

Popunjava pravno lice	
Matični broj 02333155	
Popunjava_Banicevic Olga	Sifra djelatnosti 9329
Naziv: A.D., "MARINA" BAR	
Sjedište: BAR	

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI / BILANS STANJA/

na dan 31.03.2021 godine

- u EUR -

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznosi	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	Kranje stanje 2020. g.	Početno stanje 20. g.
	AKTIVA			6	7
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL				
01	B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	001			
010	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	002		10,146,742	10,053,217
011 i 014	1. Ulaganja u razvoj	003		0	0
012	2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	004			
016 i 015	3. Goodwill	005			458
020 i 022	4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi	006			
023, 027 (dio)	II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	007			
024	1. Zemljište i objekti	008		10,146,742	10,052,759
021 i 025	2. Postrojenja i oprema	009		952,814	890,837
026 i 029	3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	010		9,182,062	9,026,708
028 i 027	3.1. Investicione nekretnine	011		0	0
	3.2. Biološka sredstva	012			
	3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	013			
030, 039(dio)	4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	014			
033(dio), 039(dio)	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	015		11866	135214
031(dio), 032(dio), 039(dio)	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	016		0	0
	2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	017			
	3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	018			
		019			

033(dio), 039(dio)	4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)	020			
031(dio), 032(dio)	5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	021			
032(dio), 034, 035, 036, 039(dio)	6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrednosti)	022			
038, 039(dio)	7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	023			
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024			
	D. OBRтна SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025	1,839,252	1,671,153	0
	I. ZALIHE (027 do 030)	026	0	0	0
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027			
11	2. Nedovršena proizvodnja	028			
12 i 13	3. Gotovi proizvodi i roba	029			
15	4. Dati avansi	030			
202, 203, 209(dio)	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031	353,400	280,814	0
200, 209(dio)	1. Potraživanja od kupaca	032	351,281	270,867	
201, 209(dio)	2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033			
	3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034			
	4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035	2,119	9,947	0
223	4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036			
27	4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037		9747	
21, 22, osim 223	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038	2119	200	
236(dio)	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039	800	0	0
237	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju	040			
23 osim 236(dio) i osim 237	2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli	041			
24	3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	042	800		
	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043	1,485,052	1,390,339	
04	V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044			
28 osim 288	E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045	3,196	2,738	
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046	11,989,190	11,727,108	0
	PASIVA				
30	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101	11,633,273	11,402,437	0
31	I. OSNOVNI KAPITAL	102	8,801,155	8,801,155	
320	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
	III. EMISIONA PREMIJA	104			

	IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	105			170,898	150,868	0
321	1. Zakonske rezerve	106			84,055	64,025	
322(dio)	2. Statutarne rezerve	107					
322(dio)	3. Druge rezerve	108					
330 i potr. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335 i 336	4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109				86,843	
dugov. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335 i 336	5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	110					
340	VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111			2,661,220	2,450,414	0
341	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112			2,574,376	2,435,083	
350	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113			86,844	15,331	
351	3. Gubitak ranijih godina	114					
	4. Gubitak tekuće godine	115					
	VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116					
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117			0	0	0
404(dio)	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118			0	0	0
400(dio)	1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119					
40, sem 400 i 404	2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	120					
41	3. Ostala dugoročna rezervisanja	121					
414, 415	II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	122			0	0	0
41 bez 414, 415	1. Dugoročni krediti	123					
498	2. Ostale dugoročne obaveze	124					
495(dio)	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125					
467	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126					
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127			37,490	28,989	0
422(dio), 423(dio), 424(dio), 425(dio), 426 i 429(dio)	I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128					
	II KRATKOROČNE OBAVEZE 130 do 137)	129			37,490	28,989	0
422(dio), 423(dio), 424(dio), 425(dio) i 429(dio)	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130					
430	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131			1,187	1,187	
433 i 434	3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132					
	4. Obaveze prema dobavljačima	133			10,427	14,612	

439(dio)	5. Obaveze po menicama	134			
420 i 431	6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	135			
421 i 432	7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	136			
439(dio)	8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	137	25,876	13,190	0
45 i 46	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138	3,410		
47,48 osim 481	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139	6,443	6,443	
481	8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140	15,165	4,747	
427	8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141	858	2,000	
490, 491, 494, 495(dio), 496, 497 i 499	8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	142			
	F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143	318,427	295,682	
	G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144	11,989,190	11,727,108	0

Obrazac usklađen sa članom 4. Zakona o računovodstvu („Sl. list CG“ broj 052/16) i DIREKTIVOM 2013/34/EU EVROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

U

Dana 24.04.2021

Lice odgovorno za sastavljanje

 Coric Aleksa

finansijskog iskaza



Odgovorno lice


 Omladinac Radovan

Popunjiva pravno lice AD,, MARINA"BAR	
Matični broj 02333155	Šifra djelatnosti 9329
Popunjiva _Banicevic Olga	

Naziv: AD „MARINA“
Sjedište: BAR

ISKAZ O REZULTATU /BILANS USPJEHA/
u periodu od 01.01 do 31.03.2021 godine

-u EUR-

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
60 i 61	1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201		225047	187091
630 i 631	2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	202			
62	3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
	4. Ostali prihodi iz poslovanja (205 do 207)	204		56065	62552
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205		56065	60156
67, 691 i 692	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206			2396
68, sem 683 i 685	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207			
	5. Troškovi poslovanja (209+210)	208		50677	71422
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	209		7454	10395
53, 54 i 55	b) Ostali troškovi poslovanja (amortizacija, rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210		43223	61027
	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211		135088	141417
52 (dio)	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212		83156	88219
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213		51932	53198
52 (dio)	1/ Troškovi poreza	214		10871	11372
52 (dio)	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215		24252	24611
52 (dio)	3/ Troškovi doprinosa	216		16809	17215
	7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	217		0	0
580, 581, 582, 589 (dio)	a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	218			
584, 589 (dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtno imovine (osim finansijske)	219			
57, 591 i 592	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220		6290	21473
	I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221		89057	15331
	9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222		0	0
660 (dio)	a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223			
661 (dio)	b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224			
669 (dio)	c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica	225			
	10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite) (227 do 229)	226		0	0
660 (dio)	a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica	227			
661 (dio)	b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica	228			
662 (dio), 663 (dio), 664 (dio), 669 (dio)	c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica	229			
	11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	230		0	0
660 (dio)	a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	231			
661 (dio)	b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	232			
662 (dio), 663 (dio), 664 (dio), 669 (dio)	c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	233			

	12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	234		-2213	0
683, 685	a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	235			
583, 585	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	236		2213	
	13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	237		0	0
560	a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	238			
561	b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima	239			
562, 563, 564, 569	c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	240			
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241		-2213	0
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242		86844	15331
690 – 590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243			
	V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244		86844	15331
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245		0	0
721	1. Tekući porez na dobit	246			
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247			
	15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248		86844	15331
	VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (250 do 257)	249		0	0
330	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250			
331	2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	251			
332	3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	252			
333	4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova definisanih naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	253			
334	5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva	254			
335	6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	255			
336	7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	256			
337	8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka	257			
	VII. ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA /POVEZANIM SA KAPITALOM/	258			
	VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)	259		0	0
	IX. NETO SVEOBUHVAJNI REZULTAT (248-259)	260		86844	15331
	X. ZARADA PO AKCIJI	261			
	1. Osnovna zarada po akciji	262			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	263			
	XI. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	264			
	XII. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBEĐUJU KONTROLU	265			

Obrazac usklađen sa članom 4. Zakona o računovodstvu („Sl. list CG“ broj 052/16) I DIREKTIVOM 2013/34/EU EUROPSKOG

U

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog iskaza

Dana 24.04.2021

A. Kopik
Coric Aleksa



Odgovorno lice

Orlandić Radovan
Orlandić Radovan

AD MARINA BAR



IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU
ZA PERIOD 01.01.2021. - 31.03.2021.g.

April 2021. godine

SADRŽAJ:

1. ISTINIT PRIKAZ RAZVOJA, ANALIZE FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA PRAVNOG LICA	3
1.1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture.....	3
1.2. O društvu	3
1.2.1. Organizaciona struktura AD Marina Bar	4
1.3. Upravljačka struktura	5
1.4. Vlasnička struktura	5
1.5. Analiza strukture bilansa stanja i bilansa uspjeha.....	6
1.6. Analiza finansijskog, prinosnog i imovinskog položaja	12
2. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA	13
3. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA	14
4. BITNI DOGAĐAJI ZA DRUŠTVO U 2020. g.	15
5. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA POSLOVANJA	16
6. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE.....	18

1. ISTINIT PRIKAZ RAZVOJA, ANALIZE FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA PRAVNOG LICA

1.1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizacione strukture

Naziv lica: AD Marina Bar

PIB: 02333155

PDV:80/31-00175-8

Adresa: Obala 13.jula, 85000 Bar

Šifra djelatnosti: 9329 Ostale zabavne i rekreativne aktivnosti

1.2. O društvu

AD Marina Bar, akcionarsko društvo osnovano 2001. godine, statutarnom segmentacijom preduzeća Prekookeanska Plovidba Bar. Registrovana je kao samostalan pravni subjekt kod Privrednog Suda u Podgorici dana 11.06.2001. godine, a faktički počela da funkcioniše 16.07.2001. godine. Saglasno zakonu o privrednim društvima obavljena je preregistracija preduzeća i izdata potvrda Centralnog registra Privrednog Suda u Podgorici da je AD Marina Bar registrovana pod brojem 4-0001451/013 dana 12.08.2007. godine. Republički zavod za Statistiku Crne Gore izdao je Rješenje o razvrstavanju A.D. Marina Bar 07-12/4-0001451. Ono što marinu Bar izdvaja je da je to prva i najstarija marina u Crnoj Gori, jedna je od prvih sagradjenih marina, izgradjena 1985.godine, kada se nautički turizam u Crnoj Gori tek počeo razvijati i svrstava se u red najvećih objekata nautičkog turizma na crnogorskom primorju.

Smještena je na koordinatama 42⁰ 05' N i 19⁰ 05' E u srcu barskog zaliva u gradskom jezgru, uz samu gradsku plažu, okružena kvalitetnom infra i supra strukturom.

Marina Bar zahvata površinu od 148.000 m². Kapaciteti su: 674 vezova u moru i 250 vezova na kopnu. Kompanija prati nove standarde u cilju obavljanja zadataka i pružanja usluga i zadovoljenje nautičkog gosta.

Osnovne usluge koje se pružaju u marini su: usluge veza u moru i veza na kopnu (suvi vez), tehnički servis plovila, parking prostor za 300 vozila, besplatni internet, benzinska stanica, upotreba toaleta, snadbijevanje gatova vodom i električnom strujom, 7/24 nadzor i bezbjednost, protiv požarna zaštita, besplatni WIFI.

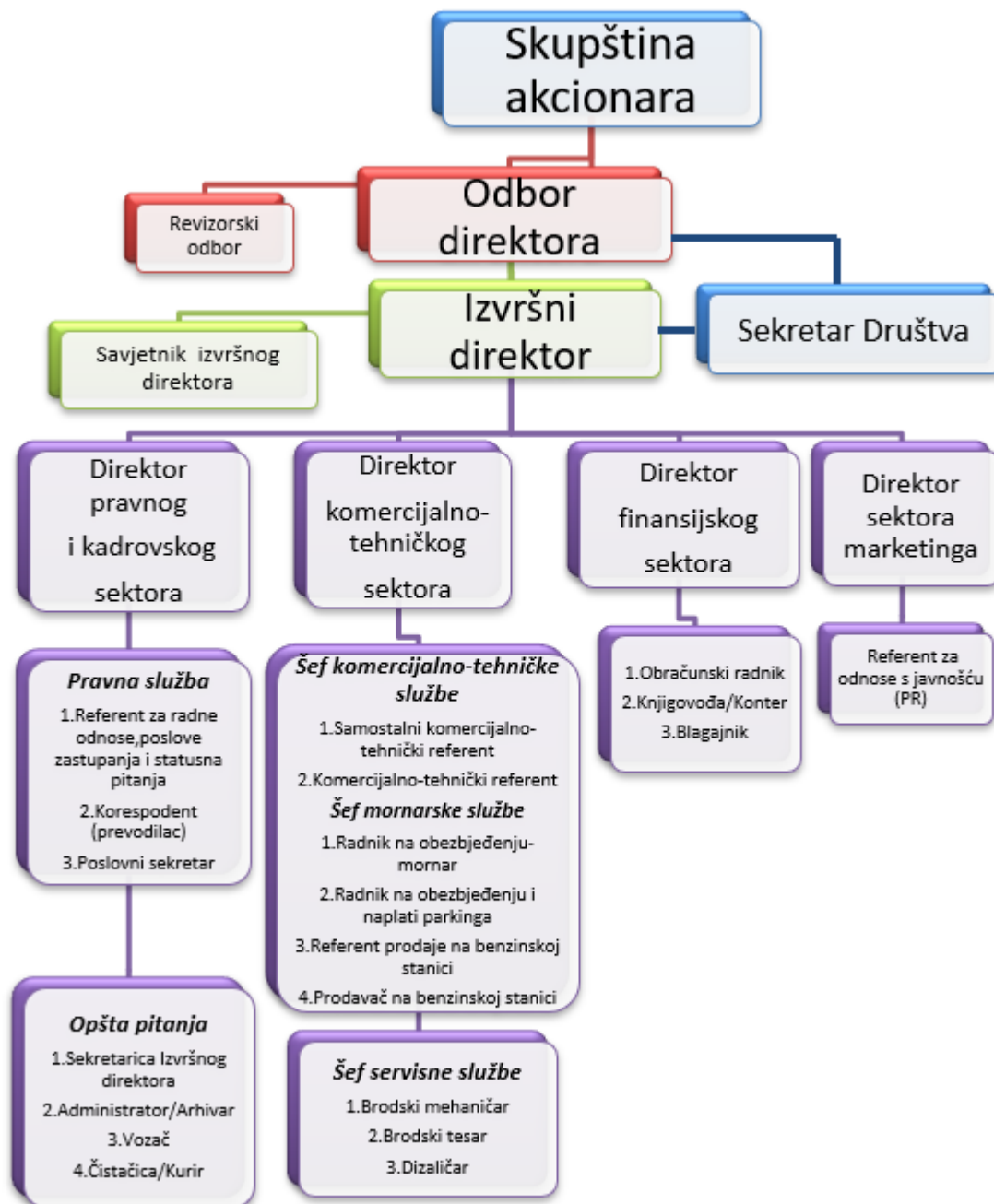
Prednosti marine su višestruke: tehnička i kadrovska opremljenost, visok nivo sigurnosti i briga za ljude i imovinu, blizina aerodroma i željeznice i blizina grada i mnogobrojnih znamenitosti.

Na svjetskoj mapi marina, marina Bar je prepoznatljiva kao član brojnih međunarodnih asocijacija. Nakon obavljene sertifikacione posjete, TYHA je sertifikovala marinu Bar za Gold Anchor Scheme i dodijelila sertifikat marini Bar „Marina sa 3 zlatna sidra“.

Marina Bar je stekla više međunarodnih sertifikata, ISO 9001:2015 i ISO 14001:2015 što je potvrda da je marina Bar ispunila postavljene ciljeve kao i održala imidž u širim regionalnim okvirima mediteranskog tržišta marina.

Naravno, može se reći da marina po opremljenosti i izgradjenosti ima konkurencije kako u crnogorskim tako i u marinama u regionu, stepen izgradjenosti marine je 65%. Međutim, svoju konkurentnu poziciju marina gradi kroz povoljne cijene usluga veza i usluga tehničkog servisa koje su veoma konkurentne i niže su u odnosu na ostale marine u Crnoj Gori i marine regiona.

1.2.1. Organizaciona struktura AD Marina Bar



1.3. Upravljačka struktura

Upravljačka struktura preduzeća uslovljena je vlasničkom strukturom i postojećim pravnim statusom preduzeća. Upravljačku strukturu preduzeća čine:

- Skupština akcionara
- Odbor direktora

Predsjednik Odbora Direktora:	<i>Drago Zečević</i>
Članovi Odbora Direktora:	<i>Ilija Pješčić Dragutin Durutović Slavko Matković Milan Četković</i>
Izvršni direktor:	<i>prof.dr Radovan Orlandić</i>
Sekretar Društva:	<i>mr Mirjana Stanović</i>
Revizor:	<i>REVIKO doo - Podgorica</i>

1.4. Vlasnička struktura

- Naziv emitenta: AD MARINA BAR
- Simbol trgovine : MARB
- Nominalna vrijednost po akciji: 5,7926 €
- Ukupno akcija: 1.519.379
- Vrijednost akcijskog kapitala: 8.801.154,79 €

Vlasnik	Br. akcija	%
Država	295.838	19.4710
Investiciono-razvojni fond CG	258.283	16.9992
Fond PIO CG	203.704	13.4071
Zavod za zapošljavanje CG	67.902	4.4691
Ostala pravna lica	55.254	3.6366
Fizička lica	638.398	42.0170
<i>Ukupno</i>	<i>1.519.379</i>	<i>100.0000</i>

Tabela br.1: Struktura kapitala na dan 31.12.2020.g.

1.5. Analiza strukture bilansa stanja i bilansa uspjeha

Analiza strukture bilansa stanja predstavlja tzv. Vertikalnu analizu. Njen osnovni cilj je da ocijeni strukturu aktive u pogledu adekvatnosti sredstava sa kojima raspolaže Društvo radi ostvarenja zadataka kojima ostvaruje ciljeve finansijske i poslovne politike. Analiza pasive treba da pruži informaciju o adekvatnosti i raspoloživosti izvora finansiranja.

Bilans stanja AD „Marina Bar“ na dan 31.03.2021. godine dat je sledećom tabelom:

Tabela br. 2: Bilans stanja na dan 31.03.2021. godine.

POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos u EUR	
			Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5	6
AKTIVA				
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
B. STALNA IMOVINA (003+004+009)	002		10.146.742	10.053.217
I. NEMATERIJALNA ULAGANJA	003		-	458
II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	008		10.146.742	10.052.759
1. Zemljište i objekti	009		952.814	890.837
2. Postrojenja i oprema	010		9.182.062	9.026.708
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema	011			
4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva u pripremi.	015		11.866	135.214
III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (017 do 023)	016		0	0
1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017			
2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	018			
3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica(sem zavisnih pravnih lica)	019			
4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu(sem zavisnih pravnih lica)	020			
5. Učešća u kapitalu koja se vrijednuju metodom učešća	021			
6. Dugoročna finansijska ulaganja(dati krediti i hartije od vrijednosti)	022			
7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	023			

C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024			
D. OBRTNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025		1.839.252	1.671.153
I. ZALIHE	026			
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, (021 do 024)	031		353.400	280.814
1. Potraživanja od kupaca	032		351.281	270.867
2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033			
3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034			
4. Ostala potraživanja	035		2.119	9.947
III KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	039		800	
IV GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043		1.485.052	1.390.339
V STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044			
E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045		3.196	2.738
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046		11.989.190	11.727.108
PASIVA				
A. KAPITAL (102 do 116)	101		11.633.273	11.402.437
I. OSNOVNI KAPITAL	102		8.801.155	8.801.155
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
III. EMISIONA PREMIJA	104			
IV. REZERVE(106+107+108+109-110)	105		170.898	150.868
1. Zakonske rezerve	106		84.055	64.025
2. Statutarne rezerve	107			
3. Druge rezerve	108			
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109		86.843	86.843
5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	110			
V. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111		2.661.220	2.450.414
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112		2.574.376	2.435.083
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113		86.844	15.331
3. Gubitak ranijih godina	114			
4. Gubitak tekuće godine	115			
VI. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116			
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117		0	0
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	118		0	
II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	122			
1. Dugoročni krediti	123			

2. Ostale dugoročne obaveze	124			
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125			
D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126			
E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127		37.490	28.989
I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128			
II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129		37.490	28.989
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130		1.187	1.187
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131			
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132			
4. Obaveze prema dobavljačima	133		10.427	14.612
5. Obaveze po mjenicama	134			
6. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	137		25.876	13.190
6.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138		3.410	-
6.2. Ostale kratkoročne obaveze	139		6.443	6.443
6.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140		15.165	4.747
6.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141		858	2.000
F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143		318.427	295.682
E. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144		11.989.190	11.727.108

U aktivi bilansa stanja dominira učešće stalne imovine koje na kraju prvog kvartala 2021. godine iznosi 84,63% i manje je za 1,10% u odnosu na uporedni period 2020.g., što AD „Marina“ Bar svrstava u red kapitalno intezivnih preduzeća. S obzirom, da visoko učešće osnovnih sredstava u strukturi imovine može da determiniše visok koeficijent poslovnog rizika menadžment Društva vodi opreznu politiku finansiranja kroz manji nivo zaduženosti kako ukupan rizik poslovanja ne bi bio značajnije multiplikovan.

Finansijska struktura pasiva pomjerena je prema sopstvenim izvorima finansiranja. Društvo ne koristi dugoročni dug te u tom pogledu ima veoma značajnu finansijsku fleksibilnost.

Vrijednost **obrtne imovine** je na kraju ovog izvještajnog perioda u odnosu na prethodnu godinu **veća za 10,06%**.

Potraživanja iz poslovnih odnosa čine potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostala kratkoročna potraživanja i ona su u odnosu na prethodnu godinu **veće za 29,69%**.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju sredstva u blagajni, sredstva na poslovnim računima i sredstva na deviznim računima, i u odnosu na prethodnu godinu su **veća za 6,81%**.

Aktivna vremenska razgraničenja, koja su od 2020. godine odvojena od obrtne imovine u bilansu stanja, su za **16,73% veća** nego u istom obračunskom periodu prošle godine.

Kapital akcionarskog društva na kraju ovog izvještajnog perioda je u odnosu na prethodnu godinu **veći za 2,02%**.

Vrijednost **akcijskog kapitala** u ovoj godini iznosi **8.801.155 €** i isti je kao u prethodnoj godini po već navedenoj strukturi.

Revalorizacione rezerve formirane su na osnovu efekta revalorizacije odnosno, po osnovu efekta izvršene procjene vrijednosti osnovnih sredstava po MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema”. Pozitivne revalorizacione su na istom nivou kao i prethodne godine, dok su **zakonske rezerve** na višem nivou u iznosu od **84.055 €** u odnosu na prvi kvartal 2020. godine kada su iznosile **64.025**.

Nerasporedjena dobit je na kraju ove godine je **veća** u odnosu na prethodnu godinu **za 8,60%** i iznosi **2.661.220 €**.

Dugoročna rezervisanja i Dugorocnih obaveza nema u ovom izvještajnom periodu.

Kratkoročne obaveze i kratkoročna rezervisanja iz poslovanja obuhvataju kratkoročne finansijske obaveze, obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze, dok od 2020. godine kratkoročne obaveze ne uključuju pasivna vremenska razgraničenja. Navedene obaveze su u ovom izvještajnom periodu iznose **37.490 €** i u odnosu na prethodnu godinu ove obaveze su **veće za 29,33%**.

Obaveze prema dobavljačima na kraju prvog kvartala tekuće poslovne godine iznose **10.427 €** što je za **28,64% manje** nego na kraju prvog kvartala prethodne godine.

Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze koje uključuju ostale obaveze iz poslovanja, ostale kratkoročne obaveze, obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i obaveze po osnovu poreza na dobit u ovom periodu iznose **25.876 €** i u odnosu na kvartalni izvještaj iz 2020. godine su **veće za 96,18%**.

Pasivna vremenska razgraničenja su u ovom obračunskom periodu bila **veća za 7,69%** u odnosu na 2020. godinu.

Bilans uspjeha AD “Marina” Bar za obračunski period od 01.01.2021. do 31.03.2021. dat je sledećom tabelom:

Tabela br. 3: Bilans uspjeha AD “Marina” Bar za period od 1.1.2021. do 31.03.2021.g.

POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5	6
1. Prihodi od prodaje-neto prihod	201		225.047	187.091
2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda inedovršene proizvodnje	202			
3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
4. Ostali prihodi iz poslovanja(205 do 207)	204		56.065	62.552
a) Ostali poslovni prihodi	205		56.065	60.156
b) Ostali prihodi iz poslovanja	206		-	2.396

c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207		-	-
5. Troškovi poslovanja(209+210)	208		50.677	71.422
a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	209		7.454	10.395
b) Ostali troškovi poslovanja(amortizacija, rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210		43.223	61.027
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi(212+213)	211		135.088	141.417
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212		83.156	88.219
b) Troškovi poreza i doprinosa(214 do 216)	213		51.932	53.198
1/Troškovi poreza	214		10.871	11.372
2/Troškovi doprinosa za penzije	215		24.252	24.611
3/Troškovi doprinosa	216		16.809	17.215
7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine(osim finansijske)	217		-	-
8. Ostali rashodi iz poslovanja	220		6.290	21.473
I POSLOVNI REZULTAT(201+202+203+204-208-211-217-220)	221		89.057	15.331
9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu	222		-	-
10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova(kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite)	226		-	-
11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite	230		-	-
12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	234		(2.213)	-
13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite	237		-	-
II FINANSIJSKI REZULTAT(222+226+230+234-237)	241		(2.213)	-
III REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (221+241)	242		86.844	15.331
IV REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA	244		86.844	15.331
14. Poreski rashod perioda(246+247)	245		-	-
1. Tekući porez na dobit	246		-	-
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247			
15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja(244-245)	248		86.844	15.331
V NETO SVEOBUHVAJNI REZULTAT			86.844	15.331

Prihodi od prodaje usluga čine: prihodi po osnovu korisćenja veza marine, prihodi od servisa i u odnosu na 2020-tu godinu su u ovom izvještajnom periodu **veći za 20,29%**.

Ostali prihodi iz poslovanja su prihodi po osnovu zakupnina i prihodi ostvareni od usluga parkinga. Oni su u odnosu na prethodnu godinu **manji za 10,38%**.

Troškovi poslovanja obuhvataju nabavnu vrijednost prodate robe i troškove materijala, ali i ostale troškove poslovanja (amortizacija, rezervisanja i ostale poslovne rashode). Pozicija **NVPR i troškovi materijala** je u odnosu na prošlu godinu **manja za 28,29%**. **Trošak amortizacije** osnovnih sredstava obračunava se na nabavnu vrijednost odnosno procijenjenu vrijednost umanjenu za procijenjeni iznos rezidualnog ostatka, proporcionalnom metodom primjenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procijenjenog vijeka upotrebe osnovnog sredstva. Amortizacija se obračunava počevši od narednog mjeseca za novonabavljena osnovna sredstva, odnosno obračunom na vrijednost osnovnih sredstava, utvrđenu krajem prethodne godine, za ostala osnovna sredstva. Amortizacija je veoma važna stavka i ima neposredan uticaj na prikazivanje finansijskih rezultata. **Ostale poslovne rashode** čine: troškovi transportnih usluga, troškovi tekućeg održavanja, troškovi reklame i propagande, troškovi ostalih usluga, troškovi neproizvodnih usluga (troškovi pomoći i sponzorstva, troškovi advokatskih usluga, intelektualne usluge, troškovi obezbjeđenja imovine i lica, troškovi revizije, komunalne usluge, utrošena voda, troškovi održavanja reg. CDA, troškovi održavanja programa), troškovi reprezentacije, troškovi premije osiguranja, troškovi platnog prometa, troškovi poreza (troškovi poreza na imovinu, opštinske i komunalne takse, troškovi članarina) i ostali nematerijalni troškovi. Zajedno sa rezervisanjima ove dvije grupe troškova čine poziciju **ostali troškovi poslovanja** koja je za **29,17% manja** od nego u prethodnoj godini. Ukupni **troškovi poslovanja** iznose **50.677 €** i **manji** su za **29,05%** u odnosu na 2020. godinu.

Troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode čine troškovi neto zarade i naknade zarada, troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade, naknade članovima Odbora direktora i Revizorskog odbora, troškovi ugovora o djelu, kao ostali lični rashodi, i oni su **manji** i to za **4,47%** u odnosu na prethodnu godinu.

Oduzimanjem rashoda poslovanja od prihoda iz poslovanja dobija se **poslovni rezultat** koji na kraju ovog izvještajnog perioda, odnosno na kraju ove poslovne godine iznosi **89.057 €** što je za **480,90% više** nego u istom izvještajnom periodu prošle godine, kada je na kraju prvog kvartala 2020. godine poslovni rezultat je iznosio **15.331 €**.

Finansijski rezultat nastao kao razlika između finansijskih prihoda i finansijskih rashoda uvećana (ili umanjena) za vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtno imovine u ovom izvještajnom periodu iznosi **-2.213 €** u odnosu na 2020. godinu kada je ova pozicija iznosila **0 €**.

Kao zbir poslovnog i finansijskog rezultata dobija se **rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja** koji na kraju izvještajnog perioda iznosi **86.844 €** tako da je rezultat za **466,46% veći** nego prethodne godine.

Sve ovo govori u prilog činjenici da i uprkos dešavanjima u 2020. godini i početku ove godine i pandemiji COVID-a, koja je u značajnoj mjeri uticala na sve djelatnosti, a samim tim i nautički turizam u vidu zatvorenosti marina po pitanju međunarodnog saobraćaja, marina Bar je uspjela da popješi uspješnost u poslovanju.

1.6. Analiza finansijskog, prinosnog i imovinskog položaja

Analiza finansijskog položaja izvedena je na bazi kvartalnog bilansa stanja za 2021. godinu i komparirana je sa uporednim periodom iz 2020. godine. Navedena analiza ima za cilj da finansijski položaj Društva kvalifikuje kao: dobar, prihvatljiv ili loš. Analiza finansijskog položaja AD "Marina" urađena je na bazi analize finansijskog položaja u užem smislu i obuhvata; analizu finansijske ravnoteže i analizu finansijske strukture. Navedena analiza daje odgovore na sledeća pitanja:

1. Da li postoji tekuća likvidnost?
2. Da li su obezbeđeni uslovi za održavanje buduće likvidnosti?
3. Da li je struktura kapitala optimalizovana?
4. Da li postoje mogućnosti dodatnog zaduživanja i ostvarenja pozitivnog efekta finansijskog leveridža?

Pregled najvažnijih finansijskih pokazatelja za I kvartal 2021. godine sa uporednim prikazom u odnosu na isti period prethodne godine dat je sledećim tabelama:

Tabela br.4: Osnovni podaci o poslovanju za I kvartal 2021/2020. godine

Osnovni podaci o poslovanju		2021	2020	Indeks
1	Prihodi	281.112	249.643	112,61
2	EBITDA (€)	112.506	49.908	225,43
3	EBIT (€)	95.347	34.408	277,11
4	Neto dobit (€)	86.844	15.331	566,46
5	Ukupna aktiva (€)	11.989.190	11.727.108	102,24
6	Kapital	11.633.273	11.402.436	102,03
7	Osnovni kapital (€)	8.801.155	8.801.155	100,00
8	Neraspoređena dobit (€)	2.661.220	2.450.414	108,60
9	Obrtna imovina i AVR (€)	1.842.448	1.673.891	110,07
10	Kratkoročne obaveze, rezervisanja i PVR (€)	355.917	324.672	109,62
11	Dugoročne obaveze i dug. rezervisanja (€)	0	0	-
12	NOS (neto obrtna sredstva) (€)	1.486.531	1.349.219	110,18
13	Troškovi zaposlenih (€)	135.088	141.417	95,53

Tabela br.5: Finansijski pokazatelji za I kvartal 2021/2020. godinu

Pokazatelji rentabilnosti				
		2021	2020	Index
1	EBITDA marža (%)	40,02	20,00	200,10
2	Neto profitna marža (%)	30,89	6,14	503,10
3	ROE (%)	0,75	0,14	535,71
4	ROA (%)	0,72	0,13	553,85
5	Stopa bruto prinosa na ukupno ang.sredstva	0,80	0,29	275,86
Pokazatelji likvidnosti				
1	Opšti ratio likvidnosti	5,18	5,16	100,39
2	Rigorozni ratio likvidnosti	5,18	5,16	100,39

3	Koeficijent trenutne likvidnosti	4,17	4,28	97,43
Pokazatelji finansijske strukture				
1	Pokazatelj samostalnosti (%)	97,03	97,23	99,79
2	Pokazatelj sigurnosti	32,69	35,12	93,08
3	Pokazatelj zaduženosti (%)	2,97	2,77	107,22
4	Koeficijent solventnosti	33,69	36,12	93,27
Pokazatelji tržišne vrijednosti				
1	EPS (neto dobitak po akciji)	0,06	0,01	600,00
2	Knjigovodstvena vrijednost po akciji	7,66	7,50	102,13
Analiza finansijske ravnoteže				
1	Koeficijent fin. stabilnosti	0,87	0,88	98,86
2	Koeficijent kratkoročne fin. ravnoteže	0,19	0,19	100

Napomena za tabelu br. 5: U cilju prikazivanja preciznijih racio pokazatelja poslovanja Aktivna i Pasivna vremenska razgraničenja su pridodata Obrtnoj imovini i Kratkoročnim obavezama prilikom obračuna koeficijenata likvidnosti, solventnosti, ali i pokazatelja finansijske strukture.

Analizom finansijske ravnoteže za uporedni period može se zaključiti sledeće:

- Koeficijent finansijske stabilnosti u 2021. godini iznosi 0,87. To znači da preduzeće ima likvidnu rezervu kojom i u budućem periodu može održavati likvidnost.
- Trajni i dugoročni izvori finansiranja su veći od dugoročno vezanih sredstava čime su stvoreni uslovi za održavanje likvidnosti u narednom periodu.
- Kratkoročna finansijska ravnoteža je pomjerena prema kratkoročno vezanim sredstvima što znači da je dio kratkoročno vezanih sredstava finansiran dugoročnim izvorima finansiranja. Društvo ostvaruje i održava tekuću likvidnost. Koeficijent ubrzane likvidnosti je 5,18 što je značajno iznad standardne vrijednosti. Pokazatelji likvidnosti su dobri i zadovoljavaju pravila finansiranja.
- Koeficijent solventnosti je značajno visok što ukazuje na zadovoljavanje going concern principa.
- Društvo ostvaruje visoke stope rentabilnosti koje su značajno iznad prosjeka privrede i privredne grane
- Finansijska struktura društva je adekvatna.
- Zaduženost Društva je 2,97% ukupnih izvora finansiranja. Sopstveni kapital čini 97,03% ukupnih izvora i predstavlja značajnu garantnu supstancu povjericima. Nivo leveridža je nizak što daje veliku finansijsku fleksibilnost i ukazuje na neiskorišćeni kapacitet privlačenja dugoročnog duga .
- Neto obrtni fond je pozitivan.
- **Finansijski položaj društva može se kvalifikovati kao dobar.**
- **Dobar finansijski položaj daje značajno veće mogućnosti finansiranja Društva a samim tim i uslove za dalji rast i razvoj kompanije.**

2. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA

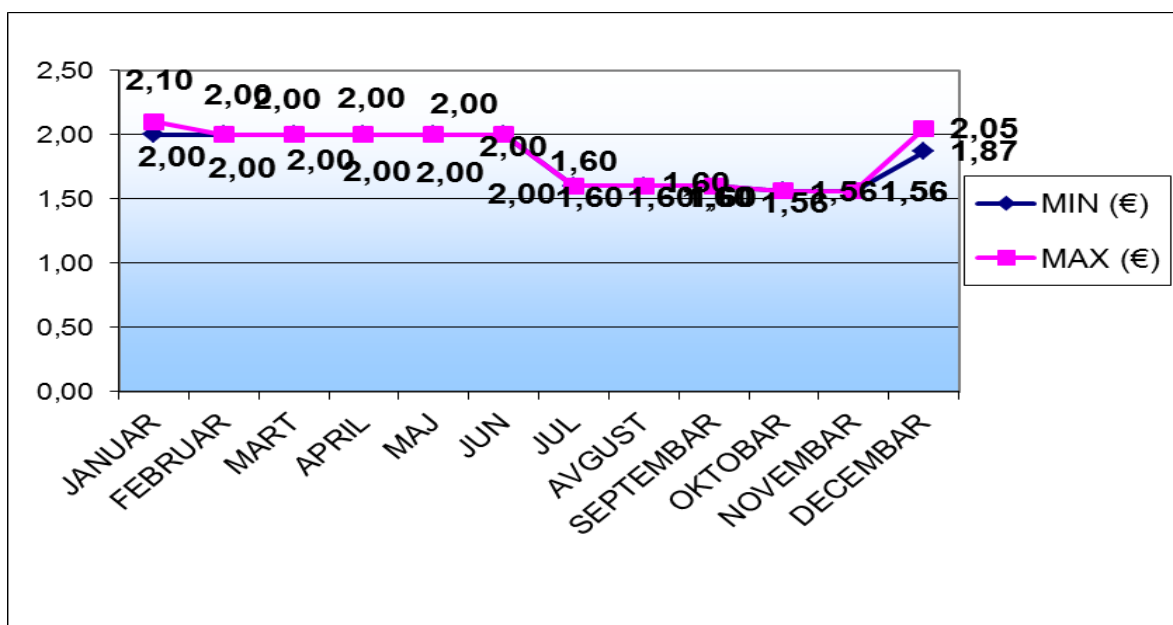
Preduzeće AD Marina Bar u 2020. godini nije vršila otkup sopstvenih akcija. Takođe, preduzeće ne namjerava da stiče sopstvene akcije u narednom periodu.

3. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA

Privredno društvo AD Marina Bar nema u svom portfelju finansijskih instrumentata, čije bi vrednovanje imalo uticaja na finansijski položaj i rezultate Društva.

AD Marina Bar, shodno vlasničkoj strukturi ima 1.519.379 akcija po nominalnoj vrijednosti u iznosu od 5,79 eura. Akcije su obične, svaka akcija jedan glas, prenos vlasništva nije ograničen, glase na ime.

U izvještajnom periodu za 2020. g. (period 01.01.-31.12.2020.g.) ukupno je bilo 15 transakcija MARB akcija na Montenegroberzi. (U februaru, aprilu, junu, septembru i novembru 2020. god. nije bilo transakcija MARB akcija na Montenegroberzi).



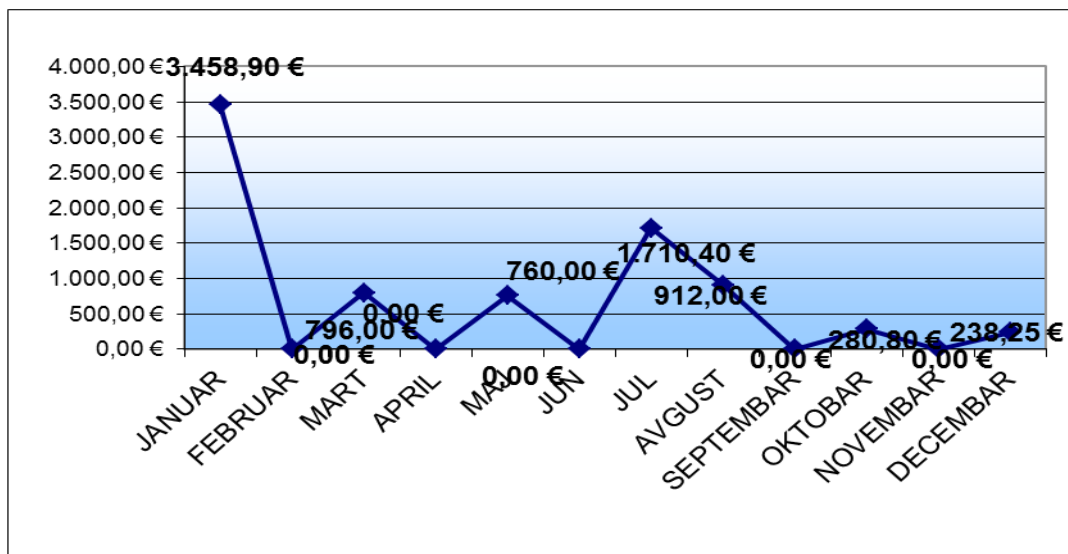
Grafik br. 1: Mjesečno kretanje cijene akcija AD Marina Bar

Ukupni promet akcija na Montenegroberzi za dvanaest mjeseci 2020. godine iznosio je 8.156,35 €. Izvještaj o ukupnom prometu za navedeni period dat je sledećom tabelom:

Tabela br. 6: Promet akcijama AD Marina Bar za dvanaest mjeseci 2020. godine

MJESEC	MIN (€)	MAX (€)	PROMET (€)	Broj akcija	Br. transakcija
JANUAR	2,00	2,10	3.458,90 €	1677	6
FEBRUAR	2,00	2,00	0,00 €	0	0
MART	2,00	2,00	796,00 €	398	2
APRIL	2,00	2,00	0,00 €	0	0
MAJ	2,00	2,00	760,00 €	380	2
JUN	2,00	2,00	0,00 €	0	0

<i>JUL</i>	1.60	1.60	1.710,40 €	1069	1
<i>AVGUST</i>	1.60	1.60	912,00 €	570	1
<i>SEPTEMBAR</i>	1.60	1.60	0,00 €	0	0
<i>OKTOBAR</i>	1.56	1.56	280,80 €	180	1
<i>NOVEMBAR</i>	1.56	1.56	0,00 €	0	0
<i>DECEMBAR</i>	1.87	2.05	238,25 €	125	2
	UKUPAN	PROMET	8.156,35 €	4399	15



Grafik br. 2: Mjesečni promet akcija AD Marina Bar

4. BITNI DOGAĐAJI ZA DRUŠTVO U 2020. g.

Tokom 2020. godine Društvo je ostvarilo dobre rezultate poslovanja uprkos pandemiji COVID-19 koja je u značajnoj mjeri uticala na djelatnost nautičkog turizma kojom se bavi marina. Stopa neto dobitka iznosi 14,86 % što znači da je na svakih 100 € prihoda društvo stvarilo neto dobitak od 14,86 €. Stopa prinosa na ukupno angažovana sredstva je 1,34 % dok je stopa prinosa na sopstveni kapital 1,38 %.

Društvo ima dobar finansijski položaj, adekvatnu strukturu sredstava i izvora za ostvarenje svojih ciljeva, nizak nivo zaduženosti i veliku finansijsku fleksibilnost. Društvo ima dobar finansijski i investicioni potencijal. U ovom periodu ne postoje bilo kakve indicije koje bi ukazivale na činjenicu da je ugrožen going concern princip poslovanja.

5. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA POSLOVANJA

Društvo se u svom poslovanju suočava sa različitim vrstama rizika, iz kojih mogu proisteći negativni efekti na poslovanje Društva, od kojih su ključni potencijalni gubici: profita, dijela imovine, reputacije (ugleda), tržišta, podataka i drugo. U cilju eliminisanja potencijalnih gubitaka i smanjenja rizika, Društvo nastoji da uspostavi sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja rizicima, koji pokriva sve poslovne aktivnosti i obezbijedi brze i pravovremene reakcije na izmjenu tržišnih okolnosti.

Koncept upravljanja rizicima obuhvata identifikaciju, procjenu i praćenje ključnih opasnosti i izazova, kvantifikaciju rizika i razvijanje adekvatnih strategija i taktika. U tom cilju Društvo razvija kontrolne mehanizme koji imaju za cilj da preventivno djeluju.

Društvo prihvata koncept po kojem upravljanje rizicima treba da bude uključeno u sve faze poslovanja Društva i u sve aktivnosti koje se sprovode, do nivoa pojedinačnih projekata i procesnih radnji, sa ciljem da omogući:

- identifikaciju stanja, postojeće i potencijalne opasnosti
- procijenu mogućeg gubitke
- stvaranje pouzdane osnove za odlučivanje i planiranje
- efikasnije i rentabilnije korišćenje resursa
- bolje upravljanje incidentima, smanjenje gubitaka i troškova rizika, uključujući i komercijalne premije osiguranja
- veću bezbjednost i povjerenje stejkholdera
- efikasnije i efektivnije upravljanje

AD “Marina” Bar kao ključne rizike prepoznaje: operativni rizik, kreditni rizik, reputacioni rizik, rizik likvidnosti, valutni rizik i kamatni rizik.

U svom poslovanju AD Marina Bar je izložena rizicima karakterističnim za preduzeća nautičke djelatnosti čije poslovanje vežemo za međunarodna tržišta, a koji mogu uticati na tekuće poslovanje, ali i na pojedine strateške odluke Društva. To su primarno:

- **Tržišni rizici** koji proizilaze iz opštih ekonomskih uslova poslovanja, smanjenja potražnje, zakonskih ograničenja naše zemlja kao i zemalja članica EU i drugih zemalja poslovnih partnera, socijalnih i drugih uslova i ograničenja. Nivo tržišnog rizika determinisan je prije svega stanjem nacionalne ekonomije, makroekonomskim indikatorima i mogućnošću održavanja i kreiranja ekonomskog rasta i razvoja. Imajući u vidu zadovoljavajuće rezultate na planu očekivanih stopa ekonomskog rasta i značajne rezultate na planu fiskalne konsolidacije smatramo da se nivo tržišnog rizika neće povećavati
- **Cjenovni rizici** koji su vezani za promjene cijena u oblasti nautičke djelatnosti, promjene kamatnih stopa i cijena finansijskih instrumenata. Kompanija vodi stabilnu i predvidivu cjenovnu politiku koja joj omogućava da bude tržišno konkurentna
- **Rizik promjene kamatne stope. Društvo nije izloženo** riziku promjene kamatne stope imajući u vidu činjenicu da nema dugoročni dug a da kratkoročne obaveze u

strukturi izvora finansiranja učestvuju sa 4%. Društvo ima dobar finansijski položaj i značajnu finansijsku fleksibilnost koja se ogleda u postojanju likvidne rezerve i neiskorišćenim mogućnostima dodatnog zaduživanja što je može učiniti atraktivnom za buduća preuzimanja.

- **Rizik likvidnosti.** Društvo je u proteklom kvartalu likvidno. Pokazatelji likvidnosti su iznad zahtijevanih standarda. Stvoreni su uslovi za očuvanje buduće likvidnosti. Društvo generiše novčane tokove iz kojih sa lakoćom izmiruje tekuće obaveze ali i stvara mogućnosti za ulazak u značajniju investiciju aktivnost.
- **Valutni rizik.** Društvo ostvaruje prihode od prodaje u valuti koja je zakonsko i obračunsko sredstvo plaćanja tako da ne postoje rizici od promjene valutnih kureseva.
- **Rizik bezbjednosti.** Društvo primjenjuje savremene bezbjednosne standarde kako u pogledu preventive tako i u pogledu zaštite imovine i lica. Ovo se prvenstveno odnosi na protivpožarnu zaštitu, čuvanje i obezbjeđenje plovila i imovine i korišćenje instrumenata osiguranja.
- **Operativni rizik.** AD „Marina“ Bar ima adekvatne interne procedure, razvijen sistem interne kontrole i upravljanja rizicima. Nivo operativnog rizika se po ovom osnovu neće uvećavati u budućem periodu.

U računovodstvenoj teoriji i praksi rizik poslovanja preduzeća se iskazuje kroz kvantifikaciju poslovnog, finansijskog i ukupnog rizika poslovanja. Navedena analiza je uvijek praćena sa analizom praga rentabilnosti. Naredna tabela prikazuje podatke vezane za određivanje donje tačke rentabilnosti i kvantifikaciju navedenih rizika.

Tabela br. 7: Analiza donje tačke rentabilnosti i analiza rizika

		2021.g.	2020.g.
1	Poslovni prihodi	281.112	247.247
2	Varijabilni troškovi	37.701	33.159
3	Marža pokrića (1-2)	243.411	214.089
4	Fiksni rashodi perioda	148.064	179.681
5	Poslovni dobitak (EBIT) (3-4)	95.347	34.408
6	Rashodi finansiranja	2.213	0
7	Bruto dobitak (5-6)	93.134	34.408
8	Porez na dobitak	-	-
9	Neto dobitak (7-8)	-	-
10	Stopa marginalnog dobitka (3/1)*100	0,87	0,87
11	Prihod potreban za ostvarenje neutralnog poslovnog rezultata (4/10)	170.189	207.510
12	Procenat iskorišćenja prihoda za ostvarenje DTR1 (11/1)*100	60,54	83,93
13	Prihod potreban za ostvarenje neutralnog bruto finansijskog rezultata (4+6)/10	172.732	207.510
14	Procenat iskorišćenja prihoda za ostvarenje DTR2 (13/1)*100	61,45	83,93
15	Stopa elastičnosti DTR1 (1-11)/1	0,40	0,161
16	Stopa elastičnost DTR2 (1-13)/1	0,39	0,161

17	Koeficijent poslovnog rizika (3/5)	2,55	6,22
18	Koeficijent finansijskog rizika (5/7)	1,02	1,00
19	Koeficijent ukupnog rizika (17*18)	2,60	6,22

Navedena analiza pokazuje da je procenat iskorišćenja prihoda za ostvarenje neutralnog bruto finansijskog rezultata 60,54%. Stopa elastičnosti ostvarenja neutralnog poslovnog rezultata iznosi 0,40 %, što znači da se poslovni prihod može smanjiti za nešto više od 40% a da to ne dovede do poslovnog gubitka preduzeća.

Koeficijent poslovnog rizika iznosi 2,55% što znači da jednogodisnjim povećanjem prihoda dovodi do povećanja poslovnog rezultata za 2,55%. Ukupan rizik poslovanja mjeren koeficijentom ukupnog rizika iznosi 2,60.

AD „Marina“ Bar ima značajnu finansijsku fleksibilnost koja se ogleda u neiskorišćenom potencijalu dodatnog zaduživanja što u budućnosti može dovesti do ostvarivanja pozitivnog multiplikativnog dejstva finansijskog leveridža. Istovremeno, kompanija je zbog niskog finansijskog leveridža veoma atraktivna za preuzimanje.

6. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

Osnovni ciljevi korporativnog upravljanja su: javnost i transparentnost poslovanja, efikasno korišćenje resursa, društvena odgovornost i održivi razvoj.

- Članovi Odbora direktora imaju ovlašćenja u skladu sa zakonom i Statutom Društva. Članovi Odbora direktora dužni su da se, prilikom donošenja Odluka pridržavaju načela savjesnosti i da postupaju s pažnjom dobrog privrednika, u razumnom uvjerenju da djeluju u najboljem interesu Društva, i naročito su dužni da:
 - Postupaju savjesno i rade u korist Društva kao cjeline, postupaju s dužnom pažnjom i uz primjenu pravila struke prilikom odlučivanja, obezbijede primjenu odgovarajućih mjera radi kontrole poslovanja i preuzimanja obaveza od strane Društva, učestvuju u razmatranju svakog pitanja o kojem Odbor odlučuje, koriste ovlašćenja samo u korist Društva uključujući da:
 - a. ne koriste imovinu Društva za vlastite potrebe, kao da je njihova lična svojina,
 - b. ne koriste povjerljive informacije Društva radi sticanja lične dobiti,
 - c. ne zloupotrebljavaju funkciju u cilju ličnog bogaćenja na račun, odnosno štetu Društva,
 - d. ne iskorišćavaju mogućnosti koje Društvo stekne za zaključivanje poslova, radi zaključivanja vlastitih poslova,
 - e. izbjegavaju konflikt interesa između njih i Društava kojima upravljaju,
 - f. prijave Skupštini akcionara svaku korist ili privilegiju koju imaju u Društvu, pored naknade za svoj rad.

Izjava odgovornog lica

- Finansijski izvještaj je sačinjen u skladu sa odgovarajućim računovodstvenim standardima i daje istinit i pravilan prikaz sredstava, obaveza, finansijskog stanja i dobiti ili gubitka emitenta, kao i njegovih zavisnih društava uključenih u konsolidovani izvještaj.
- Izvještaj o upravljanju sadrži objektivan i pravilan prikaz razvoja i poslovanja, kao i statusa emitenta sa opisom rizika i problema u poslovanju.

Ime, prezime i funkcija odgovornog lica

Radovan Orlandić, Izvršni direktor

Potpis odgovornog lica
