
<b>Bruto potraživanje na kraju godine</b>	<b>12.287</b>
Ispravka vrednosti na početku godine	3.761
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu isknjižavanja	(7)
Povećanje ispravke vrednosti u toku godine	420
<b>Ispravka vrednosti na kraju godine</b>	<b>4.174</b>
<b>NETO STANJE</b>	
31.12.2014. godine	<b>8.113</b>
31.12.2013. godine	<b>8.183</b>

Potraživanja od kupaca u zemlji su usaglašavana sa dužnicima u skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu.

Starosna struktura potraživanja na dan 31. decembra 2014. godine predstavljena je na sledeći način:

<b>u hiljadama dinara</b>			
Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Kupci u zemlji (bruto)	8.113	4.174	<b>12.287</b>
Ispravka vrednosti		(4.174)	<b>(4.174)</b>
Neto potraživanja	<b>8.113</b>		<b>8.113</b>

## 9. DRUGA POTRAŽIVANJA

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Potraživanja od zaposlenih	194	1.300
2. Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	1.959	1.725
<b>DRUGA POTRAŽIVANJA (1+2)</b>	<b>2.153</b>	<b>3.025</b>

## 10. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	<b>u hiljadama dinara</b>
	<b>Ostali kratkoročni plasmani</b>
Bruto stanje na početku godine	4
Bruto stanje na kraju godine	7
Ispravka vrednosti na početku godine	
Ispravka vrednosti na kraju godine	
<b>NETO STANJE</b>	
31.12.2014. godine	7
31.12.2013. godine	4

Ostali kratkoročni finansijski plasmani se odnosi na pazar iz 2014. godine (viza kartice), naplaćen u 2015. godini.

## 11. GOTOVINA

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
Dinarski poslovni račun	297	166

Stanja novčanih sredstva na dinarskim poslovnim računima su usaglašena sa izvodima banaka.

## 12. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	145	

Ostala aktivna vremenska razgraničenja se odnose na PDV u računu za električnu energiju za decembar mesec 2014. godine.



### 13. KAPITAL

	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Akcijski kapital	327.493	327.493
<b>I. Svega osnovni kapital (1+2)</b>	<b>327.493</b>	<b>327.493</b>
2. Rezerve	1.561	1.561
<b>II. Svega rezerve (2)</b>	<b>1.561</b>	<b>1.561</b>
<b>III. Revalorizacione rezerve</b>	<b>207.404</b>	
3. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	11.385	36.450
4. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	573	
<b>IV. Svega neraspoređeni dobitak (3+4)</b>	<b>11.958</b>	<b>36.450</b>
5. Gubitak tekuće godine		16.985
<b>V. Svega gubitak (5)</b>		<b>16.985</b>
<b>KAPITAL (I+II+III+IV-V)</b>	<b>548.416</b>	<b>348.519</b>

Promene kapitala u toku tekuće godine:

#### a) Osnovni kapital

	u hiljadama dinara
	Akcijski kapital
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>327.493</b>
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	<b>327.493</b>

Osnovni kapital iskazan na dan 31.12.2014. godine u iznosu od 327.493 hiljade dinara (2013. godine – 327.493 hiljade dinara) čine obične akcije. Prema podacima Agencije za privredne registre osnovni kapital Društva iznosi: novčani 2.954.123,22 EUR (28.05.2009. godine) i nenovčani 510.094,86 EUR (27.07.2007. godine). Prema članu 589. Zakona o privrednim društvima (»Službeni glasnik RS« 36/11 i 99/11) osnovni kapital se do 01.01.2014. godine preračunava u dinare po srednjem kursu na dan uplate. APR još nije izvršila preračun osnovnog kapitala u dinare. U Centralnom registru hartija od vrednosti registrovano je 474.628 akcija od 690,00 dinara, što iznosi 327.493 hiljade dinara.

Struktura osnovnog kapitala Društva data je u narednom pregledu:

	<b>u hiljadama dinara</b>			
	<b>Broj akcija</b>	<b>% učešća</b>	<b>Broj akcija</b>	<b>% učešća</b>
Akcije fizičkih lica	127.165	26,79%	127.165	26,79%
Akcije pravnih lica	9.104	1,92%	9.104	1,92%
Konzorcijum	338.359	71,29%	338.359	71,29%
	<b><u>474.628</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>474.628</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>

**b) Rezerve**

	<b>u hiljadama dinara</b>
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>1.561</b>
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	<b>1.561</b>

**c) Revalorizacione rezerve**

	<b>u hiljadama dinara</b>
<b>Stanje na početku godine</b>	
Povećanje u toku godine	215.758
a) po osnovu pozitivnog efekta nekretnina, postrojenja i opreme	215.758
Smanjenje u toku godine	(8.354)
a) po osnovu prenosa revalorizacionih rezervi prodatih stalnih sredstava namenjenih prodaji u prihode od usklađivanja vrednosti nekretnina	(8.354)
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	<b>207.404</b>

**d) Neraspoređeni dobitak**

	<b>u hiljadama dinara</b>
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>36.450</b>
Povećanje:	573
a) po osnovu prenosa neto dobitka iz bilansa uspeha	573
Smanjenje:	(25.065)
a) po osnovu pokrića gubitka	(16.985)
b) po osnovu ispravke fundamentalne greške	(8.080)
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	<b>11.958</b>

Smanjenje neraspoređenog dobitka u iznosu od 8.080 hiljada dinara po osnovu ispravke fundamentalne greške se odnosi na isplaćene naknade članovima Odbora direktora iz ranijih godina koje nisu evidentirane u okviru rashoda u periodu na koji se odnose.

**e) Gubitak**

	<b>u hiljadama dinara</b>
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>16.985</b>
Smanjenje po osnovu otpisa (pokrića)	(16.985)
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	

## 14. DUGOROČNA REZERVISANJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Rezervisanja za otpremnine zaposlenima pri odlasku u penziju u početnom bilansu	236	363
2. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda	57	127
<b>Rezervisanja za otpremnine zaposlenima pri odlasku u penziju na kraju godine (1 - 2)</b>	<b>179</b>	<b>236</b>

## 15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

u hiljadama dinara						
Kreditor	Rok otplate	Obezbeđen je	Kamatna stopa	Valuta	Iznos u stranoj valuti	Iznos hiljada dinara
1	2	3	4	5	7	8
"Hypo bank" ad. Beograd	05.07.15	Menice i jemstvo	3 M + Euribor + 10,6 %	EUR	4.378	531
<b>1) Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji</b>						<b>531</b>
Milan Čeliković iz Užica, član konzorcijuma		Nije ugovoreno	Beskamatno	RSD		80
<b>2) Ostale kratkoročne finansijske obaveze</b>						<b>80</b>
<b>UKUPNO KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (1+2)</b>						<b>611</b>

Obaveze po kratkoročnom kreditu u zemlji su usaglašene sa kreditorom u skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu.

## 16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Dobavljači u zemlji	5.636	20.860
2. Ostale obaveze iz poslovanja		124
<b>OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1+2)</b>	<b>5.636</b>	<b>20.984</b>

Obaveze prema dobavljačima u zemlji su usaglašavane sa poveriocima u skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu.

## 17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Obaveze po osnovu neto zarada i naknada zarada	1.666	12.682
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	2.844	6.790
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1.897	4.304
4. Obaveze za bruto naknade zarada koje se refundiraju	196	1.301
5. Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	12.564	12.564
6. Obaveze prema zaposlenom po osnovu službenog putovanja, smeštaja, otpremnine i drugo		160
7. Ostale obaveze	966	3.268
<b>OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 7)</b>	<b>20.133</b>	<b>41.069</b>

Obaveze po osnovu zatezних kamata (12.564 hiljade dinara) se odnose na obavezu za zatezne kamate iz ranijih godina na neplaćenu obavezu za naknadu za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta. Obaveze za zatezne kamate na neplaćenu obavezu za naknadu za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta za tekuću godinu u iznosu od 5.263 hiljade dinara nisu ukalkulisane jer je Gradskoj upravi Grada Užica podnet zahtev za preispitivanje površine zemljišta koja je uzeta za osnovicu za obračun naknade za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta, tj. predlog za umanjeње duga i za otpis zatezne kamate u celosti.

## 18. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DORPINOSE I DRUGE DAŽBINE

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
1. Obaveze za poreze i druge dažbine na teret troškova	32.052	31.185
2. Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	39	151
<b>OBAVEZE za ostale poreze, doprinose i druge dažbine (1+2)</b>	<b>32.091</b>	<b>31.336</b>

Obaveze za poreze i druge dažbine na teret troškova sadrže:

	Hiljada dinara
	31. decembra 2014.
1. Obaveze za porez na imovinu	5.722
2. Obaveze za naknadu za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta	26.330
<b>UKUPNO (1+2)</b>	<b>32.052</b>

Obaveze za naknadu za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta nisu usaglašene, jer je kao što je navedeno u napomeni 17 podnet zahtev za umanjeње duga.

## 19. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	u hiljadama dinara	
	31. decembra 2014.	31. decembra 2013.
Unapred naplaćeni prihodi	927	3.264

Unapred naplaćeni prihodi su ukinuti u korist prihoda od zakupnine, a odnose se na unapred naplaćene prihode od zakupnine po ugovoru o zakupu od 22.05.2007. godine, koji je Društvo zaključilo sa "TopNet" doo. Beograd, na rok od 10 godina.

## 20. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

u hiljadama dinara	
Vanbilansna aktiva obuhvata sledeća sredstva:	Vrednost
Upisana hipoteka	1.172
<b>Ukupno:</b>	<b>1.172</b>

u hiljadama dinara	
Vanbilansna pasiva obuhvata sledeće izvore vanbilansnih sredstava:	Vrednost
Obaveze po osnovu upisane hipoteke	1.172
<b>Ukupno:</b>	<b>1.172</b>

## 21. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
Prihodi od zakupnine	11.144	14.099

## 22. TROŠKOVI MATERIJALA

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi materijala za izradu	5.259	8.670
2. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	578	277
3. Troškovi rezervnih delova	48	30
4. Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	629	1.195
<b>TROŠKOVI MATERIJALA (1 do 4)</b>	<b>6.514</b>	<b>10.172</b>

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

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi zarada i naknada (bruto)	14.314	18.514
2. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	2.562	3.314
3. Troškovi naknada po ugovoru o delu	11	
4. Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	12	
5. Troškovi naknada direktoru odnosno članovima organima upravljanja i nadzora	3.796	836
6. Ostali lični rashodi i naknade	368	496
<b>TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI (1 do 6)</b>	<b>21.063</b>	<b>23.160</b>

### 24. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi transportnih usluga	463	538
2. Troškovi usluga na održavanju	2.934	1.845
3. Troškovi sajmovi	5	25
4. Troškovi reklame i propagande	89	29
5. Troškovi ostalih usluga	3.437	4.251
<b>TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (1 do 5)</b>	<b>6.928</b>	<b>6.688</b>

### 25. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	u hiljadama dinara	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Troškovi neproizvodnih usluga	872	881
2. Troškovi reprezentacije	20	11
3. Troškovi premije osiguranja	633	903
4. Troškovi platnog prometa	257	196
5. Troškovi članarina	29	89
6. Troškovi poreza	2.028	5.833
7. Troškovi doprinosa	277	374
8. Ostali nematerijalni troškovi	3.143	3.851
<b>NEMATERIJALNI TROŠKOVI (1 do 8)</b>	<b>7.259</b>	<b>12.138</b>

**26. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja		703

**27. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
Obezvredenje potraživanja	420	7

**28. OSTALI PRIHODI**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		10.147
2. Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina	17.854	
3. Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	57	127
4. Ostali nepomenuti prihodi	401	892
<b>OSTALI PRIHODI (1 do 4)</b>	<b>18.312</b>	<b>11.166</b>

**29. OSTALI RASHODI**

	<b>u hiljadama dinara</b>	
	01.01-31.12. 2014.	01.01-31.12. 2013.
1. Gubici od prodaje materijala	11	157
2. Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	167	
3. Ostali nepomenuti rashodi	4.282	5.071
4. Obezvredenje nekretnina	438	
<b>OSTALI RASHODI (1 do 4)</b>	<b>4.898</b>	<b>5.228</b>

**30. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa.

## **31. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE**

### **Sudski sporovi**

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine ne vodi sudske sporove u kojima se javlja kao tuženi.

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine vodi jedan sudski spor u kome se javlja kao tužilac. Vrednost sudskog spora Društva u svojstvu tužioca sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine iznosi 1.525 hiljada dinara.

### **Data jemstva i garancije**

Društvo na dan 31. decembra 2014. godine nema potencijalnih obaveza po osnovu datih jemstava i garancija.

## **32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA**

### **Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata**

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku, kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju umanjnjem izloženosti Društva ovim rizicima.

Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

#### ***Tržišni rizik***

Društvo je osetljivo na prisustvo sistemskih rizika koji podrazumevaju rizike ekonomskog okruženja u okviru države, privredne grane i sl. na koje Društvo ne može da utiče: inflacija, promena poreskih propisa, carinskih propisa, limitiranje kamatnih stopa, privrednog okruženja, konkurencije, sirovinske baze i sl.

Ukoliko postoje nesistemski rizici, oni se identifikuju kroz uspešnost poslovanja uprave Društva.

#### **Kreditni rizik**

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Društva. Kreditni rizik obuhvata potraživanja.

U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo je prinuđeno da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupca, utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom usvojenom od strane



rukovodstva Društva. Iznos maksimalne kreditne izloženosti revidira se najmanje jednom godišnje.

U slučaju povećanja iznosa dospelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku, Društvo primenjuje mehanizme predviđene poslovnom politikom.

### Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbeđuje da Društvo u svakom trenutku mora da ispunjava sve svoje dospele obaveze. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa priliva finansijskih sredstava i dospeća obaveza.

Ročnost dospeća finansijskih obaveza Društva data je u sledećoj tabeli:

<b>2014. godina</b>	<b>u hiljadama dinara do 1 godine</b>
Obaveze iz poslovanja	5.636
Krat. finan. obaveze	611
Ostale krat. obaveze	20.133
	<b>26.380</b>
	<b>do 1 godine</b>
Obaveze iz poslovanja	20.984
Krat. finan. obaveze	2.847
Ostale krat. obaveze	41.069
	<b>64.900</b>

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri.

<b>INDIKATORI OPŠTE LIKVIDNOSTI</b>		<b>2014. godina</b>	<b>2013. godina</b>
1	OBRтна IMOVINA / KRATKOROČNE OBAVEZE	1,55	0,13
<b>INDIKATORI UBRZANE LIKVIDNOST</b>			
2	OBRтна IMOVINA BEZ ZALIHA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0,18	0,11
<b>INDIKATORI TRENUTNE LIKVIDNOSTI</b>			
3	GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI/ DOSPELE KRATKOROČNE OBAVEZE	0,00	0,00

### 33. UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

U postupku upravljanja kapitalnim rizikom, rukovodstvo Društva ima za cilj očuvanje mogućnosti da posluje po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala. Rukovodstvo Društva pregleda strukturu odnosa dugova i kapitala na godišnjoj osnovi.

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine su bili sledeći:

		<b>u hiljadama dinara</b>
1. Obaveze (dugoročne i kratkoročne)	61.463	102.459
2. Kapital	548.416	348.519
<b>Pokazatelj zaduženosti (1/2)</b>	<b>11,2%</b>	<b>29,4%</b>

### 34. SEGMENTI POSLOVANJA

Društvo je organizovano kao jedinstven segment poslovanja, usluge smeštaja, hrane, pića i ostale ugostiteljske usluge. Prihodi od prodaje u 2014. i 2013. godini se odnose na prodaju proizvoda i usluga na domaćem tržištu.

### 35. POVEZANE STRANE

U okviru svojih redovnih poslovnih aktivnosti Društvo ne obavlja transakcije sa povezanim licima.

### 36. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA

Finansijski izveštaji su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski izveštaji sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Izveštaja o tokovima gotovine) pružaju informacije ne samo o poslovnim promenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

Zakonski zastupnik:

Miloš Marković