

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

### 1. OPŠTE INFORMACIJE

UT AD »SLOGA« (u daljem tekstu Društvo) 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 organizovao 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 SR 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 i 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 11 uz finansijske izveštaje.

Društvo se bavi uslugama smeštaja, hrane, pića i ostalim ugostiteljskim uslugama.

Sedište Društva: Užice, Dimitrija Tucovića 149  
Matični broj: 07258682  
Šifra delatnosti: 5510 – hoteli i sličan smeštaj  
PIB: 101614408

Na osnovu podataka iz finansijskih izveštaja za 2016. godinu Društvo je razvrstano u malo pravno lice i shodno članu 21. Zakona o reviziji obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

Prema podacima iz finansijskih izveštaja za 2016. prosečan broj zaposlenih radnika je 11.

## **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 2016. 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 2016. 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 2015. 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 2016. 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:

|       | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
|-------|-------------|-------------|
| 1 EUR | 123,4723    | 121,6162    |
| 1 USD | 117,1353    | 111,2468    |
| 1 CHF | 114,8473    | 112,5230    |

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

| Mesec     | 2016. | 2015. |
|-----------|-------|-------|
| Januar    | 0,024 | 0,001 |
| Februar   | 0,015 | 0,008 |
| Mart      | 0,006 | 0,019 |
| April     | 0,004 | 0,018 |
| Maj       | 0,007 | 0,015 |
| Jun       | 0,003 | 0,019 |
| Jul       | 0,012 | 0,010 |
| Avgust    | 0,012 | 0,021 |
| Septembar | 0,006 | 0,014 |
| Oktobar   | 0,015 | 0,014 |
| Novembar  | 0,015 | 0,013 |
| Decembar  | 0,016 | 0,015 |

**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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****31. decembar 2016. godine**

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 nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak. Ako nije moguće proceniti nadoknadiivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

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

Ako je procenjen nadoknadiivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvene vrednosti, onda se knjigovodstvena vrednost tog sredstva umanjuje do nadoknadiivog 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 naknadu 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

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       |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2016. godine

---

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacije 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 isknižava 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. Zalihe**

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti, odnosno ceni koštanja, ili neto prodajnoj vrednosti, u zavisnosti koja je niža.

Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, uvozne dažbine, transportne troškove i druge zavisne troškove nabavke. Cena koštanja obuhvata troškove direktnog materijala, direktnog rada i indirektno troškove proizvodnje. Troškovi su uključeni u cenu koštanja na bazi normalnog stepena iskorišćenosti kapaciteta, ne uključujući troškove kamata i troškove perioda.

Neto prodajna vrednost predstavlja vrednost po kojoj zalihe mogu biti prodate u tržišnim uslovima poslovanja, nakon umanjenja za troškove prodaje.

Obračun izlaza zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

### **3.9. 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).

### **3.10. 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.

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2016. godine

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.

### **Kredit i (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.

Kredit 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 na osnovu procene rukovodstva o realnosti naplate potraživanja, 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 knjiži se u bilansu uspeha kao ostali prihod.

### **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.

## **3.11. Porez na dobitak**

## **NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2016. godine

---

### ***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.

## **3.12. 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.

Društvo nije uključeno u druge oblike penzijskih planova i nema nikakvih obaveza po ovim osnovama.

### ***Otpremnine***

U skladu sa Zakonom o radu, Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u visini prosečne zarade zaposlenog za poslednja tri meseca odnosno u visini tri prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju u zavisnosti koja je viša u momentu isplate. Društvo nije izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i formiralo odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu. S obzirom na relativno mali broj



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**31. decembar 2016. godine**

zaposlenih (13 zaposlenih), formiranje rezervisanja za otpremnine nema materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.

**3.13. 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 umanjeње vrednosti nekog sredstva. Prilikom procenjivanja umanjeња 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**31. decembar 2016. godine**

---

**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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2016. godine**

**5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

|                                              | <b>u hiljadama dinara</b> |                         |                            |                |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------|
|                                              | Građevinski<br>objekti    | Postrojenja i<br>oprema | Investicione<br>nekretnine | Ukupno         |
| <b>Nabavna vrednost na početku godine</b>    | <b>470,516</b>            | <b>17,993</b>           | <b>85,528</b>              | <b>574,037</b> |
| <b>Povećanje:</b>                            | <b>11,542</b>             | <b>0</b>                | <b>109,243</b>             | <b>120,785</b> |
| Nabavka, aktiviranje i prenos                | 11,542                    | 0                       | 11,542                     | 23,084         |
| Revalorizacija odnosno procena u toku godine | 0                         | 0                       | 97,701                     | 97,701         |
| <b>Smanjenje:</b>                            | <b>11,542</b>             | <b>48</b>               | <b>61,637</b>              | <b>73,227</b>  |
| Rashod u toku godine                         | 0                         | 48                      | 0                          | 48             |
| Prenos na sredstva nam.prodaji i prodaja     | 11,542                    |                         | 61,637                     | 73,179         |
| <b>Nabavna vrednost na kraju godine</b>      | <b>470,516</b>            | <b>17,945</b>           | <b>133,134</b>             | <b>621,595</b> |
| <b>Kumulirana ispravka na početku godine</b> | <b>181,203</b>            | <b>16,467</b>           | <b>0</b>                   | <b>197,670</b> |
| <b>Povećanje:</b>                            | <b>2,911</b>              | <b>361</b>              | <b>0</b>                   | <b>3,272</b>   |
| Amortizacija                                 | 2,911                     | 361                     | 0                          | 3,272          |
| <b>Smanjenje:</b>                            | <b>0</b>                  | <b>47</b>               | <b>0</b>                   | <b>47</b>      |
| Rashod u toku godine                         | 0                         | 47                      | 0                          | 47             |
| Prenos na sredstva namenjena prodaji         | 0                         | 0                       | 0                          |                |
| <b>Stanje na kraju godine</b>                | <b>184,114</b>            | <b>16,781</b>           | <b>0</b>                   | <b>200,894</b> |
| <b>Neto sadašnja vrednost:</b>               |                           |                         |                            |                |
| 31.12.2016. godine                           | <b>286,402</b>            | <b>1,164</b>            | <b>133,134</b>             | <b>420,700</b> |
| <b>Neto sadašnja vrednost:</b>               |                           |                         |                            |                |
| 31.12.2015. godine                           | <b>289,314</b>            | <b>1,525</b>            | <b>85,528</b>              | <b>376,367</b> |

Društvo ima upisane hipoteke na više lokala objekta hotel »Zlatibor« (list nepokretnosti 10549 KO Užice), u korist Republike Srbije, Ministarstvo finansija, Poreska uprava Regionalni centar Kragujevac, filijala Užice po rešenjima broj 100-433-12-10019/2016 – 14A02 od 25.10.2016. godine na iznos od 3.770 hiljada din. Po rešenju broj 100-433-16-010036/2016 na iznos od 5.000 hiljada dinara, i 1.863 hiljada dinara, kao i hipoteka na restoranu hotela »Zlatibor« prema duhu Grada Užica, Gradske uprave za poslove finansiranja, računovodstva i privredu Odeljenje za lokalnu poresku administraciju po Zapisniku o usaglašenom stanju duga na iznos od 36.446 hiljada dinara. Ukupna vrednost hipoteka na dan 31.12.2016. je 47.080 hiljada dinara.

Smanjenje investicionih nekretnina u iznosu od 61,637 hiljada dinara, odnosi se na prenos objekta »Gradska kavana« na sredstva namenjena prodaji, Društvo je dana 22.09.2016. godine izvršilo prodaju nekretnine »Gradska kavana« po Ug. Broj OPU 926-2016. za iznos od 61,637 hiljada dinara.

Procena investicionih nekretnina je vršena na dan 31.12.2016. godine prema Odluci Odbora direktora broj 01-85/16-2 shodno kretanju evra na dan 31.12.2016. godine, od strane ovlašćenog procenitelja Blagoja Radojičić br.licence 740-05-02210/2010-03..

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2016. godine**

Rashodovanje opreme u toku godine prikazano je u narednoj tabeli:

u hiljadama dinara

| Rashodovana sredstva | Nabavna vrednost | Ispravka vrednosti | Sadašnja vredn(2-3) | Dobitak (4) |
|----------------------|------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| 1                    | 2                | 3                  | 4                   | 5           |
|                      | 48               | 47                 | 1                   | 1           |

## 6. ZALIHE

31. decembra 2016.

1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihi

1,566

2. Plaćeni avansi za zalihe i usluge

**Zalihe i plaćeni avansi – ukupno (1 +2)**

**1,566**

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

## 7. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

U okviru stalnih sredstava namenjeni prodaji na dan 31.12.2016. godine, evidentiran je deo hotela Zlatibor 30%, u iznosu od 109.674 hiljade dinara. Stalna sredstva namenjena prodaji vrednovana su po nabavnoj vrednosti, koja je niža od fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, što je u skladu sa paragrafom 15 MSFI – Stalna imovina koja se drži za prodaju.

Smanjenje stalnih sredstava namenjenih prodaji na kraju godine u odnosu na početak posledica je prodaje i vraćanja neprodatih sredstava na investicione nekretnine.

Društvo je dana.22.09.2016.godini izvršilo prodaju nekretnine »Gradska kavana« I i II po Ug. Broj.OPU 926-2016 za iznos od 61.637 hiljada dinara..

Restoran Rakijska pijaca u 2016.god nije prodat i vraćen je na investicione nekretnine u okviru grupe 0240 u iznosu od 45,615 hiljada dinara..

Rukovodstvo Društva je napravilo plan prodaje i aktivni program za pronalaženje kupca stalnih sredstava prodaje tokom 2016. godine. Rukovodstvo tvrdi da i dalje postoji namera da navedenu imovinu proda najniže po knjigovodstvenoj vrednosti u roku kraćem od godinu dana.

| Stalna sredstva namenjena prodaji | Iznos   |
|-----------------------------------|---------|
| Neto stanje 31.12.2016.           | 109,674 |
| Neto stanje 31.12.2015.           | 200,158 |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2016. godine**

**8. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE**

| <b>u hiljadama dinara</b>                                         |                |              |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Opis                                                              | Kupci u zemlji | Ukupno       |
| 1                                                                 | 4              | 6            |
| Bruto potraživanje na početku godine                              | 7.621          | <b>7.621</b> |
| <b>Bruto potraživanje na kraju godine</b>                         | <b>8.972</b>   | <b>8.972</b> |
| Ispravka vrednosti na početku godine                              | 4.005          | <b>4.005</b> |
| Smanjenje ispravke vrednosti u toku god.p.o osnovu direktnog otp. | 237            | <b>237</b>   |
| Povećanje ispravke vrednosti u toku godine                        | 89             | <b>89</b>    |
| <b>Ispravka vrednosti na kraju godine</b>                         | <b>3.857</b>   | <b>3.857</b> |
| <b>NETO STANJE</b>                                                |                |              |
| 31.12.2016. godine                                                | <b>5.115</b>   | <b>5.115</b> |
| 31.12.2015. godine                                                | <b>3.596</b>   | <b>3.596</b> |

Potraživanja od kupaca u zemlji su usaglašavana sa dužnicima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu.

Starosna struktura potraživanja na dan 31. decembra 2015. 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)        | 5.115                             | 3.857                               | <b>8.972</b> |
| Ispravka vrednosti            |                                   | 3.857                               | <b>3.857</b> |
| Neto potraživanja             | <b>5.115</b>                      |                                     | <b>5.115</b> |

Na dospelu nenaplaćena potraživanja Društvo ne vrši obračun zatezne kamate. Naplata potraživanja nije obezbeđena teretom na imovini dužnika, menicama ili bankarskim garancijama.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2016. godine**

**9. DRUGA POTRAŽIVANJA**

|                                                    | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                                    | 31. decembra<br>2016.     | 31. decembra<br>2015. |
| Potraživanja od zaposlenih                         | 274                       | 427                   |
| Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju | 991                       | 1.391                 |
| <b>DRUGA POTRAŽIVANJA:</b>                         | <b>1.265</b>              | <b>1.818</b>          |

**10. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

|                            | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                            | 31. decembra<br>2016.     | 31. decembra<br>2015. |
| 1. Dinarski poslovni račun | 4.205                     | 63                    |
| 2. Devizni poslovni račun  |                           |                       |
| <b>UKUPNO (1 + 2)</b>      | <b>4.205</b>              | <b>63</b>             |

Stanja novčanih sredstava na dinarskim poslovnim računima su usaglašena sa izvodima banaka. Račun Društva bio je u blokadi u periodu od 29.12.2015. godine, do 22.09.2016. godine, po osnovu obaveza za porez na imovinu i naknadu za korišćenje građevinskog zemljišta sa kamatom.

**11. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

|                                           | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|-------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                           | 31. decembra<br>2016.     | 31. decembra<br>2015. |
| 4. Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 1                         | 156                   |
| <b>UKUPNO (1)</b>                         | <b>1</b>                  | <b>156</b>            |

**12. KAPITAL**

Osnovni kapital iskazan na dan 31.12.2016.godine u iznosu od 327.493 hiljade dinara (2015 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) i nenovčani 510.094,86 EUR (27.07.2007.). Prema članu 589. Zakona o privrednim društvima (»Sl.glasnik

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****31. decembar 2016. godine**

RS« 36/11 i 99/11) osnovni kapital se do 01.01.2015.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.

Stanje kapitala i broj akcija su registrovani kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre.

Struktura osnovnog kapitala Društva data je u nerednom pregledu:

|                      | <b>2016.</b>           |                 | <b>u hiljadama RSD<br/>2015.</b> |                     |
|----------------------|------------------------|-----------------|----------------------------------|---------------------|
|                      | <b>Broj<br/>akcija</b> | <b>% učešća</b> | <b>Broj<br/>akcija</b>           | <b>%<br/>učešća</b> |
| Akcije fizičkih lica | 127.165                | 26,79%          | 127.165                          | 26,79%              |
| Akcije pravnih lica  | 9.104                  | 1,92            | 9.104                            | 1,92%               |
| Konzorcijumi         | 338.359                | 71,29%          | 338.359                          | 71,29%              |
|                      | <b>474.628</b>         | <b>100,00%</b>  | <b>476.628</b>                   | <b>100,00%</b>      |

Nominalna vrednost jedne akcije je 690.00 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 1.014,03 dinara.

U poslednje tri godine nije bilo trgovine na berzi.

**a)osnovni kapital****u hiljadama dinara**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
|                                 | Akcijski kapital |
| Stanje na početku godine        | 327,493          |
| Stanje na dan 31.12.2016.godine | 327,493          |

**b)statutarne i druge rezerve****u hiljadama dinara**

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
|                                 | Akcijski kapital |
| Stanje na početku godine        | 1,561            |
| Smanjenje u toku godine         | 1,561            |
| Stanje na dan 31.12.2016.godine |                  |

**b)revalorizacione rezerve**

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Stanje na početku godine        | 207,083 |
| povećanje u toku godine         | -       |
| smanjenje u toku godine         | -       |
| Stanje na dan 31.12.2016.godine | 207,083 |

**c)neraspoređeni dobitak**

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Stanje na početku godine        | 10.500 |
| smanjenje                       | 10.500 |
| stanje na dan 31.12.2016.godine | 0      |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2016. godine**

**d) gubitak**

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Stanje na početku godine                  | 53,733 |
| Povećanje po osnovu gubitka tekuće godine | 10,782 |
| Smanjenje po osnovu pokrića               | 11,225 |
| Stanje na dan 31.12.2016.godine           | 53,290 |

U 2016.godini ostvaren je dobitak pre oporezivanja u iznosu od 19,646 hiljada dinara, ali utvrđivanjem odloženih poreskih obaveza i iskazivanjem poreskog rashoda po tom osnovu u iznosu od 30,428 hiljada dinara, Društvo je iskazalo neto gubitak u iznosu od 10,782 hiljada dinara.

**13. NERASPOREDJENI DOBITAK**

|                        | <b>u hiljadama RSD</b> |               |
|------------------------|------------------------|---------------|
|                        | <b>2016.</b>           | <b>2015.</b>  |
| Nerasporedjeni dobitak |                        | 10.500        |
|                        | <b>0</b>               | <b>10.500</b> |

**14. DUGOROČNA REZERVISANJA**

|                                                                                          | 31. decembra<br>2016. | 31. decembra<br>2015. |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenim u početnom bilansu              | 161                   | 179                   |
| 2. Rezervisanja u toku godine                                                            | 360                   |                       |
| 3. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda                                                 | 32                    | 18                    |
| <b>I. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima na kraju godine (1+2-3)</b> | <b>489</b>            | <b>161</b>            |
| <b>DUGOROČNA REZERVISANJA (I)</b>                                                        | <b>489</b>            | <b>161</b>            |

U skladu sa Zakonom o radu Društvo ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju u iznosu od 2 prosečne mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Društvo je izvršilo procenu sadašnje vrednosti ove obaveze, i s tim u vezi, je evidentiralo rezervisanja po tom osnovu u pratećim finansijskim izveštajima na dan 31. decembra 2016. godine i za godinu koja se završava na taj dan. Društvo je procenilo da eventualni aktuarski dobiti i gubici po osnovu ovih rezervisanja nisu materijalno značajni za poštnu prezentaciju finansijskih izveštaja i iz tog razloga ih nije posebno iskazalo u izveštaju o ostalom rezultatu.

**15. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE**



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2016. godine**

|                                                                              | 31. decembra<br>2016. | 31. decembra<br>2015. |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Odložene poreske obaveze po osnovu (a )</b>                               |                       |                       |
| a) poreska amortizacija ubrzna(veća) u odnosu na računovodstenu amortizaciju | 30,428                |                       |

**16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

|                                   | 31. decembra<br>2016. | 31. decembra<br>2015. |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Dobavljači u zemlji            | 4,022                 | 7,309                 |
| 2. Ostale obaveze iz poslovanja   | 296                   | 1,519                 |
| <b>OBAVEZE IZ POSLOVANJA(1+2)</b> | <b>4,318</b>          | <b>8,828</b>          |

Obaveze prema dobavljačima u zemlji su usaglašavane sa poveriocima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu

**17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

|                                                                                 | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                                                                 | 31. decembra<br>2016.     | 31. decembra<br>2015. |
| 1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada                               | 3.542                     | 3.510                 |
| 2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 2.242                     | 2.560                 |
| 3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca  | 1.362                     | 1.552                 |
| 4. Obaveze za bruto naknade zaradakoje se refundiraju                           | 340                       | 354                   |
| 5. Obaveze po osnovu kamate i tros.finanmsiranja                                | 7.392                     | 35.781                |
| 6. Ostale obaveze                                                               | 4.580                     | 2.097                 |
| <b>OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6)</b>                                      | <b>19.458</b>             | <b>45.854</b>         |

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

**u hiljadama dinara**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2016. godine**

|                                                                               | 31. decembra<br>2016. | 31. decembra<br>2015. |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Obaveze za poreze, carine I druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova | 218                   | 35.387                |
| 2. Ostale obaveze za poreze doprinose i dr.dazdine                            | 3.914                 | 1.126                 |
| <b>OBAVEZE ZA OSTALE POREZE,<br/>DORPINOSE I DRUGE DAŽBINE (1+2)</b>          | <b>4.132</b>          | <b>36.513</b>         |

**Usaglašavanje dobitka pre oporezivanja i poreske osnovice (obaveze za porez iz rezultata)**

|                                                        | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                                        | 31. decembra<br>2016.     | 31. decembra<br>2015. |
| Dobitak pre oporezivanja                               | 19.646                    | -                     |
| Korekcije za stalne razlike                            |                           |                       |
| - kamate zbog neblagovremeno plaćenih javnih prihoda   | 6,281                     |                       |
| - ostale razlike                                       |                           |                       |
| Korekcija za privremene razlike:                       |                           |                       |
| - računovodstvena i poreska amortizacija               | 24,288                    |                       |
| - porez na dobit koji je platila nerezidentna filijala |                           |                       |
| Poreska osnovica                                       | 50,215                    |                       |
| Obračunati porez (po stopi od 15%)                     | 7,532                     |                       |
| Umanjenja po osnovu poreskih kredita                   | 7,532                     |                       |
| Tekući porez na dobitak                                |                           |                       |

**Neiskorišćeni poreski krediti**

Pregled neiskorišćenih poreskih kredita i rokovi do kada mogu da budu iskorišćeni prikazani su kao što sledi:

|                        | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                        | 31. decembra<br>2016.     | 31. decembra<br>2015. |
| od jedne do pet godina | 34,342                    | 41,874                |
| od pet do deset godina |                           |                       |

**19. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA**

| <b>u hiljadama dinara</b>                            |                 |
|------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Vanbilansna aktiva obuhvata sledeća sredstva:</b> | <b>Vrednost</b> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

|                  |              |
|------------------|--------------|
| Upisana hipoteke | 1,171        |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>1,171</b> |

u hiljadama dinara

|                                                                           |                 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Vanbilansna pasiva obuhvata sledeće izvore vanbilansnih sredstava:</b> | <b>Vrednost</b> |
| Obaveze po osnovu upisane hipoteke                                        | 1.171           |
| <b>Ukupno:</b>                                                            | <b>1,171</b>    |

## 20. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

u hiljadama dinara

|                                   | 01.01-31.12.<br>2016. | 01.01-31.12.<br>2015. |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Prihodi od zakupnine           | 12.594                | 9.668                 |
| <b>DRUGI POSLOVNI PRIHODI (1)</b> | <b>12.594</b>         | <b>9.668</b>          |

## 21. TROŠKOVI MATERIJALA

u hiljadama dinara

|                                                   | 01.01-31.12.<br>2016. | 01.01-31.12.<br>2015. |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Troškovi materijala za izradu                  | 1.161                 | 10.011                |
| 2. Troškovi ostalog (režijskog) materijala        | 4                     | 139                   |
| 3. Troškovi rezervnih delova                      |                       | 5                     |
| 4. Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara | 150                   | 973                   |
| <b>TROŠKOVI MATERIJALA (1 do 4)</b>               | <b>1.315</b>          | <b>11.128</b>         |

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

u hiljadama dinara

|                                                                           | 01.01-31.12.<br>2016. | 01.01-31.12.<br>2015. |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Troškovi zarada i naknada (bruto)                                      | 6.050                 | 15.085                |
| 2. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca    | 1.083                 | 2.700                 |
| 3. Troškovi naknada po ugovoru o delu                                     | 27                    | 175                   |
| 4. Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora             |                       | 154                   |
| 5. Troškovi naknada direktoru odnosno članovima org upravljanja i nadzora | 6.374                 | 5.316                 |
| 6. Ostali lični rashodi i naknade                                         | 7                     | 455                   |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2016. godine

**TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I  
OSTALI LIČNI RASHODI (1 do 6)****13.541****23.885****23. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA**

|                                             | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|---------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                             | 01.01-31.12.<br>2016.     | 01.01-31.12.<br>2015. |
| 1. Troškovi transportnih usluga             | 130                       | 608                   |
| 2. Troškovi usluga na održavanju            | 39                        | 907                   |
| 3. Troškovi reklame i propagande            |                           | 124                   |
| 4. Troškovi ostalih usluga                  | 306                       | 2.884                 |
| <b>TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (1 do 4)</b> | <b>475</b>                | <b>4.523</b>          |

**24. NEMATERIJALNI TROŠKOVI**

|                                        | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|----------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                        | 01.01-31.12.<br>2016.     | 01.01-31.12.<br>2015. |
| 1. Troškovi neproizvodnih usluga       | 365                       | 1.721                 |
| 2. Troškovi reprezentacije             | -                         | 7                     |
| 3. Troškovi premije osiguranja         | 857                       | 715                   |
| 4. Troškovi platnog prometa            | 29                        | 143                   |
| 5. Troškovi poreza                     | 3.611                     | 3.633                 |
| 6. Ostali nematerijalni troškovi       | 553                       | 1.066                 |
| <b>NEMATERIJALNI TROŠKOVI (1 do 6)</b> | <b>5.415</b>              | <b>7.285</b>          |

**25. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE  
ISKAZUJEPO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

|                                                                      | 01.01-31.12.<br>2016. | 01.01-31.12.<br>2015. |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Prihodi od usklađivanja vred. nekretnina,<br>postrojenja i opreme |                       | 903                   |
| 2. Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i                  |                       | 4                     |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****31. decembar 2016. godine**

kratkoročnih finansijskih plasmana

**PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI  
OSTALE IMOVINE (1 +2)****907****26. RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE  
ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

|                                                                      | 01.01-31.12.<br>2016. | 01.01-31.12.<br>2015. |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Obezvredenje nekretnina, postrojenja i opreme                     |                       | 0                     |
| 2. Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih<br>finansijskih plasmana | 89                    | 251                   |
| <b>RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI<br/>OSTALE IMOVINE (1 do 2)</b> | <b>89</b>             | <b>251</b>            |

**27. OSTALI PRIHODI**

|                                                                                 | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                                                                 | 01.01-31.12.<br>2016.     | 01.01-31.12.<br>2015. |
| 1. Dobici od prodaje nematerijalne imovine,<br>nekretnina, postrojenja i opreme | 18.758                    | 907                   |
| 2. Prihodi od smanjenja obaveza                                                 | 16.646                    | 141                   |
| 3. Ostali nepomenuti prihodi                                                    | 958                       | 409                   |
| <b>OSTALI PRIHODI (1 do 3)</b>                                                  | <b>36.362</b>             | <b>1.457</b>          |

**28. OSTALI RASHODI**

|                                                                                                  | <b>u hiljadama dinara</b> |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                                                                                  | 01.01-31.12.<br>2016.     | 01.01-31.12.<br>2015. |
| 1. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater.<br>imovine, nekretnina, postrojenja i opreme |                           | 17,980                |
| 2. Gubici od prodaje materijala                                                                  | 4                         | 46                    |
| 3. Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja                                               | 430                       | 14                    |
| 4. Ostali nepomenuti rashodi                                                                     | 85                        | 72                    |
| <b>OSTALI RASHODI (1 do 4)</b>                                                                   | <b>519</b>                | <b>18,112</b>         |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2016. godine

**29. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE****Sudski sporovi**

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2016. godine vodi sudske sporova u kojima se javlja kao tužilac. Vrednost sporova Društva u svojstvu tužioca na dan 31.12.2016.godine iznosi 2,086 hiljada dinara. Sporovi u kojima se Društvo javlja u svojstvu tuženika iznose 76 hiljada dinara.

U decembru mesecu 2016.godine, izvršena je kontrola Društva od strane Ministarstvo finansija, Poreska uprava Regionalni centar Kragujevac, filijala Užice, po izvršenoj kontroli doneto je Resenje br 47-00297/2016-0100-010 u kome je navedeno da su u postupku kontrole utvrdjene nepravilnosti u pogledu visine zaključenih Ugovora o zakupu sala za veselja i stvarno primljenog novca na ime izvršene usluge, pri čemu je od strane poreske uprave utvrdjena obaveza za PDV i obaveza za porez na dohodak građana.

Društvo je u svojim poslovnim knjiga evidentiralo uplate od izvršenih usluga u skladu sa potpisanim ugovorima. Društvo se nije slozilo sa zapisnikom Poreske uprave-terenske kontrole Užice, i uložilo je prigovor na zapisnik. Poreska uprava nije uvažila prigovor i donela je Rešenje br 47-00297/2016-0100-010. Društvo je na doneto Rešenje uložio žalbu. Postupak je u toku. Bez obzira na neslaganje sa načinom utvrdjenih obaveza od strane poreske uprave, Društvo je u svojim poslovnim knjigama evidentiralo obaveze po osnovu utvrđenih poreza u pomenutom resenju.

**Data jemstva i garancije**

Društvo na dan 31. decembra 2016. godine nema potencijalnih obaveza po osnovu datih jemstava i garancija datih povezanim pravnim licima ili drugim pravnim licima.

**30. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA****Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata**

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku, finansijskom riziku (deviznom i kamatnom), 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

31. decembar 2016. godine

**Finansijski rizik**

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima koji se javlja kao devizni rizik i rizik od promene kamatnih stopa. Zadatak upravljanja tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Društva.

**Devizni rizik**

Izloženost Društva deviznom riziku se odnosi na ostale dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja, gotovinu i gotovinske ekvivalente, dugoročne kredite, ostale dugoročne obaveze, kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja nominirane u stranoj valuti.

Društvo na dan izveštavanja nema monetarnih sredstava i obaveza u stranim valutama.

**Kamatni rizik**

Društvo je izloženo riziku promene kamatnih stopa na plasmanima i obavezama kod kojih su kamatne stope varijabilne. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i Društvo nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažilo njegov uticaj.

Struktura plasmana i obaveza na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

|                                         | <b>u hiljadama dinara</b> |               |
|-----------------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Finansijska sredstva</b>             |                           |               |
| <i>Nekamatonosna</i>                    | 10,585                    | 5,549         |
| Kamatonosna (fiksna kamatna stopa)      | -                         | -             |
| Kamatonosna (varijabilna kamatna stopa) | -                         | -             |
|                                         | <b>10,585</b>             | <b>5,549</b>  |
| <b>Finansijske obaveze</b>              |                           |               |
| <i>Nekamatonosne</i>                    | 23,560                    | 53,243        |
| Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)      | -                         | -             |
| Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa) | -                         | -             |
|                                         | <b>23,560</b>             | <b>53,243</b> |

S obzirom da Društvo evidentira nekamatonosna sredstva i obaveze nije bilo moguće uraditi analizu osetljivosti neto dobitka za tekuću poslovnu godinu na realno moguće promene u kamatnim stopama za 1% (2015. godine - 1%), počev od 1. januara. Povećanje odnosno smanjenje od 1% predstavlja realno moguću promenu kamatnih stopa, imajući u vidu postojeće tržišne uslove. Ova analiza bila bi primenjena na finansijske instrumente Društva koji su postojali na dan bilansa stanja i pretpostavlja da su sve ostale varijable nepromenjene.

**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 dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja i date garancije i jemstva trećim licima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****31. decembar 2016. godine**

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.

Izloženost Društva kreditnom riziku ograničena je uglavnom na potraživanja od kupaca na dan bilansa. Nominalni iznos potraživanja od kupaca, pre izvršene ispravke vrednosti, sastoje se od velikog broja potraživanja, od kojih najveći deo čine potraživanja od kupaca:

|                              | <b>u hiljadama RSD</b> |              |
|------------------------------|------------------------|--------------|
|                              | <b>2016.</b>           | <b>2015.</b> |
| <b>Naziv i sedište kupca</b> |                        |              |
| HOLIDAY PALACE DOO UŽICE     | 2.070                  | -            |
| ORION TELEKOM BEOGRAD        | 173                    | 224          |
| PISTOLATO UŽICE              | 107                    | 146          |
| PANTELIĆ DEJAN UŽICE         | 743                    | -            |
| ČELIKOVIĆ GORAN              | 817                    | 743          |
| Ostali                       | 5,062                  | 6.487        |
|                              | <b>8.972</b>           | <b>7.600</b> |

**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>u hiljadama dinara</b> |                         |                         |               |
|-----------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>2016. godina</b>   | <b>do 1 godine</b>        | <b>od 1 do 2 godine</b> | <b>od 2 do 5 godina</b> | <b>Ukupno</b> |
| Dugoročni krediti     |                           |                         |                         |               |
| Obaveze iz poslovanja | 4,023                     |                         |                         |               |
| Krat. finan. obaveze  | 80                        |                         |                         |               |
| Ostale krat. obaveze  | 19,457                    |                         |                         |               |
|                       | 23,560                    |                         |                         |               |
|                       |                           |                         |                         |               |



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2016. godine**

| <b>2015. godina</b>   | <b>do 1 godine</b> | <b>od 1 do 2 godine</b> | <b>od 2 do 5 godina</b> | <b>Ukupno</b> |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Dugoročni krediti     |                    |                         |                         |               |
| Obaveze iz poslovanja | 7,309              |                         |                         |               |
| Krat. finan. obaveze  | 80                 |                         |                         |               |
| Ostale krat. obaveze  | 45,854             |                         |                         |               |
|                       | <b>53,243</b>      |                         |                         |               |

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

| <b>INDIKATORI OPŠTE LIKVIDNOSTI</b>    |                                                             | <b>2016. godina</b> | <b>2015. godina</b> |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1                                      | OBRTNA IMOVINA /<br>KRATKOROČNE OBAVEZE                     | 4,02                | 2,27                |
| <b>INDIKATORI UBRZANE LIKVIDNOST</b>   |                                                             |                     |                     |
| 2                                      | OBRTNA IMOVINA BEZ ZALIHA /<br>KRATKOROČNE OBAVEZE          | 0,35                | 0,06                |
| <b>INDIKATORI TRENUTNE LIKVIDNOSTI</b> |                                                             |                     |                     |
| 3                                      | GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI/<br>DOSPELE KRATKOROČNE OBAVEZE | 0,14                | 0,00                |

Koeficijent ispod 1 pokazuje prisustvo rizika likvidnosti.

Koeficijent finansijske stabilnosti je 1,10 što ukazuje na problem sa likvidnišću.

### **31. 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. Ovaj pokazatelj izračunava se kao odnos ukupnih obaveza i ukupnog (sopstvenog) kapitala. Ukupan (sopstveni) kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine su bili sledeći:

|                                                 | <b>u hiljadama dinara</b> |              |
|-------------------------------------------------|---------------------------|--------------|
| 1. Ukupne obaveze (dugoročne i kratkoročne)     | 30,322                    | 91.672       |
| 2. Ukupan sopstveni kapital                     | 481.286                   | 492.904      |
| <b>Pokazatelj zaduženosti (koeficijent 1/2)</b> | <b>6,3%</b>               | <b>18,6%</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**

**31. decembar 2016. godine**

**32. POVEZANE STRANE**

Društvo ne obavlja transakcije sa povezanim licima.

-

**33. 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.

Odgovorno lice/zastupnik

Užice, 20.04.2017.godine

**M.P.**

---

Miloš Marković, izvršni direktor

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31. decembar 2016. godine

### 32. POVEZANE STRANE

Društvo ne obavlja transakcije sa povezanim licima.

### 33. 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.

Odgovorno lice/zastupnik

Užice, 20.04.2017.godine



  
Miloš Marković, izvršni direktor