

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
AKCIONARSKOG DRUŠTVA
„ TTU HOTEL GOLUBAČKI GRAD” ZA 2017.GODINU**

Golubac , 18. April 2018.

OPŠTI PODACI

I - Opšti podaci		
1. Naziv	TTU Hotel Golubački grad ad	
Sedište i adresa	Golubac, Golubački trg br. 4	
Matični 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 sličan smeštaj	
5. Broj zaposlenih	9	
6. Broj akcionara na dan 31.12.2017	91	
7. Deset najvećih akcionara		
Ime i prezime	Broj akcija na dan 31.12.2017	Učešće u osnovnom kapitalu-% na dan 31.12.2017
MILADINOVIĆ ROSICA	7224	71,70935
AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	467	4,63570
ANTIĆ DRAGANA	62	0,61545
JOVIČIĆ SLOBODAN	59	0,58567
PAUNOVIĆ DRAGIŠA	57	0,56581
ĐURĐEVIĆ TEODORA	52	0,51618
LANGOVIĆ RADIŠA	52	0,51618
LIPIC ŽIVADINA	52	0,51618
TOMIĆ MILOŠ	52	0,51618
DRAGIĆ DRAGIŠA	49	0,48640
Vrednost osnovnog kapitala	RSD 45.333.000,00	

PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

Članovi odbora direktora

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje (naziv firme radno mesto), članstvo u OD i NO drugih društava,	Broj i % akcija koji poseduju u AD na dan 31.12.2017
Slavoljub Jović - Predsednik odbora direktora	SSS	/
Slava Jovanović	VSS,	/
Rosica Miladinović	VS, Hotel Golubački grad ad, Golubac direktor društva	7.224/ 71.70935%
Živoslav Ivić	SSS, Panorama reisen doo , Golubac	/
Milić Desanka	NK, penzioner	/

DIREKTOR – Rosica Miladinović

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

Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja društva je sledeća:

Struktura bruto rezultata	u 000 dinara	
	2017	2016
<i>Poslovni prihodi i rashodi</i>		
Poslovni prihodi	17,562	22,820
Poslovni rashodi	15,480	22,076
Poslovni rezultat	2,082	744
<i>Finansijski prihodi i rashodi</i>		
Finansijski prihodi	0	0
Finansijski rashodi	2,022	93
Finansijski rezultat	-2,022	-93
<i>Ostali prihodi i rashodi</i>		
Ostali prihodi	24	17
Ostali rashodi	25	507
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	-1	-490
<i>Efeti poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg</i>		
<i>Perioda</i>		
Prihod	/	,/
Rashod	/	/
Neto efekat	/	
<i>Ukupan bruto rezultat</i>		
UKUPNI PRIHODI	17,586	22,837
UKUPNI RASHODI	17,527	22,676
DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	59	161

Neto dobitak po akciji:

<i>Pokazatelj</i>	2017	216
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima	59	161
Prosečan broj akcija tokom godine	10,074	10,074
Neto dobitak po akciji u dinarima	5.86	15.98

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji poslovanja Društva u 2017. godini, i to:

- opšti racio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni racio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski racio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

<i>Pokazatelji likvidnosti</i>	<i>Zadovoljavajući opšti standardi</i>	2017	2016
Opšti racio likvidnosti	2:01	1 : 0,16	1 : 0,18
Rigorozni racio likvidnosti	1:01	1 : 0,06	1 : 0,03
Gotovinski racio likvidnosti		1 : 0,001	1 : 0,005
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Negativna vrednost	-21,764	-20,729

Pokazatelj rentabilnosti je stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

Pokazatelji rentabilnosti	<i>u 000 dinara</i>	
	2017	2016
Neto dobitak	59	161
<i>Prosečan kapital</i>		
Kapital na početku godine	35,757	35,596
Kapital na kraju godine	42,353	35,757
Prosečan kapital	39,055	35,677
Stopa prinosa na sopstveni kapital	0.15	0.45

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji 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 dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

Pokazatelji finansijske strukture	u 000 dinara	
	2017	2016
Obaveze	28,696	29,457
Ukupna sredstva	71,049	65,214
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava	0.40	0.45
<i>Dugoročna sredstva</i>		
Kapital	42,353	35,757
Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze	2,714	4,218
Svega	45,067	39,975
Ukupna sredstva	71,049	65,214
Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava	0.04	0.06

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

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu	u 000 dinara	
	2017.	2016.
<i>Neto zaduženost</i>		
Finansijske obaveze	10,277	11,852
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14	128
Svega	10,263	11,724
Kapital	42,353	35,757
RACIO NETO ZADUŽENOSTI PREMA UKUPNOM KAPITALU	1: 0,24	1: 0,33

ULAGANJA U ZAŠTITU ŽIVOTNE SREDINE

S obzirom na osnovnu delatnost, u toku 2017. godine Društvo nije vršilo ulaganja u zaštitu životne sredine.

ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE

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

PLANIRANJE BUDUĆEG RAZVOJA

S obzirom na osnovnu delatnost očekivani razvoj Društva u narednom periodu realizovaće se u skladu sa planovima i strategijom razvoja za naredni period. Najznačajnije pretnje i opasnosti

- produženje globalne ekonomske krize i
- prodor i jakanje 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 rizikuli kvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju umanjemem izloženosti Društva ovim rizicima.

Društvo ne koristi nikakve finansijske instrume nte 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 rizicimakoji 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:

2017	UKUPNO	DEVIZNO	RSD
Monetarna imovina			
Dugoročni finansijski plasmani	0		
Potraživanja	1,471		646
Kratkoročni finansijski plasmani	0		89
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14		128
Ostala monetarna imovina	0	-	0
	1,485		863

Monetarne obaveze			
Dugoročni krediti	2,714		4218
Kratkoročne finansijske obaveze	7,563		7634
Obaveze iz poslovanja	8,413		9669
Ostale kratkoročne obaveze	6,392		4,555
	25,082		26,076

Izloženost deviznom riziku u slučaju promene kursa je sledeća:

Imovina		U hiljadama dinara Obaveze	
2017	2017	2017	2017
0	0	0	0

Kamatni rizik

Društvo nije izloženo riziku promene kamatnih stopa.

Struktura plasmana i obaveza na dan 31. decembra 2017. i 2016. Godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

Finansijska sredstva	U hiljadama dinara	
	2017	2016
<i>Nekamatnosna</i>		
	0	0

Finansijske obaveze	U hiljadama dinara	
	2017	2016
<i>Nekamatnosne</i>	18,407	17,615
	18,407	17,615

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće 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 prinuđeno da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupca, utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom usvojenom od strane rukovodstva Društva. Iznos maksimalne kreditne izloženosti revidira se najmanje jednom godišnje.

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

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbeđuje da Društvo u svakom trenutku mora da ispunjava sve svoje dospеле 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:

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 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:

U hiljadama dinara							
2017. godina	do 1 godine		od 1 do 2 godine		od 2 do 5 godina		Ukupno
Dugoročni krediti	2,714						2,714
Obaveze iz poslovanja	8,413						8,413
Krat. finan. obaveze	7,563						7,563
Ostale krat. obaveze	6,392						6,392
	<u>25,082</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>25,082</u>

U hiljadama dinara							
2016. godina	do 1 godine		od 1 do 2 godine		od 2 do 5 godina		Ukupno
Dugoročni krediti	3,043		1,175				4,218
Obaveze iz poslovanja	9,669						9,669
Krat. finan. obaveze	7,634						7,634
Ostale krat. obaveze	4,555						4,555
	<u>24,901</u>		<u>1,175</u>		<u>0</u>		<u>26,076</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		2017. godina	2016. godina
1	OBRTNA IMOVINA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.162	0.179

INDIKATORI UBRZANE LIKVIDNOST		2017. godina	2016. godina
2	OBRTNA IMOVINA BEZ ZALIHA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.057	0.035

INDIKATORI TRENUTNE LIKVIDNOSTI		2017. godina	2016. godina
3	GOTOVINA I GOT. EKVIVALENTI / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.001	0.005

Koeficijent ispod 1 pokazuje prisustvo rizika likvidnosti.

1. 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 neto obaveza (zaduženosti) I ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze (kratkoročne I dugoročne) 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 2017. i 2016. Godine su bili sledeći:

RIZIK KAPITALA	2017	2016
1. Obaveze (dugoročne i kratkoročne)	28,696	29,457
2. Kapital	42,353	35,757
Koeficijent (1/2)	67.75%	82.38%

Zakonski zastupnik
Rosica Miladinović