

**ЂЕРДАП ТУРИСТ А.Д. КЛАДОВО**

**Напомене уз финансијске извештаје  
за пословну 2017. годину**

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

---

**1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ**

Ђердап турист а.д. Кладово (у даљем тексту „Друштво“) је основан 28. новембра 2000. године.

Друштво је организовано као отворено акционарско друштво и регистровано је код Агенције за привредне регистре. Акцијама Друштва се од дана 1. септембра 2005. године тргује на ванберзанском тржишту Београдске берзе.

Основна делатност Друштва су хотели и сличан смештај.

Седиште Друштва је у Кладову, улица Дунавска број 50.

Матични број Друштва је 07129939, а порески идентификациони број 100694198.

Финансијски извештаји за пословну 2017. годину одобрени су од стране руководства Друштва дана 10. априла 2018. године.

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**

**Основе за састављање финансијских извештаја**

Финансијски извештаји Друштва су састављени у складу са Законом о рачуноводству (Службени гласник РС, бр. 62/2013) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији.

На основу важећих рачуноводствених прописа, правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународне рачуноводствене стандарде („МРС“), односно Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Превод Оквира, МРС, МСФИ и тумачења, издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачења међународних стандарда финансијског извештавања, утврђује се решењем Министра финансија и објављује у Службеном гласнику РС. Међутим, до датума састављања финансијских извештаја за 2017. годину нису преведене нити објављене све важеће промене у стандардима и тумачењима.

Сходно томе, приликом састављања финансијских извештаја Друштво није у потпуности применило МРС, МСФИ и тумачења која су на снази за годину која се завршава 31. децембра 2017. године. Имајући у виду материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу да имају на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**31. децембар 2017. године**

---

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)**

**Презентација финансијских извештаја**

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 114/2006, 119/2008, 2/2010, 101/2012, 118/2012, 3/2014, 95/2014 и 144/2014).

Финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара (РСД), осим уколико није другачије наведено. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

**Рачуноводствени метод**

Финансијски извештаји су састављени по методу првобитне набавне вредности, осим уколико МСФИ не захтевају другачији основ вредновања на начин описан у значајним рачуноводственим политикама.

**Начело сталности пословања**

Финансијски извештаји Друштва састављени су на основу начела сталности пословања.

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

**Некретнине и опрема**

Некретнине и опрема се иницијално признају по набавној вредности, односно по цени коштања за средства израђена у сопственој режији. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове који се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања некретнине се мере по ревалоризованој (процењеној) вредности, која представља њихову фер вредност на дан ревалоризације (процене), умањену за кумулирану исправку вредности по основу амортизације и за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Некретнине Друштва су биле предмет процене на дан 31. децембра 2014. године. Процену су извршили независни процењивачи предузећа Vision Consulting, Београд. У зависности од врсте некретнине, њихове намене и расположивих инпута за процену, примењена су два приступа процене: тржишни приступ (метод упоредивих цена) и приносни приступ (метод капитализације и метод дисконтованих новчаних токова).

Након почетног признавања опрема се вреднује по њиховој набавној вредности умањеној за укупну евентуалну акумулирану амортизацију и укупне евентуалне акумулиране губитке због умањења вредности.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

## 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

**Некретнине и опрема (наставак)**

Амортизација некретнина и опреме се израчунава применом пропорционалне методе у току процењеног корисног века употребе средстава, уз примену следећих стопа:

Грађевински објекти	0,6% - 2,5%
Опрема и бродови	5,0%
Путничка возила	2,5%
Намештај и инвентар	20,0%
Остала опрема	10,0%

Обрачун амортизације почиње од наредног месеца у односу на месец у којем је средство стављено у употребу. Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради обрачуна амортизације која одражава стварни утросак ових средстава у току пословања и преостали намеравани век њиховог коришћења.

Средство се искњижава из евиденције у моменту отуђења или уколико се не очекују будуће економске користи од употребе тог средства. Добици или губици по основу продаје или отписа средства (као разлика између нето продајне вредности и књиговодствене вредности) признају се у билансу успеха одговарајућег периода.

**Инвестиционе некретнине**

Инвестиционе некретнине обухватају некретнине које Друштво издаје у закуп или држи ради увећања вредности капитала.

Иницијално признавање инвестиционих некретнина врши се по њиховој набавној вредности или цени коштања. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове које се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања инвестиционе некретнине се вреднују по фер вредности, коју годишње утврђују екстерни проценитељи или интерна комисија именована од стране руководства Друштва. Фер вредност се заснива на ценама понуде на активном тржишту коригованим, уколико је неопходно, за специфичности средства. Промене у фер вредностима инвестиционих некретнина се евидентирају у билансу успеха као део осталих прихода, односно осталих расхода.

**Залихе**

Залихе се вреднују по набавној вредности, односно цени коштања, или нето продајној вредности, у зависности која је нижа.

Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, увозне дажбине, транспортне трошкове и друге зависне трошкове набавке. Нето продајна вредност представља вредност по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања, након умањења за трошкове продаје.

Обрачун излаза залиха утврђује се методом просечне пондерисане цене.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)****Умањење вредности имовине**

На дан сваког биланса стања, Друштво преиспитује књиговодствену вредност своје материјалне и нематеријалне имовине да би утврдило да ли постоје индикације да је дошло до губитка по основу умањења вредности имовине. Уколико такве индикације постоје, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца за ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодствене вредности, онда се књиговодствена вредност тог средства умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство претходно није било предмет ревалоризације. У том случају део губитка, до износа ревалоризације, признаје се у оквиру осталог свеобухватног резултата.

**Финансијски инструменти*****Класификација финансијских инструмената***

Финансијска средства укључују дугорочне финансијске пласмане, потраживања, краткорочне финансијске пласмане и готовину и готовинске еквиваленте. Друштво класификује финансијска средства у неку од следећих категорија: средства по фер вредности кроз биланс успеха, инвестиције које се држе до доспећа, кредити (зајмови) и потраживања и средства расположива за продају. Класификација зависи од сврхе за коју су средства стечена. Руководство Друштва утврђује класификацију финансијских средства приликом иницијалног признавања.

Финансијске обавезе укључују дугорочне финансијске обавезе, краткорочне финансијске обавезе, обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе. Друштво класификује финансијске обавезе у две категорије: обавезе по фер вредности кроз биланс успеха и остале финансијске обавезе.

***Метод ефективне камате***

Метод ефективне камате је метод израчунавања амортизоване вредности финансијског средства или финансијске обавезе и расподеле прихода од камате и расхода од камате током одређеног периода. Ефективна каматна стопа је каматна стопа која тачно дисконтује будуће готовинске исплате или примања током очекиваног рока трајања финансијског инструмента или где је прикладно, током краћег периода на нето књиговодствену вредност финансијског средства или финансијске обавезе.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)****Финансијски инструменти (наставак)*****Готовина и готовински еквиваленти***

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се новац у благајни, средства на текућим и девизним рачунима као и краткорочни депозити до три месеца које је могуће лако конвертовати у готовину и који су предмет безначајног ризика од промене вредности.

***Кредити (зајмови) и потраживања***

Потраживања од купаца, кредити (зајмови) и остала потраживања са фиксним или одредивим плаћањима која се не котирају на активном тржишту класификују се као кредити (зајмови) и потраживања.

Кредити и потраживања вреднују се по амортизованој вредности, применом методе ефективне камате, умањеној за умањење вредности по основу обезвређења. Приход од камате се признаје применом метода ефективне камате, осим у случају краткорочних потраживања, где признавање прихода од камате не би било материјално значајно.

***Умањења вредности финансијских средстава***

На дан сваког биланса стања, Друштво процењује да ли постоје објективни докази да је дошло до умањења вредности финансијског средства или групе финансијских средстава (осим средстава исказаних по фер вредности кроз биланс успеха). Обезвређење финансијских средстава се врши када постоје објективни докази да су, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијског средства, процењени будући новчани токови средстава измењени.

Обезвређење (исправка вредности) потраживања врши се индиректно за износ доспелих потраживања која нису наплаћена у одређеном периоду од датума доспећа за плаћање, а директно ако је немогућност наплате извесна и документована. Промене на рачуну исправке вредности потраживања евидентирају се у корист или на терет биланса успеха. Наплата отписаних потраживања књижи се у билансу успеха као остали приход.

***Остале финансијске обавезе***

Остале финансијске обавезе, укључујући обавезе по кредитима, иницијално се признају по фер вредности примљених средстава, умањене за трошкове трансакције.

Након почетног признавања, остале финансијске обавезе се вреднују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне камате. Трошак по основу камата се признаје у билансу успеха обрачунског периода.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)****Резервисања**

Резервисања се признају и врше када Друштво има садашњу обавезу (законску или уговорену), која је резултат прошлих догађаја, и када је вероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан да се измири обавеза и када се износ обавезе може поуздано проценити. Резервисања се признају за будуће пословне губитке.

Резервисања се вреднују по садашњој вредности очекиваних новчаних одлива, уз примену дисконтне стопе пре опорезивања која одражава постојеће тржишне услове и евентуалне специфичне ризике повезане са потенцијалном обавезом за које се признаје резервисање. Повећање резервисања услед протекла времена се признаје као расход по основу камата.

**Порез на добитак*****Текући порез***

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом пореске стопе од 15% на пореску основицу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха који се коригује за сталне разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

Републички прописи не предвиђају да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од 5 година.

***Одложени порез***

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле између књиговодствене вредности средстава и обавеза у финансијским извештајима и њихове одговарајуће пореске основице коришћене у израчунавању опорезивог добитка. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике, док се одложена пореска средства признају у мери у којој је вероватно да ће опорезиви добици бити расположиви за коришћење одбитних привремених разлика.

Одложени порез се обрачунава по пореским стопама за које се очекује да ће се примењивати у периоду када се средство реализује или обавеза измирује. Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет осталог свеобухватног резултата, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру осталог свеобухватног резултата.

## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)****Примања запослених*****Порези и доприноси на зараде и накнаде зарада***

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

Друштво није укључено у друге облике пензијских планова и нема никаквих обавеза по овим основама.

***Отпремнине***

У складу са Законом о раду, Друштво има обавезу да запосленом исплати отпремнину приликом одласка у пензију у износу две просечне зараде остварене у Републици Србији у месецу који претходи месецу одласка у пензију. Друштво је извршило актуарску процену садашње вредности ове обавезе и формирало резервисање по том основу.

**Приходи и расходи**

Приходи од продаје робе, производа и извршених услуга признају се у билансу успеха под условом да су сви ризици и користи прешли на купца. Приходи од продаје се евидентирају у моменту испоруке робе и производа или извршења услуге. Приходи се исказују по фактурној вредности, умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

**Прерачунавање стране валуте**

Пословне промене настале у иностраној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

Нето позитивне или негативне курсне разлике, настале приликом пословних трансакција у иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у иностраној валути прерачунате су по историјском курсу важећем на дан иницијалне трансакције.



## НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)****Трошкови позајмљивања**

Трошкови позајмљивања се односе на камате и друге трошкове који настају у вези са позајмљивањем средстава. Трошкови позајмљивања који се могу непосредно приписати стицању, изградњи или изради средства које се оспособљава за употребу, укључују се у набавну вредност или цену коштања тог средства. Остали трошкови позајмљивања признају се као расход периода у коме су настали.

**4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ**

Састављање финансијских извештаја захтева од руководства Друштва да врши процене и доноси претпоставке које могу да имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, текућим и очекиваним условима пословања и осталим расположивим информацијама на дан састављања финансијских извештаја. Стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

Најзначајнија подручја која од руководства захтевају вршење процене и доношење претпоставки представљена су у даљем тексту:

**Корисни век некретнина и опреме**

Друштво процењује преостали корисни век некретнина и опреме на крају сваке пословне године. Процена корисног века некретнина и опреме је заснована на историјском искуству са сличним средствима, као и предвиђеним технолошким напретком и променама економских и индустријских фактора.

Уколико се садашња процена разликује од претходних процена, промене у пословним књигама Друштва се евидентирају у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“. Ове процене могу да имају материјално значајан ефекат на књиговодствену вредност некретнина и опреме као и на износ амортизације текућег обрачунског периода.

**Умањење вредности имовине**

На дан биланса стања, Друштво врши преглед књиговодствене вредности материјалне и нематеријалне имовине и процењује да ли постоје индикације за умањење вредности неког средства. Приликом процењивања умањења вредности, средства која готовинске токове не генеришу независно додељују се одговарајућој јединици која генерише новац. Накнадне промене у додељивању јединици која генерише новац или у времену новчаних токова могу да утичу на књиговодствену вредност односне имовине.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ (НАСТАВАК)**

**Одложена пореска средства**

Одложена пореска средства призната су на све неискоришћене пореске губитке до мере до које је извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески губици могу искористити. Значајна процена од стране руководства Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

**5. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА**

	Земљиште и грађевински објекти	Инвестиционе некретнине	Опрема	у хиљадама РСД	
				Аванси и средства у припреми	Укупно
<b>Набавна вредност</b>					
1. јануар 2016. године	230.913	16.637	201.728	9.604	458.882
Набавке у току године	-	-	9.429	675	10.104
Преноси	674	-	-	(674)	-
Продаја у току године	-	-	(4.723)	-	(4.723)
31. децембар 2016. године	<u>231.587</u>	<u>16.637</u>	<u>206.434</u>	<u>9.605</u>	<u>464.263</u>
1. јануар 2017. године	231.587	16.637	206.434	9.605	464.263
Набавке у току године	-	-	9.673	11.390	21.063
Преноси	11.390	-	-	(11.390)	-
31. децембар 2017. године	<u>242.977</u>	<u>16.637</u>	<u>216.107</u>	<u>9.605</u>	<u>485.326</u>
<b>Исправка вредности</b>					
1. јануар 2016. године	1.343	100	158.655	-	160.098
Амортизација	1.247	100	7.290	-	8.637
Продаја у току године	-	-	(2.755)	-	(2.755)
1. децембар 2016. године	<u>2.590</u>	<u>200</u>	<u>163.190</u>	<u>-</u>	<u>165.980</u>
1. јануар 2017. године	2.590	200	163.190	-	165.980
Амортизација	1.256	-	7.720	-	8.976
Остало	-	-	(213)	-	(213)
1. децембар 2017. године	<u>3.846</u>	<u>200</u>	<u>170.697</u>	<u>-</u>	<u>174.743</u>
<b>Садашња вредност</b>					
31. децембар 2017. године	<u><b>239.131</b></u>	<u><b>16.437</b></u>	<u><b>45.410</b></u>	<u><b>9.605</b></u>	<u><b>310.583</b></u>
31. децембар 2016. године	<u><b>228.997</b></u>	<u><b>16.437</b></u>	<u><b>43.244</b></u>	<u><b>9.605</b></u>	<u><b>298.283</b></u>

Као средство обезбеђења за враћање дугорочних кредита Друштво је дало у хипотеку земљиште чија садашња вредност на дан 31. децембра 2017. године износи 4.696 хиљада РСД (2016. године – 4.696 хиљада РСД).

Као средство обезбеђења за враћање дугорочних кредита Друштво је дало у хипотеку инвестициону некретнину чија садашња вредност на дан 31. децембра 2017. године износи 14.512 хиљада РСД (2016. године – 14.512 хиљада РСД).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**6. ЗАЛИХЕ**

	у хиљадама РСД	
	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Материјал	6.046	4.209
Плаћени аванси за залихе	<u>6.430</u>	<u>1.958</u>
	<b><u>12.476</u></b>	<b><u>6.167</u></b>

**7. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ**

	у хиљадама РСД	
	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Купци у земљи:		
- остала правна лица	<u>23.697</u>	<u>17.524</u>
	<b><u>23.697</u></b>	<b><u>17.524</u></b>

У складу са пословном политиком, своје производе и услуге Друштво продаје на одложени рок који у просеку износи 7 дана. Старосна структура потраживања на дан 31. децембра 2017. и 2016. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
30-60 дана	1.530	1.328
60-90 дана	5.545	-
90-180 дана	6.920	6.727
преко 360 дана	<u>9.702</u>	<u>9.469</u>
	<b><u>23.697</u></b>	<b><u>17.524</u></b>

На доспела потраживања Друштво не врши обрачун затезне камате. Наплата потраживања није обезбеђена теретом на имовину дужника или јемством трећег лица.

**8. ОСНОВНИ КАПИТАЛ**

Основни капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2017. и 2016. године чини 53.550 обичних акција, појединачне номиналне вредности од 2.000 РСД.

Стање капитала и број акција су регистровани код Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности и код Агенције за привредне регистре.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**8. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (НАСТАВАК)**

Структура основног капитала Друштва дата је у наредном прегледу:

	<b>2017.</b>		<b>2016.</b>	
	<b>Број акција</b>	<b>% учешћа</b>	<b>Број акција</b>	<b>% учешћа</b>
Текијанка д.о.о. Кладово	30.609	57,1%	30.609	57,1%
Кијатек д.о.о. Кладово	13.333	24,9%	13.333	24,9%
Мали акционари	9.608	18,0%	9.608	18,0%
	<b>53.550</b>	<b>100,0%</b>	<b>53.550</b>	<b>100,0%</b>

**9. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	<b>у хиљадама РСД</b>	
	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Дугорочни кредити у земљи	44.862	40.240
Текућа доспећа дугорочних кредита у земљи	(9.834)	(13.507)
	<b>35.028</b>	<b>26.733</b>

Обавезе Друштва по основу дугорочних кредита на дан 31. децембра 2017. године у износу од 44.862 хиљаде РСД (2016. године – 40.240 хиљада РСД) највећим делом се односе на средства одобрена за рефинансирање постојећих кредита.

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од 3,0% годишње до 3М ЕУРИБОР+3,45% годишње (2016. године – од 1,0% годишње до 3М ЕУРИБОР+3,85% годишње).

Целокупан износ дугорочних финансијских обавеза на дан биланса стања деноминираан је у ЕУР.

Структура доспећа дугорочних кредита на дан 31. децембра 2017. и 2016. године дата је у следећој табели:

	<b>у хиљадама РСД</b>	
	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
До 1 године	9.834	13.507
Од 1 до 2 године	9.533	13.251
Од 2 до 5 година	25.440	13.367
Преко 5 година	55	115
	<b>44.862</b>	<b>40.240</b>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

9. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (НАСТАВАК)

Усаглашавање обавеза из финансијских активности

Промене на обавезама Друштва из финансијских активности приказане су као што следи:

	у хиљадама РСД			
	Дугорочни кредити	Краткорочни кредити	Финансијски лизинг	Укупно
1. јануар 2016. године	46.137	-	413	46.550
Приливи	-	25.428	-	25.428
Одливи	(6.588)	(13.114)	(413)	(20.115)
Курсне разлике	691	33	-	724
<b>31. децембар 2016. године</b>	<b>40.240</b>	<b>12.347</b>	<b>-</b>	<b>52.587</b>
1. јануар 2017. године	40.240	12.347	-	52.587
Приливи	47.665	64.624	-	112.289
Одливи	(41.631)	(64.545)	-	(106.176)
Курсне разлике	(1.412)	(759)	-	(2.171)
<b>31. децембар 2017. године</b>	<b>44.862</b>	<b>11.667</b>	<b>-</b>	<b>56.529</b>

10. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

Одложена пореска средства и обавезе на дан 31. децембра 2017. и 2016. године односе се на привремене разлике по следећим позицијама:

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
<b>Одложене пореске обавезе</b>		
Некретнине, постројења и опрема	18.271	17.791
	18.271	17.791
<b>Одложена пореска средства</b>		
Дугорочна резервисања	210	198
	210	198
	<b>18.061</b>	<b>17.593</b>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

10. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ (НАСТАВАК)

Промене на одложеним порезима у 2017. и 2016. години приказане су у наредној табели:

	Стање на почетку године	Одложени порески (расход)/приход	у хиљадама РСД	
			Остали свеобухватни добитак/(губитак)	Укупно
<b>2017. година</b>				
Некретнине, постројења и опрема и нематер. улагања	(17.791)	(480)	-	(18.271)
Дугорочна резервисања за отпремнине	199	35	(24)	210
	<b>(17.592)</b>	<b>(445)</b>	<b>(24)</b>	<b>(18.061)</b>
<b>2016. година</b>				
Некретнине, постројења и опрема и нематер. улагања	(22.414)	4.623	-	(17.791)
Дугорочна резервисања за отпремнине	193	(11)	16	198
	<b>(22.221)</b>	<b>4.612</b>	<b>16</b>	<b>(17.593)</b>

11. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Краткорочни кредити у земљи	11.667	12.347
Текућа доспећа дугорочних кредита	9.834	13.507
	<b>21.501</b>	<b>25.854</b>

Обавезе Друштва по основу краткорочних кредита на дан 31. децембра 2017. године у износу од 11.667 хиљада РСД (2016. године - 12.347 хиљада РСД) у потпуности се односе на оквирну кредитну линију одобрену од стране пословне банке за набавку обртних средстава.

Каматна стопа на одобрена средства на дан биланса стања износи 3,2% годишње (2016. године - 3М EURIBOR + 4,8% годишње).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

12. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Добављачи у земљи:		
- повезана правна лица	69.488	60.258
- остала правна лица	4.762	5.203
	<b>74.250</b>	<b>65.461</b>

13. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ УСЛУГА

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Приходи од продаје услуга у земљи:		
- повезана правна лица	979	838
- остала правна лица	165.135	132.795
	<b>166.114</b>	<b>133.633</b>

14. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Трошкови материјала	70.870	50.151
Трошкови режијског материјала	548	524
	<b>71.418</b>	<b>50.675</b>

15. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	30.677	24.632
Трошкови пореза и доприноса на терет послодавца	5.472	4.409
Трошкови накнада по основу уговора	1.396	1.797
Трошкови службеног путовања	1.946	1.364
Остали лични расходи	403	570
	<b>39.894</b>	<b>32.772</b>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

16. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Трошкови туристичких аранжмана	10.876	9.330
Трошкови комуналних услуга	3.097	3.457
Трошкови услуга одржавања	2.097	3.792
Трошкови рекламе и пропаганде	794	250
Трошкови осталих услуга	735	686
	<b>17.599</b>	<b>17.515</b>

17. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Трошкови непроизводних услуга	2.628	2.052
Трошкови репрезентације	2.468	1.674
Трошкови пореза и доприноса	1.480	1.607
Трошкови премије осигурања	752	795
Трошкови платног промета	480	326
Остали нематеријални трошкови	455	386
	<b>8.263</b>	<b>6.840</b>

18. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Приходи камата	12	17
Позитивне курсне разлике	23	-
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	2.269	10
	<b>2.304</b>	<b>27</b>



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

19. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Расходи камата	2.121	2.503
Негативне курсне разлике	95	58
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	-	760
Остали финансијски расходи	487	1
	<b>2.703</b>	<b>3.322</b>

20. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Порез на добитак исказан у 2017. години у износу од 445 хиљада РСД у целости се односи на одложени порески расход (2016. године – одложени порески приход 4.612 хиљада РСД).

**Усаглашавање износа пореза на добитак и производа добитка пре опорезивања и прописане пореске стопе**

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Добитак пре опорезивања	12.892	6.590
Порез на добит по законској стопи од 15%	1.934	989
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	368	209
Искоришћени порески губици	(1.865)	(855)
Остало	8	(4.954)
Порез на добитак	<b>445</b>	<b>(4.612)</b>
<i>Ефективна пореска стопа</i>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>

**Пренети порески губици**

Пренети порески губици исказани у 2017. години износе 10.300 хиљада РСД (2016. године – 22.735 хиљада РСД) и могу бити искоришћени у наредних једне до пет година.

**Неискоришћени порески кредити**

Неискоришћени порески кредити у 2017. години износе 2.761 хиљаду РСД (2016. године – 2.761 хиљаду РСД) и могу бити искоришћени у наредних једне до пет година.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**21. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**

Друштво израчунава основни добитак по акцији као однос нето добитка из континуираног пословања који припада акционарима који поседују обичне акције и пондерисаног просечног броја обичних акција у оптицају за период, не узимајући у обзир сопствене акције стечене у току године од стране Друштва.

Прорачун добитка по акцији извршен је на основу следећих података:

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Нето добитак	12.447	11.202
Пондерисани број обичних акција	53.550	53.550

**22. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**

У оквиру својих редовних пословних активности Друштво обавља трансакције са повезаним лицем (матичним друштвом). У току 2017. и 2016. године обављене су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>		
Приходи од продаје производа и услуга	979	838
Приходи од закупа	480	480
	<b>1.459</b>	<b>1.318</b>
<b>НАБАВКЕ</b>	63.714	43.422
	<b>63.714</b>	<b>43.422</b>
<b>ОБАВЕЗЕ</b>		
Обавезе према добављачима	69.488	60.258
	<b>69.488</b>	<b>60.258</b>

Кључно руководство Друштва чине директори. Накнаде плаћене или плативе кључном руководству по основу њиховог рада приказане су у табели која следи:

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
Зараде и бонуси	2.699	2.410
	<b>2.699</b>	<b>2.410</b>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

**23. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА**

Друштво је организовано као јединствен сегмент пословања, пружање хотелијерских и угоститељских услуга. Као што је обелодањено у напомени 13, приходи у 2017. и 2016. години у целости се односе на продају услуга. Приходе по овом основу Друштво је остварило од екстерних купаца.

**24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА**

**Циљеви управљања финансијским ризицима**

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишном ризику, кредитном ризику и ризику ликвидности. Програм управљања финансијским ризицима Друштва је усмерен на немогућност предвиђања догађаја на финансијским тржиштима и тежи минимизирању могућих негативних ефеката на финансијске перформансе Друштва.

Друштво не користи никакве финансијске инструменте заштите од ефеката финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

**Тржишни ризик**

Тржишни ризик се односи на ризик да одређене промене тржишних цена, као што су промене курса страних валута и промена каматних стопа, могу да утичу на висину прихода Друштва или вредност његових финансијских инструмената. Задатак управљања тржишним ризицима јесте да се управља и контролише изложеност тржишним ризицима у оквиру прихватљивих показатеља, уз оптимизацију приноса Друштва.

**Девизни ризик**

Изложеност Друштва девизном ризику првенствено се односи на остале дугорочне финансијске пласмане, краткорочне финансијске пласмане, потраживања, готовину и готовинске еквиваленте, дугорочне кредите, остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе и обавезе из пословања деноминираних у страним валутама.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза Друштва у страним валутама на дан извештавања је следећа:

	Имовина		у хиљадама РСД Обавезе	
	2017.	2016.	2017.	2016.
ЕУР	89	-	56.529	52.587
	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>56.529</b>	<b>52.587</b>

На основу обелодањене структуре монетарне имовине и обавеза у страним валутама евидентно је да је Друштво пре свега осетљиво на промене девизног курса ЕУР.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

*Девизни ризик (наставак)*

У следећој табели приказана је осетљивост Друштва на апресијацију и депресијацију РСД за 10% у односу на ЕУР. Стопа осетљивости од 10% представља процену руководства Друштва у погледу могућих промена курса РСД у односу на ЕУР.

	2017.		у хиљадама РСД 2016.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
ЕУР	(5.644)	5.644	(5.259)	5.259
	<b>(5.644)</b>	<b>5.644</b>	<b>(5.259)</b>	<b>5.259</b>

*Каматни ризик*

Друштво је изложено ризику промене каматних стопа на средствима и обавезама код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта и Друштво нема на располагању инструменте којима би ублажило његов утицај.

Структура монетарних средстава и обавеза на дан 31. децембра 2017. и 2016. године са становишта изложености каматном ризику дата је у следећем прегледу:

	у хиљадама РСД	
	2017.	2016.
<b>Финансијска средства</b>		
Некаматносна	25.518	19.350
	<b>25.518</b>	<b>19.350</b>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Некаматносне	74.375	65.713
Каматносне (фиксна каматна стопа)	12.299	658
Каматносне (варијабилна каматна стопа)	44.230	51.929
	<b>130.904</b>	<b>118.300</b>

Наредна табела приказује анализу осетљивости нето добитка за текућу пословну годину на реално могуће промене у каматним стопама за 1% (2016. године - 1%), почев од 1. јануара. Повећање односно смањење од 1% представља реално могућу промену каматних стопа, имајући у виду постојеће тржишне услове. Ова анализа примењена је на финансијске инструменте Друштва који су постојали на дан биланса стања и претпоставља да су све остале варијабле непромењене.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2017. године

24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

Каматни ризик (наставак)

	2017.		у хиљадама РСД 2016.	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Финансијске обавезе	(442)	442	(519)	519
	<b>(442)</b>	<b>442</b>	<b>(519)</b>	<b>519</b>

Кредитни ризик

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак Друштва. Кредитни ризик обухвата дугорочне и краткорочне финансијске пласмане, потраживања и дате гаранције и јемства трећим лицима.

У Републици Србији не постоје специјализоване рејтинг агенције које врше независну класификацију и рангирање привредних друштава. Услед тога, Друштво је принуђено да користи остале јавно доступне финансијске информације (нпр. податке о бонитету које пружа Агенција за привредне регистре) и интерне историјске податке о сарадњи са одређеним пословним партнером у циљу одређивања његовог бонитета. На основу бонитета купца, утврђује се износ његове максималне кредитне изложености, у складу са пословном политиком усвојеном од стране руководства Друштва. Износ максималне кредитне изложености ревидира се најмање једном годишње.

У случају повећања износа доспелих потраживања и сходно томе повећане изложености кредитном ризику, Друштво примењује механизме предвиђене пословном политиком.

Друштво нема значајнију концентрацију кредитног ризика, јер се његова потраживања и пласмани односе на велики број међусобно неповезаних купаца са појединачно малим износима дуговања.

Ризик ликвидности

Руководство Друштва управља ризиком ликвидности на начин који му обезбеђује да Друштво у сваком тренутку испуњава све своје обавезе. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, праћењем планираних и стварних новчаних токова и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

**24. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)**

**Ризик ликвидности (наставак)**

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД				Укупно
	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	преко 5 година	
<b>2017. година</b>					
Дугорочни кредити	9.834	9.533	25.440	55	44.862
Краткорочни кредити	11.667	-	-	-	11.667
Обавезе из пословања	74.250	-	-	-	74.250
Остале краткорочне обавезе	125	-	-	-	125
	<b>95.876</b>	<b>9.533</b>	<b>25.440</b>	<b>55</b>	<b>130.904</b>
<b>2016. година</b>					
Дугорочни кредити	13.507	13.251	13.367	115	40.240
Краткорочни кредити	12.347	-	-	-	12.347
Обавезе из пословања	65.461	-	-	-	65.461
Остале краткорочне обавезе	252	-	-	-	252
	<b>91.567</b>	<b>13.251</b>	<b>13.367</b>	<b>115</b>	<b>118.300</b>

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

**25. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА**

У поступку управљања капиталним ризиком, руководство Друштва има за циљ очување могућности да послује по принципу сталности пословања, истовремено максимизирајући приносе власницима и другим интересним странама путем оптимизације односа дуга и капитала. Руководство Друштва прегледа структуру капитала на годишњој основи.

Друштво анализира капитал кроз показатељ задужености. Овај показатељ израчунава се као однос нето задужености и укупног капитала. Нето задуженост се обрачунава тако што се укупне финансијске обавезе (краткорочне и дугорочне) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупан капитал представља збир свих категорија капитала приказаних у билансу стања и нето задужености.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

---

**25. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА (НАСТАВАК)**

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2017. и 2016. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Укупна задуженост	56.529	52.587
Готовина и готовински еквиваленти	<u>889</u>	<u>659</u>
Нето задуженост	55.640	51.928
Капитал	<u>197.851</u>	<u>185.269</u>
Укупан капитал	<u>253.491</u>	<u>237.197</u>
Показатељ задужености	<u><b>21,95%</b></u>	<u><b>21,89%</b></u>

**26. ФЕР ВРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА**

На дан 31. децембра 2017. и 2016. године Друштво није имало финансијских средстава и обавеза која се након почетног признавања вреднују по фер вредности.

Књиговодствене вредности финансијских инструмената обелодањене у билансу стања Друштва по амортизованој вредности приближно су једнаке њиховим фер вредностима.

**27. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

Порески прописи Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских прописа од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Услед тога, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно пореске власти имају право да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

Поред наведеног, Друштво има значајне трансакције са повезаним правним лицима. Иако руководство Друштва сматра да Друштво поседује довољну и адекватну пратећу документацију у вези са трансферним ценама, постоји неизвесност да се захтеви и тумачења пореских и других органа разликују од тумачења руководства. Руководство Друштва сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Друштва.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2017. године**

---

**28. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА**

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 31. децембра 2017. и 2016. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

**29. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
ЕУР	118,4727	123,4723

Кладово, 10. април 2018. године

Милош Болботиновић  
Директор