

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
AKCIONARSKOG DRUŠTVA
„ TTU HOTEL GOLUBA KI GRAD“ ZA 2015.GODINU

Golubac , 21. April 2016.

OPŠTI PODACI

I - Opšti podaci		
1. Naziv	TTU Hotel Goluba ki grad ad	
Sedište i adresa	Golubac, Goluba ki trg br. 4	
Matiu ni broj	07322631	
PIB	101482978	
2. Web site i e-mail adresa	golubackigrad@mts.rs	
3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	199577/05 od 19.12.2005	
4. Delatnost (šifra i opis)	5510 – hoteli i sli an smeštaj	
5. Broj zaposlenih	10	
6. Broj akcionara na dan 31.12.2015	91	
7. Deset najve ih akcionara		
Ime i prezime	Broj akcija na dan 31.12.2015	U eš e u osnovnom kapitalu-% na dan 31.12.2015
MARKOVI ROSICA	7224	71,70935
AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	467	4,63570
ANTI DRAGANA	62	0,61545
JOVI I SLOBODAN	59	0,58567
PAUNOVI DRAGIŠA	57	0,56581
UR EVI TEODORA	52	0,51618
LANGOVI RADIŠA	52	0,51618
LIPI ŽIVADINA	52	0,51618
TOMI MILOS	52	0,51618
DRAGI DRAGIŠA	49	0,48640
Vrednost osnovnog kapitala	RSD 45.333.000,00	

PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

Ilanovi odbora direktora

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje (naziv firme radno mesto), lanstvo u OD i NO drugih društava,	Broj i % akcija koji poseduju u AD na dan 31.12.2015
Slavoljub Jovi - Predsednik odbora direktora	SSS	/
Slava Jovanovi	VSS,	/
Rosica Miladinovi	VS, Hotel Goluba ki grad ad, Golubac direktor društva	7.224/ 71.70935%
Živoslav Ivi	SSS, Panorama reisen doo , Golubac	/
Zoran Peji	SSS, penzioner	/

GENERALNI DIREKTOR – Rosica Miladinovi

VERODOSTOJAN PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATA POSLOVANJA DRUŠTVA,
FINANSIJSKO STANJE I PODACI VAŽNI ZA PROCENU STANJA IMOVINE

Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja društva je slede a:

Struktura bruto rezultata	u 000 dinara	
	2015.	2014.
Poslovni prihodi i rashodi		
Poslovni prihodi	14.393	11.469
Poslovni rashodi	15.867	12.759
Poslovni rezultat	-1.474	-1.290
Finansijski prihodi i rashodi		
Finansijski prihodi	131	263
Finansijski rashodi	180	689
Finansijski rezultat	-49	-426
Ostali prihodi i rashodi		
Ostali prihodi	16	14
Ostali rashodi		
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	16	14
Efekti poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda		
Prihod	/	/
Rashod	/	/
Neto efekat	/	/
Ukupan bruto rezultat		
UKUPNI PRIHODI	14.540	11.746
UKUPNI RASHODI	16.047	13.448
DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	-1.507	-1.702

Neto dobitak po akciji:

Pokazatelj	2015.	2014.
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima	-1.507	-1.702
Prosečan broj akcija tokom godine	10.074	10.074
Neto dobitak po akciji u dinarima	-149,59	-168,95

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji poslovanja Društva u 2015. godini, i to:

- opšti racio likvidnosti (koli nik obrtnih sredstava i kratkoro nih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoro nih obaveza;
- rigorozni racio likvidnosti (koli nik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgrani enja; i kratkoro nih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoro nih obaveza;
- gotovinski racio likvidnosti (koli nik gotovine uve ane za gotovinske ekvivalente i kratkoro nih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoro nih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika izme u obrtnih sredstava i kratkoro nih obaveza).

Pokazatelji likvidnosti	Zadovoljavaju i opšti standardi	2015.	2014.
Opšti racio likvidnosti	2:01	1 : 0,13	1 : 0,25
Rigorozni racio likvidnosti	1:01	1 : 0,08	1 : 0,20
Gotovinski racio likvidnosti		1 : 0,01	1 : 0,00
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Negativna vrednost	-20.656	-14.588

Pokazatelj rentabilnosti je stopa prinosa na prose an sopstveni kapital, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prose no angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izra unavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prose an sopstveni kapital je odre en kao aritmeti ka sredina vrednosti kapitala na po etku i na kraju godine.

Pokazatelji rentabilnosti	u 000 dinara	
	2015.	2014.
Neto dobitak	-1.507	-1.702
Prose an kapital		
Kapital na po etku godine	36.785	39.020
Kapital na kraju godine	35.596	36.785
Prose an kapital	36.191	37.903
Stopa prinosa na sopstveni kapital	-4,16	-4,49

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najzna ajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i
- udeo dugoro nih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoro nih izvora.

Pokazatelji finansijske strukture	u 000 dinara	
	2015.	2014
Obaveze	31.691	31.634
Ukupna sredstva	67.287	71.656
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava	0,47	0,44
Dugoro na sredstva		
Kapital	35.596	36.785
Dugoro na rezervisanje i dugoro ne obaveze	7.804	15.423
Svega	43.400	52.208
Ukupna sredstva	67.287	71.656
Udeo dugoro nih u ukupnim izvorima sredstava	0,12	0,22

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženost u se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoro nih i kratkoro nih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoro na rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu	u 000 dinara	
	2015.	2014.
Neto zaduženost		
Finansijske obaveze	16.546	19.250
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	242	30
Svega	16.304	19.220
Kapital	35.596	36.785
RACIO NETO ZADUŽENOSTI PREMA UKUPNOM KAPITALU	1 : 0,47	1 : 0,52

ULAGANJA U ZAŠTITU ŽIVOTNE SREDINE

S obzirom na osnovnu delatnost, u toku 2015. godine Društvo nije vršilo ulaganja u zaštitu životne sredine.

ZNAčajni događaji po završetku poslovnog perioda

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

PLANIRANJE BUDUĆEG RAZVOJA

S obzirom na osnovnu delatnost o ekvivalentni razvoj Društva u narednom periodu realizovane se u skladu sa planovima i strategijom razvoja za naredni period

Najznačajnije pretnje i opasnosti
-produženje globalne ekonomske krize i
-prodor i jačanje konkurentskih preduzeća.

OTKUP SOPSTVENIH AKCIJA

Društvo nije otkupljivalo svoje akcije.

OGRANAK U INOSTRANSTVU

Društvo nema osnovane ogranke.

UPRAVLJANJE 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 umanjavanjem 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.

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.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza Društva u stranim valutama na dan izveštavanja je sledeća:

2015	UKUPNO	DEVIZNO	RSD
	U hiljadama dinara		
Monetarna imovina			
Dugoročni finansijski plasmani	0		
Potraživanja	1.561		1.561
Kratkoročni finansijski plasmani	58		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	242		242
Ostala monetarna imovina	10	-	10
	<u>1.871</u>		<u>1.813</u>

Monetarne obaveze			
Dugoro ni krediti	7.804		7804
Kratkoro ne finansijske obaveze	8.742		8742
Obaveze iz poslovanja	6.617		6617
Ostale kratkoro ne obaveze	5.314		5.314
	<u>28.477</u>		<u>28.477</u>

Izloženost deviznom riziku u slučaju promene kursa je sledeća:

Imovina		U hiljadama dinara Obaveze	
2015	2014	2015	2014
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Kamatni rizik

Društvo nije izloženo riziku promene kamatnih stopa.

Struktura plasmana i obaveza na dan 31. decembra 2015. i 2014. Godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

U hiljadama dinara		
Finansijska sredstva	2015	2014
<i>Nekamatonosna</i>		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>	15.145	12.385
	<u>15.145</u>	<u>12.385</u>

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici ne će biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i navreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Društva. Kreditni rizik obuhvata dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja i date garancije i jemstva trećim licima.

U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo je prinudeno 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 poslovnim politikom.

Rizik likvidnosti

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

Ročnost dospele finansijskih obaveza Društva data je u sledećoj tabeli:

U hiljadamadinara

2015. godina	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	Ukupno
Dugorožni krediti		1651	6153	7804
Obaveze iz poslovanja			6627	6627
Krat. finan. obaveze			8742	8742
Ostale krat. obaveze			5314	5314
		<u>1651</u>	<u>26836</u>	<u>28487</u>

U hiljadamadinara

2014. godina	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	Ukupno
Dugorožni krediti			12187	12187
Obaveze iz poslovanja			7409	7409
Krat. finan. obaveze			7063	7063
Ostale krat. obaveze			4099	4099
			<u>30758</u>	<u>30758</u>

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).

RIZIK LIKVIDNOSTI

INDIKATORI OPŠTE LIKVIDNOSTI		2015. godina	2014. godina
1	OBRTNA IMOVINA / KRATKOROŽNE OBAVEZE	0,135	0,250

INDIKATORI UBRZANE LIKVIDNOST			
2	OBRTNA IMOVINA BEZ ZALIHA / KRATKOROŽNE OBAVEZE	0,078	0,201

INDIKATORI TRENUTNE LIKVIDNOSTI

3	GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI / KRATKORO NE OBAVEZE	0,010	0,002
---	--	-------	-------

Koeficijent ispod 1 pokazuje prisustvo rizika likvidnosti.

1. UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

U postupku upravljanja kapitalnim rizikom, rukovodstvo Društva ima za cilj o uvanje mogu nosti da posluje po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimiziraju i 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 izra unava se kao odnos neto obaveza (zaduženosti) I ukupnog kapitala .Neto zaduženost se obra unava tako što se ukupne finansijske obaveze (kratkoro ne I dugoro ne) umanje za gotovinu I gotovinske ekvivalente. Ukupan capital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja I neto zaduženosti.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2015. i 2014. Godine su bili slede i:

RIZIK KAPITALA	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
1. Obaveze (dugoro ne i kratkoro ne)	31.691	31.635
2. Kapital	35.596	36.785
Koeficijent (1/2)	89,03%	86,00%

Zakonski zastupnik
Rosica Miladinovi
