

Broj: 1446-OC/18

Izveštaj o poslovanju za 2017.godine

26.Mart. 2018.

1. Opšti podaci o društvu

U skladu sa: članom 282.Zakona o privrednim društvima (sl gl.RS 127/08, 58/09 i 100/11), članom 24. Zakona o računovodstvu (sl.gl 94/15) Standardima korporativnog upravljanja (sl.gl. RS 117/11) kao i u skladu sa odredbama Statuta Društva Nadzorni odbor podnosi Skupštini akcionara izvještaj o poslovanju Društva za 2017.godinu.

Olimpijski centar "Jahorina" a.d. (u daljem tekstu: "Društvo") kao otvoreno akcionarsko društvo sa većinskim državnim kapitalom posluje u skladu sa Zakon o javnim preduzećima, i Zakonom o privrednim društvima. Upisano je u sudski registar 24.01.2003. uložak broj 01-136 . u skladu sa Zakonom o privatizaciji, transformacijom ODP OC „Jahorina“ u akcionarsko društvo.

Registrovani kapital društva sa 31.12.2017. iznosi 48.264.704 KM. Vlasnička struktura prema podacima Centralnog registra HOV (stanje na dan 31.12.2017.):

1. Akcijski fond RS AD Banja Luka	64,999864 %
2. Fond za restituciju RS AD Banja Luka	21,160921 %
3. PREF AD Banja Luka	4,613040 %
4. DUIF Kristal Invest Fond AD Banja Luka	2,979430 %
5. ZMIF u preoblikovanju Zepter Fond AD Banja Luka	2,149749 %
6. ZIF Jahorina Koin AD Pale u preoblikovanju	1,816700 %
7. Ostali manjinski akcionari : 670 akcionara sa učešćem ispod 1%	2,280296 %

U 2010. godini Skupština akcionara donijela je odluku o uslovnom povećanju osnovnog kapitala u iznosu od 15.000.000 KM, a na osnovu postupka prve emisije obveznica koje se pod određenim uslovima mogu konvertovati u kapital. U martu 2018.godine izvršena je četvrta emisija akcija u iznosu od 23.303.643 KM po osnovu pretvaranja zamjenjivih obveznica Fonda za razvoj istočnog dijela RS u akcije Društva pa registrovani kapital iznosi 71.568.347 KM redovnih običnih akcija nominalne vrijednosti 1 KM. Ukupno učešće državnih fondova RS u vlasništvu je sa 86.16 % povećano na 90,67%.

Društvo je, u skladu s odredbama člana 5. Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, a na osnovu podataka iskazanih u finansijskim izvještajima za 2017. godinu, razvrstano u srednja pravna lica. Društvo nema zavisnih, odnosno kontrolisanih pravnih lica, u smislu Medunarodnog računovodstvenog standarda 27 i člana 309 Zakona o privrednim društvima.

Prema odredbama člana 33. Statuta broj 2655-OC/10, od 02.11.2010. godine, organi Društva su:

1. Skupština akcionara,
2. Nadzorni odbor,
3. Uprava,
4. Odbor za reviziju

Na 27.vanrednoj skupštini akcionara 07.07.2017. razriješen je predhodni Nadzorni odbor i imenovni su vršioci dužnosti novog Nadzornog odbora : Nedeljko Elek, Ljubomir Mrda, Aleksandar Lazarević, Zorica Babić i Dušan Bogdanović. Tokom mjeseca septembra formirana je nova uprava Društva na čelu sa direktorom Dejanom Ljevnaićem.

Nakon postavljanja novih organa Društva u 2017.godini održane su četiri sjednice Skupštine akcionara na kojima su usvojeni izvještaji iz predhodnih godina: finansijski izvještaji, izvještaji o poslovanju i revizorski izvještaji za 2015.i 2016. godinu. Nove aktivnosti odnose se na usvojeni Plan poslovanja za 2017.godinu sa planom investicija. Na 29.Skupštini akcionara 2.10.2017. godine donijeta je odluka o II emisiji obveznica u cilju hitnog obezbjeđenja sredstava za finansiranje neophodnih investicija od 10.375.000 KM.

2. Značajni događaji nakon predaje finansijskih izvještaja

Društvo nije imalo značajnih događaja nakon datuma izrade finansijskih izvještaja, u vezi sa MRS 10 kojim je propisano objavljivanje i usklađivanje bilansnih pozicija od datuma sastavljanja do datuma objavljivanja.

Od događaja koji su nastali nakon izvještajnog perioda a koji spadaju u nekorektivne događaje u vezi sa finansijskim izvještajima izdvajamo informacije od suštinskog značaja za buduće poslovanje Društva: finansijski pokazatelji poslovanja za prva dva mjeseca 2018.god i konverzija preostalog duga iz prve emisije obveznica u akcije Društva .

Uvijek su od značaja informacije u vezi zimske sezone gdje poslovni prihodi mogu da čine preko 70% ukupnih godišnjih poslovnih prihoda. U periodu januar, februar 2018.godine ostvareno je povećanje prihoda za 55% ili 1.419.460 KM u odnosu na isti period predhodne godine. U prva dva mjeseca 2018.g postignuti su rekordni rezultati u smislu ostvarenog prihoda, broja skijaša i

posjećenosti u odnosu na bilo koju uspješnu sezonu predhodnog perioda. Svi pokazatelji za sezonu koja je u toku nagovještavaju da će biti najuspješnija sezona do sada sa izuzetnim rezultatima.

Finansijska konsolidacija započeta 2017.g u vezi sa dugovanjima iz prve emisije obveznica dovršena je u martu 2018. godine konverzijom preostalog duga u iznosu od 11.205.670,65 KM u akcije Društva. Znajući za finansijsko stanje i poteškoće u poslovanju nasleđene iz predhodnih godina može se zaključiti da su postavljene osnove za buduće uspješno i održivo poslovanje .

3. Procjena očekivanog budućeg razvoja

Vizija budućeg razvoja Društva usmjerena je u prvom redu na unapređenju sadržaja i kvaliteta usluga kako bi se unaprijedila ponuda i podigla tržišna konkurentnost, a sve u cilju privlačenja većeg broja turista iz zemlje i inostranstva sa krajnjim ciljem povećanja prihoda. Korištenje prirodnih turističkih vrijednosti je usmjereno ka održivom razvoju uz očuvanje životne sredine.

Nastavak razvoja zimskog turističkog proizvoda - vertikalni transport, pravljenje vještačkog snijega, uređenje staza, sve u skladu sa Međunarodnim standardima za planiranje alpskog skijanja je ključna strategija razvoja. Osnovne usluge vezane za usluge na skijalištu moraju biti visoko kvalitetne za bezbjedno i sigurno skijanje kao i raznovrsne u pogledu ostalih sportsko rekreativnih aktivnosti. Sezona od 120 dana u višegodišnjem kontinuitetu će obezbjediti stabilnost i otvoriti mogućnosti nastavka investiranja.

U toku 2018. godine predstoji u cijelosti realizovati investicije iz plana poslovanja za 2017.godinu, za koja su obezbjeđena sredstva krajem godine. Od mjeseca avgusta 2017.godine kada je postavljena nova uprava izgrađene su nove staze i vezni putevi u ukupnoj dužini od 35 km, uređeno je 6.222 m staza po FIS standardima i postavljeno je 530 m vjetroustava. OC "Jahorina" je uspostavio saradnju i sa najvećom svjetskom kompanijom za proizvodnju sistema za vještačko osnježavanje "Tehnoalpin" a konačna realizacija ugovorenih radova će uslijediti tokom 2018. godine. Izgrađena su tri nova parking prostora, kao i dva ski vrtića za najmlađe na lokaciji Poljice i ispred hotela Bistrica. Uspostavljena je saradnja sa šest opština na teritoriji Istočnog Sarajeva o besplatnom skijanju za djecu osnovnih i srednjih škola, kao i saradnja sa kompanijom Mercedes, Petrol, Mtel, EXIT festivalom i Mariborskim Pohorjem.

Narednu, 2018. godinu će obilježiti i pripreme za održavanje zimskog olimpijskog festival mladih EYOF 2019. na kojem može da učestvuje 50 evropskih zemalja pod pokroviteljstvom Evropskog olimpijskog komiteta. Savršena prilika za novu promociju Jahorine na evropskom i svjetskom skijaškom tržištu i budućim kandidaturama za neki od kupova alpskog skijanja.

Jahorina, planina sa prirodnim resursima daje mogućnost za postojanje dvije kvalitetne sezone: zimske i ljetne. U toku 2018.godine planirano je iz vlastitih izvora uz manja kreditna zaduženja i uz sredstva subvencije raditi na proširenju cjelogodišnje ponude. Održivi razvoj uz očuvanje životne sredine ima podršku i aktivno učešće lokalne i šire društvene zajednice na opštem uređenu prostora, putne i komunalne infrastrukture, sve imajući u vidu razvojni potencijal i širu finansijsku korist.

4. Najvažnije aktivnosti u vezi sa istraživanjem i razvojem

U izvještajnom periodu nije bilo finansijskog odliva sredstava u smislu evidentiranja nematerijalnih ulaganja. Nije bilo evidentiranih troškova istraživanja i razvoja koji ne ispunjavaju uslove da budu kapitalizovani u smislu međunarodnog računovodstvenog standarda 38. Priprema za istraživanje novih tržišta, kroz štampanja novih materijala i izlazak na sajmove i slično, iskazani su kroz trškove reklame i marketinga.

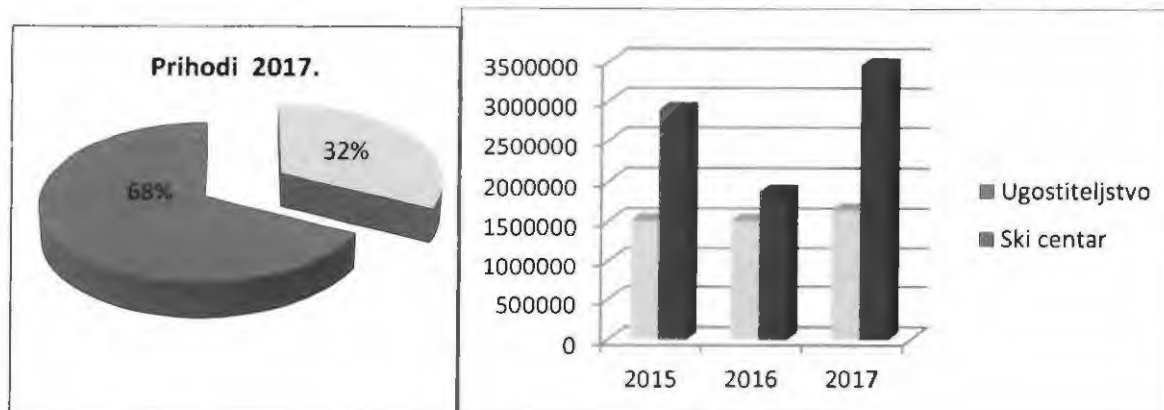
5. Informacija o otkupu vlastitih akcija i udjela

Nije bilo sticanja vlastitih akcija, odnosno udijela.

6. Informacija o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti se identifikuju na osnovu organizovanja, prema razlikama u vrstama proizvoda i usluga na osnovu kojih se ostvaruju prihodi i rashodi Društva u skladu sa članom 24. Zakona o računovodstvu, MRS i MSFI. Društvo raspolaže i upravlja kapacitetima infrastrukture na skijalištu kao i ugostiteljsko smještajnim kapacitetima. Učešće u ukupnim poslovnim prihodima pojedinih segmenata je takvo da je u 2017.godini 68% poslovnih prihoda se odnosi na pružanje usluga na skijalištu (organizaciona jedinica Ski centar), a 32% na pružanje turističko ugostiteljskih usluga (

organizaciona jedinica Ugostiteljstvo – hotel “Bistrica”). Poslovni prihodi su do sada u cjelini pa i po segmentima uveliko zavisili od uspješnosti zimske sezone.



6.1 Ski centar

Olimpijski centar “Jahorina” raspolaže najmodernijim žičarama za prevoz skijaša ukupnog kapaciteta 13000 skijaša na sat a obuhvataju tri šestosjede žičare na lokacijama Poljice, Ogorijelica i Prača, jedan dvosjed i tri ski lifta. Skijalište obuhvata 35 km uredenih međusobno povezanih skijaških staza s tim da je od deset staza osnježena jedna i djelimično druga. U toku su radovi na osnježavanju cijelog skijališta od Poljica do Prače izgradnjom akumulacije od 75000 m³ vode. U tabelama su prikazani podaci o prodatim ski pasovima po sezonama količinski i vrijednosno , broj skijaša i skijaških dana.

Prodaja ski pasa po sezonama:

Tabela 1

TIP KARTE	Sezona 2012/2013		Sezona 2013/2014		Sezona 2014/2015		Sezona 2015/2016		Sezona 2016/2017	
	KOL.	VRIJEDN.	KOL.	VRIJEDN.	KOL.	VRIJEDN.	KOL.	VRIJEDN.	KOL.	VRIJEDN.
Dnevna	68.426	1.290.884	10.567	172.771	76.903	1.589.182	50.704	940.218	66.559	1.407.689
2-4 dana	8.281	629.588	479	31.686	9.492	737.300	5.157	338.369	7.536	608.759
5-10 dan	7.000	943.907	277	34.654	4.789	682.002	1.363	160.909	3.977	548.026
sezonska	1.834	339.650	991	329.318	1.905	255.014	1.289	240.562	1.770	279.855
	85.541	3.204.029	12.314	568.429	93.089	3.263.498	58.513	1.680.058	79.842	2.844.328

Broj skijaša, broj vožnji po sezonama:
Tabela 2

Sezona 2014/2015	Decembar	Januar	Februar	Mart	April	UKUPNO
Broj skijaških dana	8	31	28	31	28	126
Ukupno skijaša	4639	50773	61343	26724	7083	150562
Prosječno skijaša na dan	580	1638	2191	862	253	1195
Broj vožnji	26410	417234	568306	290633	84445	1387028
Ostvareni dnevni maksimum	1258	3492	5530	3058	1489	
Sezona 2015/2016	Decembar	Januar	Februar	Mart	April	UKUPNO
Broj skijaških dana	22	25	18	31	4	100
Ukupno skijaša	9398	29499	14669	26718	782	81066
Prosječno skijaša na dan	427	1180	815	862	195	811
Broj vožnji	37764	209196	99018	265557	5251	616786
Ostvareni dnevni maksimum	1493	2755	2134	2793	326	
Sezona 2016/2017	Decembar	Januar	Februar	Mart	April	UKUPNO
Broj skijaških dana	17	31	28	31	2	109
Ukupno skijaša	6502	51215	49508	15146	231	122602
Prosječno skijaša na dan	382	1.652	1.768	489	115	1124
Broj vožnji	30340	388674	407120	153519	4024	983677
Ostvareni dnevni maksimum	1675	3188	2881	1282	147	

Poslovni prihodi ski centara osim onih koji su iz sezone 2016/2017. čini i mjesec decembar iz sezone 2017/2018.godine. Skijalište je počelo sa radom 03. decembra, a ostvaren je višestruko veći prihod u odnosu na isti period predhodnih godina što je pozitivno uticalo na konačne finansijske pokazatelje za 2017.godinu.

Decembar	2015	2016	2017
Bruto prihod - KM	138.791	121.388	748.300
Broj skijaša	9398	6502	19810
Broj vožnji	37764	30340	140949

Ski centar prihodi – rashodi u posljednje tri godine :

Tabela 3

Konto	O P I S	Ostvareno				Index	
		2015	2016	2017	Plan 2017.	7	8
1	2	3	4	5	6	7	8
61-65	Poslovni prihodi	2.893.324	1.867.336	3.450.255	2.710.000	185	127
66	Finansijski prihodi	2.384	174	961	100		
67-68	Ostali prihodi	90.343	46.998	2.734.619	3.395.000		
	PRIHODI	2.986.051	1.914.508	6.185.835	6.105.100	323	101
51-55	Poslovni rashodi	3.955.637	3.463.681	3.779.607	3.945.000	109	96
56	Finansijski rashodi	1.386.164	1.903.848	697.756	17.000		
57-58	Ostali rashodi	1.090.758	7.562	41.161	3.000		
	RASHODI:	6.432.559	5.375.091	4.518.524	3.965.000	84	114
	REZULTAT:						
	Poslovni	-1.062.313	-1.596.345	-329.352	-1.235.000		
	Finansijski	-1.383.780	-1.903.674	-696.795	-16.900		
	Ostali	-1.000.415	39.436	2.693.458	3.392.000		
	Dobit - Gubitak	-3.446.508	-3.460.583	1.667.311	2.140.100		

Poslovni prihodi u ski centru u 2017.godini su za 85% ili 1.582.919 KM veći u odnosu na predhodnu godinu i 27% veći u odnosu na plan. Rezultate iz relativno „dobre“ sezone 2016/2017 u finansijskoj 2017.godini značajno su popravili prihodi sa početka nove sezone iz mjeseca decembra. Rani početak sezone kada je OC Jahorina prvi u regionu pokrenuo skijalište 03.decembra, omogućio je prihode na skijalištu koji su povećali poslovni rezultat za 2017.godinu.

Poslovni rashodi su za 9% veći od predhodne godine i 4% manji od planiranih. Kretanje ka pozitivnom poslovnom rezultatu i postizanje rentabilnosti u poslovanju konačno je za očekivati u narednoj poslovnoj godini kada će se zaokružiti sezona sa izgrađenim vještačkim osnježavanjem.

6.2 Hotel „Bistrica“

Upislenost kapaciteta po godinama :

Kapaciteti ugostiteljstva odnose se na hotel „Bistrica“, kategorizacije 3*, sa 152 dvokrevetne sobe i 8 apartmana. Upislenost kapaciteta ostvarena u 2017.godini na godišnjem nivou iznosi 32% i za 18% je veća u odnosu na predhodnu godinu.

Tabela 4

2015	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Σ	Zima	Ljeto
broj gostiju	554	1632	1225	945	1682	756	360	897	407	613	182	441	9694		
BR.noćenja	2167	5085	3316	4067	4305	2484	1748	5103	664	1419	427	813	31598	11381	20217

2016	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Σ	Zima	Ljeto
broj gostiju	735	661	1023	869	1724	518	664	710	252	427	58	784	8425		
BR.noćenja	2621	2727	2177	2385	5719	1851	2346	4308	1512	1141	113	1482	28382	9007	19375

2017	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Σ	Zima	Ljeto
broj gostiju	1059	1400	1022	720	1083	807	961	735	641	509	316	708	9961		
BR.noćenja	3760	5296	2807	2707	3792	2406	3760	4618	912	1133	540	1882	33613	13745	19868

Hotel "Bistrica" prihodi-rashodi po godinama i u odnosu na plan:

Tabela 5

Konto	O P I S	Ostvareno				Index	
		2015	2016	2017	Plan 2017.	5:4	5:6
1	2	3	4	5	6		
61-65	Poslovni prihodi	1.509.225	1.502.683	1.638.592	1.802.000		
66	Finansijski prihodi	3.524	389	2.270	100		
67-68	Ostali prihodi	149.937	11.616	12.604	10.000		
	PRIHODI	1.662.686	1.514.688	1.653.466	1.812.100	109	91
51-55	Poslovni rashodi	2.517.883	2.378.097	2.742.705	2.495.000		
56	Finansijski rashodi	67.194	20.379	19.828	20.000		
57-58	Ostali rashodi	11.375	11.359	13.444	1.000		
	RASHODI:	2.596.452	2.409.835	2.775.977	2.516.000	115	110
	REZULTAT:						
	Poslovni	-1.008.658	-875.414	-1.104.113	-693.000		
	Finansijski	-63.670	-19.990	-17.558	-19.900		
	Ostali	138.562	257	-840	9.000		
	Dobit - Gubitak	-933.766	-895.147	-1.122.511	-703.900		

Poslovni prihodi od usluga ugostiteljstva su za 9% veći od predhodne godine i 9% manji od planiranih. Sa druge strane poslovni rashodi su za 15% veći u odnosu na predhodnu godinu i 10% veći u odnosu na plan.

Hotel Bistrica raspolaže mnogim pratećim sadržajima kao što su sale za sastanke i kongrese, zatvoreni bazen, sauna, trim kabinet, travnati teren za fudbalsko igralište i uređene betonske terene

za male sportove. Kvalitet smještajnog sadržaja je skroman obzirom da je objekat izgrađen 1983.godine, i bez većih ulaganja teško je konkurisati ponudi privatnog smjestaja na planini. Hotel sa stepenom iskorištenosti kapaciteta na višegodišnjem nivou od 30% ostvaruje velike gubitke. Uslovni prag rentabilnosti zahtijeva popunjenost minimalno 60% godišnje, poboljšanje kvaliteta usluga i veće prodajne cijene usluga.

6.3 Rezultati poslovanja i finansijsko stanje Društva

Tabela 6

Konto	Naziv	Ostvareno			Plan 2017.	Index	
		2015	2016	2017		5:4	5:6
1	2	3	4	5	6	5:4	5:6
Poslovni prihodi :							
601	Prihodi od prodaje robe	201.220	167.507	185.588	200.000	111	93
611	Prihodi od usluga ugostiteljstva	1.272.620	1.210.006	1.419.859	1.580.000	117	90
611	Prihodi od usluga skijališta	2.893.324	1.503.261	3.081.660	2.680.000	205	115
659	Ostali poslovni prihodi	35.384	489.246	401.741	52.000	82	773
Ukupno poslovni prihodi :		4.402.548	3.370.020	5.088.848	4.512.000	151	113
66	Finansijski prihodi	5.909	563	3.231	200	574	1.616
67	Ostali prihodi	240.280	58.613	2.747.222	3.405.000	4.687	81
UKUPNO PRIHODI:		4.648.737	3.429.196	7.839.301	7.917.200	229	99
Poslovni rashodi :							
50	Nabavna vrijedn. prodane robe	60.619	57.328	62.712	68.000	109	92
51	Troškovi materijala	1.298.818	1.156.580	1.356.295	1.365.000	117	99
52	Troškovi zarada, naknada i os.l	2.186.753	1.911.953	2.192.207	2.250.000	115	97
53	Troškovi proizvodnih usluga	350.315	318.070	546.855	315.000	172	174
54	Troškovi amortiz. i rezervisanja	2.284.444	2.198.868	2.117.864	2.154.000	96	98
55	Nematerijalni troškovi	292.573	199.367	246.381	288.000	124	86
Ukupno poslovni rashodi:		6.473.522	5.842.166	6.522.314	6.440.000	112	101
56	Finansijski rashodi	1.453.358	1.924.227	717.584	37.000	37	1.939
57	Ostali rashodi	1.102.131	18.920	54.604	4.000	289	1.365
UKUPNO RASHODI:		9.029.011	7.785.313	7.294.502	6.481.000	94	113
DOBIT -GUBITAK							
1	POSLOVNI	-2.070.974	-2.472.146	-1.433.466	-1.928.000		
2	FINANSIJSKI	-1.447.449	-1.923.664	-714.353	-36.800		
3	OSTALI	-861.851	39.693	2.692.618	3.401.000		
DOBIT -GUBITAK		-4.380.274	-4.356.117	544.799	1.436.200		

AD OC „Jahorina“ je u 2017. godini ostvarila za 51% ili za 1.718.828 KM veće poslovne prihode u odnosu na predhodnu godinu i 13% veće u odnosu na planirane poslovne prihode. Ukupni prihodi su za 2.29 puta veći od predhodne godine i za 1% manji od planiranih. Evidentirani su ostali prihodi koji se u najvećem dijelu odnose na ranije obračunate zatezne kamate, a kao rezultat postignutog Sporazuma o dospjelim obavezama iz prve emisije obveznica i kao prvi korak učinjen u pravcu finansijske konsolidacije Društva.

Pregled poslovnih rashoda :

Tabela 7

Konto	Poslovni rashodi:	2016	2017	Razlika	Index
1	2	3	4	4-5	4:3
501	Nabavna vrijednost prodane robe	57.328	62.712	5.384	1,09
511	Troškovi materijala za izradu	268.999	331.616	62.618	1,23
512	Troškovi režijskog materijala	307.051	327.159	20.108	1,07
513	Troškovi goriva i energije	580.531	697.519	116.989	1,20
520	Troškovi bruto zarada	1.758.342	2.042.229	283.887	1,16
522	Troškovi bruto zarada naknade članovima NO	81.592	81.592	0	1,00
525	Troškovi zaposlenih na službenom putu	12.973	8.755	-4.218	0,67
529	Troškovi ostalih ličnih rashoda	59.045	59.630	584	1,01
530	Troškovi usluga na izradi učinaka	36.728	40.206	3.478	1,09
531	Troškovi transportnih usluga	68.467	73.526	5.060	1,07
532	Troškovi usluga održavanja	110.100	113.269	3.168	1,03
533	Troškovi zakupnina	5.473	810	-4.663	0,15
534	Troškovi sajmova	0	6.356	6.356	
535	Troškovi reklame i propagande	13.401	204.086	190.685	15,23
539	Troškovi ostalih usluga	83.901	108.602	24.701	1,29
540	Troškovi amortizacije	2.198.868	2.117.864	-81.004	0,96
550	Troškovi neproizvodnih usluga	64.929	61.742	-3.187	0,95
551	Troškovi reprezentacije	16.021	18.534	2.513	1,16
552	Troškovi premije osiguranja	22.559	21.709	-849	0,96
553	Troškovi platnog prometa	12.818	52.973	40.155	4,13
554	Troškovi članarina	866	1.239	373	1,43
555	Troškovi poreza	39.091	41.139	2.048	1,05
556	Troškovi doprinosa	5.343	5.633	289	1,05
559	Ostali nematerijalni troškovi	37.739	43.410	5.672	1,15
	UKUPNO:	5.842.166	6.522.313	680.147	1,12

Poslovni rashodi su za 12% veći od predhodne godine i za 1% veći od planiranih. Ukupni rashodi su za 6% manji od predhodne godine i 13% veći od planiranih. Najveće povećanje rashoda evidentirano je na troškovima proizvodnih usluga a odnosi se na troškove reklame i propaganda kao planirane aktivnosti prilikom pripreme promocije sezone 2017/2018 godine gdje su se uložena sredstva višestruko vratila kroz ostvarene rezultate. Povećani su nematerijalni troškovi uslijed dodatnih rashoda po osnovu provizija nastalih kod druge emisije obveznica.

Stanje zaposlenih, kvalifikaciona i starosna struktura

Tabela 8

Kvalifikacija	Ukupno zaposleni 31.12.2017.	Ski centar	Ugostiteljstvo	Uprava i zajedničke službe
VSS	24	5	5	14
VS	3		1	2
SSS	38	9	25	4
VKV	11	2	9	
KV	46	21	23	2
PK -NK	4	2	2	
UKUPNO:	126	39	65	22
Starosna struktura				
20-30	8	1	2	5
31-35	7	2	3	2
36-40	20	5	10	5
41-45	15	8	4	3
46-50	13	7	5	1
51-55	24	7	16	1
56-60	29	5	19	5
61-65	10	4	6	0
UKUPNO:	126	39	65	22
Prosječna starost:	48,24	46,23	50,43	41,22

Pored 126 stalno zaposlenih radnika sa 31.12.2017.godine OC "Jahorina" u toku zimske sezone zapošljava od 50 do 100 sezonskih radnika mjesečno, pa stanje zaposlenih na bazi časova rada za 2017.godinu iznosi 152 radnika. Prosječno isplaćena neto plata za 2017.godinu iznosi 677 KM i za 16% je veća od prosječno isplaćene plate u 2016. godini. Povećanje prosječne neto plate uslijedilo je djelimično radi usklađivanja plata sa promjenom osnovice najniže plate u RS sa 370 KM na 396 KM, kao i dijelom radi promjena nastalih postavljanjem i formiranjem nove organizacije uprave Društva.

7. Korištenje finansijskih instrumenata, izloženost i politika upravljanja rizicima

Finansijski instrumenti kao finansijska sredstva i finansijske obaveze evidentiraju se u bilansu stanja prema ugovornim odredbama vezano za instrument.

Društvo nema učešća u kapitalu povezanih pravnih lica. Ostali dugoročni finansijski plasmani uključuju dugoročna potraživanja od zaposlenih po osnovu stambenih kredita vrednovani u iznosima neotplaćenog iznosa uvećanog za pripadajuću ugovorenu kamatu.

Potraživanja od kupaca vrednuju se po nominalnoj vrijednosti umanjeno za ispravke vrijednosti potraživanja starijih od godinu dana. Direktan otpis potraživanja vrši se na teret rashoda kada je izvjesna nemogućnost naplate.

Tabela 8 Imovina – po obimu i vremenu raspoloživosti

Pozicija:	2015	2016	2017
Osnovna sredstva	54.210.455	50.473.712	51.104.391
Dugoročni finansijski plasmani	67.180	60.934	42.449
Zalihe	516.944	527.194	592.851
Dugoročno vezana sredstva	54.794.579	51.061.840	51.739.691
Potraživanja i gotovina	300.176	326.396	9.719.358
Aktivna razgraničenja	764.794	693.143	1.063.001
Likvidna i kratkočno vezana sredstva	1.064.970	1.019.539	10.782.359
AKTIVA:	55.859.549	52.081.379	62.522.050

Kada je organski sastav sredstava kao kod OC „Jahorina“ (odnos osnovnih i tekućih sredstava) značajno pomaknut ka osnovnim sredstvima, što je za pretežnu djelatnost sasvim prirodno, onda je poželjno da i odnos vlastitih i tuđih izvora sredstava bude u korist vlastitog kapitala. Velika vrijednost osnovnih sredstava znači i visoke troškove amortizacije što povećava rizik ostvarenja pozitivnog rezultata. Ako bi pri tome struktura pasive bila pomaknuta ka pozajmljenim izvorima finansiranja povećani troškovi kamata kao fiksni rashod bi takode povećali rizik ostvarenja pozitivnog rezultata.

S toga je uprava uz veliko razumjevanje i zajedno sa Vladom RS , resornim ministarstvom i Investiciono razvojnom bankom svesrdno radila u proteklom periodu na finansijskoj konsolidaciji OC „Jahorina“. Osim druge emisije obveznica kojom su obezbjedena sredstva za neophodne investicije urađeno je finansijsko rasterećenje po osnovu obaveza iz prve emisije obveznica.

Procedura je tekla u dvije faze:

1. Sve dospjele obaveze sa 2017.godinom po osnovu prve emisije u iznosu od 8,6 miliona KM uz grejs period od godinu rasporedene su na 12 godišnjih rata u rastućem rasponu tako da je najmanji iznos 2019.god, a najveći iznos godišnje rate na kraju perioda 2029. god.
2. U martu 2018.g preostale obaveze iz prve emisije obaveznica u iznosu od 11,2 miliona KM konvertovane su u akcije Društva pretvaranjem zamjenjivih obveznica u akcije uvažavajući nominalnu i tržišnu vrijednost akcija kao i tržišnu vrijednost obveznica, te ukupne preostale obaveze koje je OC Jahorina imala u trenutku konverzije. Kapital Društva je povećan za 23.303.643 akcije nominalne vrijednosti 1KM, uz emisioni gubitak zbog niže tržišne vrijednosti od 12.097.972 KM. Imalac obveznica Fond za razvoj istočnog dijela RS postao je vlasnik akcija pa je ukupno vlasništvo državnih fondova RS sa 86,16 % povećano na 90,67% .

Pregled stanja kapitala i obaveza nakon konverzije u martu 2018. godine projektovan je na stanje 31.12.2017. u sledećoj tabeli.

Tabela 9 Kapital i obaveze

Pozicija:	2015.	2016.	2017.	Stanje nakon konverzije mart 2018.
1. Osnovni kapital	48.264.704	48.264.704	48.264.704	71.568.347
4. Revalorizacione rezerve	187.500	187.500	187.500	187.500
6. Neraspoređeni dobitak			544.798	544.798
7. Gubitak do visine kapitala	16.869.530	21.126.571	22.232.387	34.330.359
8. KAPITAL	31.582.674	27.325.633	26.764.615	37.970.286
9. DUGOROČNA REZERVISANJA	278.510	278.510	48.510	48.510
10. Dugoročne obaveze	12.022.426	10.760.063	28.687.561	19.044.704
KAPITAL I DUGOROČNE OBAVEZE	43.883.610	38.364.206	55.452.176	57.014.990
11. Kratkoročne obaveze	11.975.939	13.717.173	7.021.364	5.458.550
12. OBAVEZE ukupno:	23.998.365	24.477.236	35.708.925	24.503.254
13. POSLOVNA PASIVA	55.859.549	52.081.379	62.522.050	62.522.050

Odnos sopstvenog i pozajmljenog kapitala 31.12.2017. je bio 1 : 1,33 u korist pozajmljenih izvora i odražavao je finansijsku nestabilnost , dok je nakon izvršene konverzije ovaj omjer značajno stabilizovan pa sada iznosi 1,55 : 1 u korist sopstvenog kapitala.

Stanje obaveza 31.12.2017.

Dugoročne obaveze :

- Obaveze iz prve emisije obveznica – predmet konverzije	9.642.857 KM
- Obaveze iz prve emisije obveznica – reprogramirane	8.618.963 KM
- Obaveza iz druge emisije obveznica	10.375.000 KM
- Poreske obaveze – reprogram	50.741 KM

Kratkoročne obaveze:

- Kamate iz druge emisije obveznica koje dospijevaju u 2018.g.	415.000 KM
- Anuitet 2018. iz prve emisije obveznica – predmet konverzije	1.650.000 KM
- Investicione obaveze prema dobavljačima	2.255.613 KM
- Obaveze prema dobavljačima iz tekućeg poslovanja	1.340.469 KM
- Obaveze za zarade i naknade zarada	610.408 KM
- Obaveze za pdv, ostale poreske obaveze i druge obaveze	531.290 KM
- Primljeni avansi i pasivna razgraničenja	8.587 KM

Početkom 2018. godine isplaćene su sva dugovanja prema dobavljačima, zaposlenima , kao i zaostale poreske obaveze iz tekućeg poslovanja. Anuiteti iz druge emisije obveznica, odnosno obaveza za kamatu iz prve godine grejs perioda se redovno isplaćuje vlasnicima obveznica. U toku je obrada reprograma za poreske obaveze u iznosu od 275.805 KM.

Finansijska ravnoteža postoji kada sredstava po obimu i vremenu raspoloživosti odgovaraju izvorima finansiranja. Stanje likvidnih i kratkoročno vezanih sredstava naspram kratkoročnih obaveza pokazuje da je odnos 1,54 :1 u korist likvidnih sredstava, pa je opšta likvidnost sasvim zadovoljavajuća.

7. Primjena pravila korporativnog upravljanja

AD OC „Jahorina“ je Društvo organizovano u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, a kao društvo sa većinskim državnim kapitalom u skladu sa Zakonom o javnom preduzećima primjenjuje standarde korporativnog upravljanja koje je usvojila Komisija za hartije od vrijednosti RS (SL.gl.RS 117/11) kroz odgovarajuću zastupljenost akcionara u organima upravljanja, poštovanje prava akcionara, objavljivanje i javnost informacija, uspostavljeni sistem revizije putem angažovanja nezavisnog revizora za finansijske izvještaje, kao i uspostavljene interne kontrole.

Izvještaj uradila:

Nada Šljivić



AD OC „JAHORINA“

Direktor: Dejan Ljevnaić

