



MONT AUDIT d.o.o.
revizija, kontroling, konsalting

KOMISIJA ZA TRŽIŠTE KAPITALA

IZVJEŠTAJ

O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH ISKAZA ZA 2018. GODINU

Podgorica, avgust 2019.

SADRŽAJ

	Strana
MIŠLJENJE REVIZORA	3 – 4
FINANSIJSKI ISKAZI:	
Bilans stanja na dan 31. decembra 2018. godine	5
Bilans uspjeha za 2018. godinu	6
Izvještaj o promjenama na kapitalu	7
Bilans novčanih tokova	8
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	9 – 30

Izveštaj nezavisnog revizora

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Komisije za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija), koji obuhvataju Iskaz o finansijskoj poziciji /Bilans stanja/ na dan 31.12.2018. godine, Iskaz o ukupnom rezultatu /Bilans uspjeha/ u periodu od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine, Iskaz o promjenama na kapitalu i Iskaz o tokovima gotovine, kao i značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske iskaze.

Revizija je obavljena u skladu sa Ugovorom broj 56-016/2019 od 11.03.2019. godine, koji je zaključen između Komisije za tržište kapitala Crne Gore Podgorica i Revizorskog društva „HLB Mont Audit” DOO Podgorica.

Odgovornost menadžmenta za finansijske iskaze

Menadžment Komisije je odgovoran za sastavljanje i fer prezentaciju tih finansijskih iskaza u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole koje je uspostavio kao potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih iskaza koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja usled prevare ili greške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o tim finansijskim iskazima bazirano na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa etičkim zahtjevima te da planiramo i obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski iskazi bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija obuhvata sprovođenje postupaka radi dobijanja revizijskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim iskazima. Odabrani postupci zavise od revizorovog prosuđivanja, kao i od procjene rizika značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih iskaza usljed prevare ili greške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih iskaza Društva, kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva.

Revizija takođe uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je uspostavio menadžment Društva, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije finansijskih iskaza. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i primjereni da obezbijede osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Pozitivno mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski iskazi Komisije za tržište kapitala Crne Gore po svim materijalno značajnim odrednicama, istinito i fer prikazuju finansijski položaj Komisije na dan 31.12.2018. godine, njenu finansijsku uspješnost i njene novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Skretanje pažnje

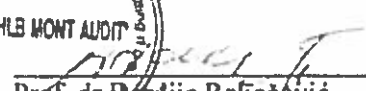
Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje skrećemo pažnju na sljedeće:

- kao što je navedeno u *napomeni 4.12*, na dan 31.12.2018. godine Komisija nije izvršila rezervisanja po osnovu jubilarnih nagrada i otpremnina za odlazak u penziju od strane ovlašćenog aktuara, što je trebalo učiniti u smislu zahtjeva MRS 19 Primanja zaposlenih, u vezi sa MRS 37 Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina;
- na dan 31.12.2018. godine, Komisija je učesnik u više sporova koji su protiv nje pokrenula pravna i fizička lica. Prema izjavi odgovornih lica Pravne službe Komisije, obzirom da je u navedenim sporovima Komisija posredno tužena i da se u istima ne postavlja materijalno – pravni zahtjev, ne očekuje se da u narednom periodu, po ovom osnovu, dođe do odliva sredstava, pa shodno tome, u knjigovodstvu Komisije nisu izvršena rezervisanja za odliv sredstava po ovom osnovu (*napomena 4.15*).

Izjava revizora

Na osnovu poznavanja poslovanja i poslovnog okruženja Komisije za tržište kapitala Podgorica nismo identifikovali pogrešne prikaze u finansijskim iskazima Komisije za 2018. godinu.

Podgorica, 01.08.2019.


Za "HLB Mont Audit" d.o.o.

Prof. dr. Đorđije Rakočević,
ovlašćeni revizor, partner


Aleksandra Rakočević,
ovlašćeni revizor

Matični broj
Naziv pravnog lica
Sjedište pravnog lica

02322439
Komisija tržište kapitala
Kralja Nikole 27A/III Podgorica

Šifra djelatnosti

BILANS STANJA – BS (PD)
na dan 31.12.2018. godine

Red.br.	POZICIJA	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
	AKTIVA			
	Stalna imovina		1.338.753	1.356.144
1	Neuplaćeni upisani capital			
2	Nematerijalna imovina			3.998
3	Nekretnine, postrojenja i oprema	4.6	1.338.753	1.352.146
4	Stalna imovina namijenjena prodaji			
5	Dugoročna potraživanja			
6	Dugoročni finansijski plasmani			
7	Odloženi porezi			
	Obrtna imovina		362.630	422.692
8	Zalihe			
9	Potraživanja od kupaca	4.7	198.877	204.296
10	Kratkoročni finansijski plasmani			
11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.8	162.227	214.468
12	Unaprijed plaćeni troškovi			
13	Obračunati naplaćeni prihodi			
14	Ostala obrtna imovina	4.9	1.526	3.928
	Ukupna aktiva		1.701.383	1.778.836
	PASIVA			
	Kapital i rezerve	4.10	1.339.698	1.328.766
15	Državni kapital	4.10.1	954.435	954.435
16	Emisiona premija			
17	Revalorizaciona rezerva	4.10.2	370.180	370.180
18	Ostale rezerve			
19	Nepokriveni gubitak			
20	Neraspoređeni dobitak	4.10.3	15.083	4.151
	Dugoročne obaveze		200.960	300.018
21	Dugoročne obaveze	4.11	199.160	298.218
22	Odloženi porezi			
23	Dugoročna rezervisanja	4.12	1.800	1.800
24	Ostale dugoročne obaveze			
25	Odloženi prihodi			
	Kratkoročne obaveze		160.725	150.052
26	Kratkoročne obaveze iz poslovanja	4.13.1	18.645	1.251
27	Kratkoročne finansijske obaveze			
28	Tekući dio dugoročnih kredita	4.13.2	99.058	93.012
29	Obaveze za poreze	4.13.3	43.022	55.789
30	Obaveze za dividende			
31	Kratkoročna rezervisanja			
32	Obračunate obaveze			
	Ukupna pasiva		1.701.383	1.778.836

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa
Sunčica Krstić
U Podgorici
Dana 30.04.2019.

Rukovodilac pravnog lica
dr Zoran Đikanović, predsjednik

Matični broj
Naziv pravnog lica
Sjedište pravnog lica

02322439
Komisija za tržište kapitala
Kralja Nikole 27A/III Podgorica

Šifra djelatnosti

BILANS USPJEHA – BU (PD)
(metoda po prirodi troška)
U periodu od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine

Red.br.	POZICIJA	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
1	I. POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)		981.112	795.730
2	1. Prihodi od prodaje			
3	Ostali poslovni dobiti	4.1	981.112	795.730
4	POSLOVNI RASHODI	4.2	(948.192)	(799.085)
5	Troškovi materijala	4.2.1	(50.391)	(45.005)
6	Troškovi zaposlenih	4.2.2	(534.642)	(512.910)
7	Amortizacija	4.3	(36.808)	(36.027)
8	Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme			
9	Ostali poslovni rashodi	4.4	(326.351)	(205.143)
	Profit od poslovnih aktivnosti		32.920	(3.355)
10	Neto finansijski trošak	4.5	(21.988)	4.863
11	Ostali rashodi			
12	Porez na dobitak			
13	Neto dobitak/gubitak od diskontinuiranog poslovanja			
	Neto profit za obračunski period		10.932	1.508
	Pripada:			
	Vlasnicima kapitala pravnog lica			
	Manjinski interes			

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa
Sunčica Krstić
U Podgorici, dana 30.04.2019.

Rukovodilac pravnog lica
dr Zoran Đikanović, predsjednik

Matični broj
Naziv privrednog društva
Sjedište privrednog društva

02322439
Komisija za tržište kapitala Podgorica
Kralja Nikole 27A/III Podgorica

Šifra djelatnosti

Iskaz o promjenama neto imovine (kapitala) – IPK (PD)
Za godinu koja završava 31. decembra 2018. godine

Naziv pozicije	Pripada vlasnicima kapitala pravnog lica					Manjinski interes	Ukupno kapital
	Državni kapital	Ostale rezerve	Revalor. akcija	Neraspored. Dobit	Gubitak		
Saldo na 01.01.2017.	954.435		370.180	4.151			1.328.766
Promjene u računovodstvenoj politici							
Ponovo iskazani saldo							
Višak/manjak na revalorizaciji nekretnina, postojenja i opreme							
Ulaganja raspoloživa za prodaju:							
- dobici/gubici po osnovu vrednovanja uključenih direktno u kapital							
- prenešeno na bilans uspjeha po osnovu prodaje							
Prenos na obaveze-budžet Države:							
- dobici/gubici prenijeti na kapital							
- prenos na dobitak/gubitak perioda							
- prenos u početno stanje zaštićenih stavki							
Prenos na rezerve i kapital							
Korekcija početnog stanja				(484)			(484)
Neto prihod priznat direktno u kapital							
Dobitak za period				1.508			1.508
Ukupno priznati prihodi i rashodi za period							
Dividende							
Emisija akcijskog kapitala							
Izdane opcije na akcijski kapital							
Stanje na 31.12.2017.godine	945.435		370.180	4.151			1.328.766
Višak/manjak na revalorizaciji							
Ulaganja raspoloživa za prodaju:							
- dobici/gubici po osnovu vrednovanja uključenih direktno u kapital							
- prenešeno na bilans uspjeha po osnovu prodaje							
Prenos na obaveze-budžet države							
Dobici/gubici prenijeti na kapital							
Revalorizacija							
Prenos sa rezervi i dobitka							
Korekcija početnog stanja							
Porez na stavke direktno preuzete iz kapitala							
Neto prihod priznat direktno u kapital							
Dobitak za period				10.932			10.932
Ukupno priznati prihodi i rashodi za period							
Dividende							
Obavezne rezerve							
Izdane opcije na akcijski kapital							
Saldo na 31.12.2017. godine	954.435		370.180	15.083			1.339.698

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa
Sunčica Krstić
U Podgorici, 30.04.2019.

Rukovodilac pravnog lica
dr Zoran Đikanović

Matični broj	02322439	Šifra djelatnosti
Naziv pravnog lica	Komisija za tržište kapitala Podgorica	
Sjedište pravnog lica	Kralja Nikole 27A/III Podgorica	
BILANS NOVČANIH TOKOVA – BNT (PD) – direktna metoda		
U periodu od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine		

Red. br	OPIS	Tekuća godina	Prethodna godina
1	Gotovinska primanja od poslovne aktivnosti	876.090	827.603
2	Gotovinske isplate dobavljačima i zaposlenima	(793.914)	(725.993)
3	Gotovina generisana iz poslovnih aktivnosti		(151.381)
4	Odlivi gotovine na ime plaćene kamate	(22.003)	(28.010)
5	Odlivi gotovine na ime plaćenog poreza na dobit		
6	Odlivi gotovine na ime isplaćenih dividend		
	Neto gotovina iz operativnih aktivnosti	60.173	(77.781)
	Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja		
7	Prilivi od prodaje postrojenja i opreme		
8	Prilivi od prodaje dugoročnih ulaganja		
9	Prilivi od primljene kamate	15	32.873
10	Povraćaj kratkoročnih plasmana		
11	Odliv po osnovu kupovine imovine, postrojenja i opreme	(19.417)	(15.798)
12	Odliv po osnovu kupovine imovine u svrhu investiranja		
13	Odliv po osnovu kupovine ostalih investiranja (dugoročni plasmani)		
14	Troškovi razvoja za kratkoročne plasmane		
	Neto gotovina iz aktivnosti investiranja	(19.402)	17.075
	Gotovinski tokovi iz aktivnosti finansiranja		
15	Priliv od emitovanja akcijskog kapitala		
16	Priliv od dugoročnog uzajmljivanja		
17	Odlivi na ime ponovne kupovine sopstvenih akcija		
18	Odliv po osnovu povraćaja pozajmljenih sredstava	(93.012)	(86.802)
19	Odliv po osnovu obaveza za finansijski lizing		
20	Odlivi po osnovu troškova transakcija		
	Neto gotovina od aktivnosti finansiranja	(93.012)	(87.338)
21	Neto povećanje/smanjenje gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(52.241)	(118.282)
22	Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	214.468	243.694
23	Efekti kursnih razlika na kraju perioda		
	Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda	162.227	361.976

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa
Sunčica Krstić
 U Podgorici
 Dana 30.04.2019.

Rukovodilac pravnog lica
dr Zoran Đikanović, predsjednik

1. Organizacija i djelatnost

Komisija za tržište kapitala Podgorica (u daljem tekstu Komisija), osnovana je pod nazivom »Komisija za hartije od vrijednosti«, saglasno Zakonu o hartijama od vrijednosti, Odlukom Skupštine Republike Crne Gore od 22.12.2000. godine, objavljenom u »Sl. listu RCG«, br.59/00, kao organizacija Crne Gore sa svojstvom pravnog lica, radi uređivanja i nadzora izdavanja hartija od vrijednosti i njihove trgovine. Tokom 2018.godine, Komisija je svoje poslovanje uskladila sa čl.24-49 Zakona o tržištu kapitala "Službeni list Crne Gore, broj 1/2018", te je shodno tome izvršena promjena naziva u »Komisija za tržište kapitala Crne Gore«.

Shodno navedenom zakonu, Komisija je samostalan regulatorni organ koji vrši javna ovlašćenja u oblasti tržišta kapitala. Poslove iz svoje nadležnosti Komisija obavlja i u skladu sa međunarodnim pravilima i principima Međunarodne organizacije komisija za hartije od vrijednosti (IOSCO). Za svoj rad Komisija je odgovorna Skupštini Crne Gore.

Poslovanje Komisije organizuje se na osnovama kojima se obezbjeđuje efikasno obavljanje poslova, racionalna organizacija rada, uspješno rukovođenje i odgovornost, ostvarivanje saradnje Komisije sa nadležnim organima i organizacijama i drugim pravnim i fizičkim licima.

U obavljanju javnih ovlašćenja, Komisija:

- 1) podstiče, organizuje i preduzima mjere za efikasno funkcionisanje finansijskih tržišta;
- 2) izdaje i oduzima dozvole, odobrenja, licence i saglasnosti za koje je ovlašćena u skladu sa zakonom;
- 3) obavlja nadzor nad poslovanjem subjekata nadzora i nalaže mjere za otklanjanje utvrđenih nepravilnosti;
- 4) vrši kontrolu i nalaže mjere radi sprječavanja zloupotreba na tržištima;
- 5) vodi knjige, evidencije i register u skladu sa ovlašćenjima utvrđenim zakonom;
- 6) obavještava nadležne državne organe i organizacije o pitanjima iz oblasti tržišta kapitala u vezi postupaka koji se vode pred tim organima;
- 7) daje stručna mišljenja o sprovođenju zakona; i
- 8) vrši i druge poslove utvrđene zakonom.

Poslovi koje Komisija obavlja radi izvršavanja svojih funkcija razvrstavaju se i grupišu na:

- 1) podstiče, organizuje i preduzima mjere za efikasno funkcionisanje finansijskih tržišta;
- 2) izdaje i oduzima dozvole, odobrenja, licence i saglasnosti za koje je ovlašćena u skladu sa zakonom;

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

- 3) obavlja nadzor nad poslovanjem subjekata nadzora i nalaže mjere za otklanjanje utvrđenih nepravilnosti;
- 4) vrši kontrolu i nalaže mjere radi sprječavanja zloupotreba na tržištima;
- 5) vodi knjige, evidencije i registar u skladu sa ovlašćenjima utvrđenim zakonom;
- 6) obavještava nadležne državne organe i organizacije o pitanjima iz oblasti tržišta kapitala u vezi postupaka koji se vode pred tim organima;
- 7) daje stručna mišljenja o sprovođenju zakona; i
- 8) vrši i druge poslove utvrđene zakonom.

Komisija je kolegijalni organ, sa nadležnostima i odgovornostima utvrđenim zakonom i drugim propisima. Komisiju čine predsjednik, zamjenik predsjednika i tri člana. Komisiju predstavlja, zastupa i radom Komisije rukovodi predsjednik.

Komisija je organizacija sa samostalnim finansiranjem. Komisija ostvaruje novčana sredstva za rad iz naknada koje potiču iz izvora utvrđenih aktom o visini naknada za rad Komisije i njima samostalno raspolaže.

Rješenjem o registraciji broj 30-01-05436-7 od 12.04.2005. godine, koje je donijela Poreska uprava Područna jedinica Podgorica, Komisija je upisana u registar poreskih obveznika i dodijeljen joj je poreski identifikacioni broj 02322439.

Sjedište Komisije je u Podgorici, ulica Kralja Nikole 27a/III.

2. Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih iskaza

2.1. Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

Komisija ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore („Sl. list CG”, br. 52 od 9. avgusta 2016)), odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda („MRS“) u Crnoj Gori („Sl. list CG”, br. 69/2002). Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja („MSFI“) primjenjuju se za finansijske iskaze koji obuhvataju period koji počinje sa 1. januarom 2003. godine.

Finansijski iskazi su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o načinu pripreme, sastavljanja i podnošenja finansijskih izvještaja nezavisnih regulatornih tijela, pravnih lica, akcionarskih društava i društava sa ograničenom odgovornošću u kojima država ili opštine imaju većinski udio u vlasništvu (»Sl. list Crne Gore«, br. 12/08 i 35/10), koji u pojedinim djelovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 - „Prikazivanje finansijskih iskaza“.

Pored toga, u skladu sa Zakonom o računovodstvu, MRS i MSFI objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde moraju biti prevedeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji posjeduje pravo prevoda i objavljivanja istih, odobreno od strane Međunarodne federacije računovođa (IFAC). Dakle, samo MSFI i MRS zvanično prevedeni, odobreni i objavljeni od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore mogu biti u primjeni. Poslednji zvanični prevod je objavljen 31. decembra 2009. godine i obuhvata samo osnovni tekst standarda i interpretacije i ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrativne primjere, uputstva za primjenu, komentare, mišljenja i ostali materijal objašnjenja. Takođe, navedeni prevod ne sadrži Osnov za pripremu i prezentaciju finansijskih iskaza.

Shodno navedenom, a imajući u vidu efekte koje navedena odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na prezentaciju finansijskih izvještaja Komisije, priloženi finansijski iskazi se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MSFI i MRS.

Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa konvencijom istorijskog troška, osim ukoliko je u računovodstvenim politikama drugačije navedeno.

Komisija je u sastavljanju ovih finansijskih iskaza primjenjivala računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore.

2.2. Koncept nastavka poslovanja

Prema finansijskim iskazima koji su bili predmet ove revizije, Komisija je za godinu koja se završava 31. decembra 2018. godine ostvarila neto rezultat u iznosu od 10.932 EUR. Finansijski iskazi pripremljeni su na bazi koncepta nastavka poslovanja koji podrazumijeva da će Komisija nastaviti sa poslovanjem u predvidljivoj budućnosti.

2.3. Valuta prikazivanja

Finansijski izvještaji prezentovani su u eurima (EUR) - zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Komisije, i sve iskazane numeričke vrijednosti predstavljene su u EUR.

2.4. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Komisije korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekat na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa. Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, procjene korisnog vijeka upotrebe opreme i rezervisanja.

3. Osnovne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike Komisije su:

3.1 Prihodi

Prihodi od naknada Komisije iskazani su po principu fakturisane realizacije. Prihodi Komisije ostvaruju se u skladu sa Pravilnikom o naknadama za rad Komisije za hartije od vrijednosti (Službeni list Crne Gore", br. 011/17 od 20.02.2017, 049/17 i 074/17), po osnovu naknada koju plaća:

- emitent hartija od vrijednosti,
- učesnik u trgovini hartijama od vrijednosti,
- sticalac;
- osnivač,
- banka i drugo pravno lice,
- drštvo za upravljanje investicionim i penzionim fondovima,
- Centralna depozitarna agencija,
- berza,
- ovlašćeni učesnik na tržištu hartija od vrijednosti, te
- kastodi i
- depozitar,

kao i naknada koje prethodno navedeni subjekti plaćaju na ime usluga:

- davanja saglasnosti na akta, imenovanje rukovodioca i revizora,
- izdavanja duplikata rješenja,
- naknada za mišljenje koje izdaje Komisija,
- naknada za vršenje nadzora i kontrole,
- naknada za objavljivanje finansijskih izvještaja emitenata,
- naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja dobrovoljnih penzionih fondova,
- naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja zajedničkih fondova i
- naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja društava za upravljanje investicionim fondovima.

Prihod se priznaje kada nema značajne neizvjesnosti u pogledu naplativosti obračunatih prihoda od naknada. Ispravka vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja iskazuje se kao posebna pozicija u okviru ostalih rashoda. Unaprijed naplaćeni prihodi iskazuju se kao odloženi prihodi i prenose u redovne prihode u trenutku izvršenja usluge za koju su prihodi plaćeni.

3.2 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju sve troškove direktno vezane za izvršenje osnovne djelatnosti Komisije. Priznavanje rashoda vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali, u skladu sa principom sučeljavanja prihoda i rashoda. Priznati rashodi direktno se povezuju sa priznatim prihodima u poslovnom rezultatu obračunskog perioda. Rashodi se priznaju u obračunskom periodu i onda kada je nastala obaveza, a nema uslova da se priznaju kao bilansna pozicija imovine.

3.3 Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju prihode od kamata po osnovu potraživanja i plasmana kao i rashode kamata. Prihodi i rashodi od kamata se iskazuju u momentu obračuna prema ugovorenim kamatnim stopama. Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu preračunavanja transakcija u stranoj valuti, kao i monetarne aktive i pasive. Prihodi po osnovu dugoročno uložених sredstava u preduzeća i banke iskazuju se u bilansu uspjeha kao finansijski prihodi u periodu u kome su nastali. Finansijski rashodi obuhvataju i naknadno odobrene popuste (kasa skonto) kupcima.

3.4 Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Poslovne promjene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u EUR po zvaničnim deviznim kursovima važećim na dan poslovne promjene. Sva potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja, preračunavaju se u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva važećih na dan bilansa stanja. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz preračuna sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom poslovnih promjena u toku godine priznaju se kao prihod ili rashod perioda u kom su nastale.

3.5 Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema

Nematerijalno ulaganje je nenovčano sredstvo koje se može identifikovati iako nema fizičko obilježje. Početno se vrednuje po vrijednosti njegove nabavke. Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje vrednuje se primjenom modela revalorizacije. Nekretnine i oprema inicijalno se mjere po istorijskoj cijeni nabavke. Pri početnom priznavanju zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrijednost. Zavisni troškovi podrazumijevaju sve troškove koji se mogu direktno pripisati dovođenju sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. Nakon početnog priznavanja vrednovanje sredstava vrši se po revalorizovanom iznosu koji odražava njihovu poštnu (fer) vrijednost na dan revalorizacije. Naknadni izdaci pripisuju se iskazanom iznosu opreme i nematerijalnih ulaganja ako je vjerovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

procijenjenih priliva. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod perioda u kom su nastali. Oprema se kapitalizuje ako je vijek njenog korišćenja duži od jedne godine i ako je njena pojedinačna vrijednost veća od vrijednosti propisane poreskim propisima. Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje opreme priznaje se u korist prihoda. Neotpisana vrijednost otuđene ili rashodovane opreme priznaje se na teret rashoda.

3.6 Amortizacija

Amortizacija osnovnih sredstava obračunava se proporcionalnom metodom primjenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procijenjenog korisnog vijeka upotrebe (trajanja) sredstava. Amortizacija se obračunava počevši od narednog mjeseca za novonabavljena osnovna sredstva.

Ukupni vijek trajanja i stope amortizacije koje su u primjeni date su u sledećoj tabeli:

Grupa osnovnih sredstava	Procijenjeni korisni vijek upotrebe (godina)	Stopa amortizacije (%)
Nematerijalna ulaganja	5,00	20,00
Građevinski objekti	50,00	2,00
Transportna sredstva	6,67	15,00
Namještaj i inventar	6,67	15,00
Telekomunikaciona i ostala oprema	5,00	20,00
Računarska oprema	4,00	25,00

3.7 Obezvrjeđenje vrijednosti imovine

Komisija na dan bilansa procjenjuje da li postoje bilo kakve indicije da je neko sredstvo obezvrjeđeno. U slučaju da postoje takve indicije, procjenjuje se nadoknativa vrijednost za takvo sredstvo, kako bi se utvrdio iznos obezvrjeđenja. Gubitak zbog umanjenja vrijednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrijednost sredstva veća od njegove nadoknativne vrijednosti. Nadoknativa vrijednost je fer vrijednost umanjena za troškove prodaje ili upotrebna vrijednost, zavisno od toga koja je od te dvije vrijednosti veća. Obezvrjeđenje se priznaje kao rashod tekućeg perioda, osim kada se sredstvo vodi po revalorizovanoj vrijednosti, kada se umanjenje vrijednosti tretira kao smanjenje revalorizacione rezerve. Ako se kasnije poništi obezvrjeđenje, knjigovodstvena vrijednost sredstva se povećava, do promijenjene procjene nadoknativnog iznosa, ali ne iznad knjigovodstvenog iznosa koji bi bio utvrđen da gubitak od umanjenja vrijednosti nije bio priznat u ranijim godinama. Poništenje obezvrjeđenja se prikazuje kao prihod tekućeg perioda, ukoliko sredstvo nije prikazano porevalorizovanoj vrijednosti, kada se poništenje obezvrjeđenja tretira kao povećanje revalorizacione rezerve.

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 4

3.8 Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani vrednuju se po nabavnoj vrijednosti. Njihova nominalna vrijednost mijenja se samo u slučaju valorizacije vrijednosti plasmana na tržištu. Prihodi od kamata i dividende po ovom osnovu iskazuju se u bilansu uspjeha.

3.9 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižem iznosu, bilo troška nabavke ili neto prodajne vrijednosti. Izlaz sa zaliha obračunava se primjenom metode prosječnih nabavnih cijena. Troškovi kamata se ne uključuju u nabavnu vrijednost zaliha.

3.10 Potraživanja iz poslovnih odnosa

Potraživanja iz poslovnih odnosa čine potraživanja za naknade od učesnika na finansijskom tržištu, obračunata u skladu sa nadležnostima Komisije, na osnovu Zakona o hartijama od vrijednosti.

Rezervisanje za umanjenje vrijednosti iskazuje se kada postoji objektivni dokaz da Komisija neće moći da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Značajne finansijske teškoće kupca, vjerovatnoća da će kupac otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju, propust ili kašnjenje u plaćanju, smatraju se indikatorima da je umanjena vrijednost potraživanja.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja iz poslovnih odnosa umanjuje se preko ispravke vrijednosti, na osnovu odluke rukovodstva za svaki slučaj pojedinačno. Potraživanja se prestaju priznavati samo kada ugovorena prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu, ili ako se imovina, pa samim tim i sva prava i rizici od vlasništva, prenesu na drugi subjekat. Direktni otpis potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana vrši se na teret rashoda perioda, na osnovu odluke rukovodstva, samo ukoliko je nepravilnost izvjesna i dokumentovana, odnosno ukoliko naplata nije uspjela sudskim putem.

Naknadna naplata potraživanja koje je ranije bilo ispravljeno ili otpisano priznaje se u bilansu uspjeha u okviru ostalih prihoda.

3.11 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti su gotovina i salda na računima kod banaka i u blagajni. Vrednovanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata vrši se po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

3.12 Finansijski plasmani

Finansijski plasmani se priznaju u bilansu stanja u trenutku kada Komisija postane ugovorna strana u vezi nastanka tog plasmana. Plasmani prestaju da se priznaju kao sredstvo kada Komisija nema više kontrolu nad tim sredstvima. Početno vrednovanje vrši se u visini stvarnih izdataka za pribavljanje plasmana. Vrednovanje nakon početnog priznavanja vrši se po fer vrijednosti. Promjene fer vrijednosti finansijskih plasmana uzrokuju gubitke i dobitke koji se priznaju u bilansu uspjeha, odnosno, priznaju se kao rashod ili prihod u periodu u kojem su nastali. Kod dugoročnih finansijskih ulaganja razlika između fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti priznaje se kao kapital, odnosno kao revalorizaciona rezerva.

3.13 Beneficije za zaposlene

Komisija je, shodno propisima Crne Gore, obavezna da obustavi i uplati, u ime zaposlenih, doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih, a po stopama utvrđenim zakonskim propisima. Doprinosi na teret poslodavaca i doprinosi na teret zaposlenih knjiže se na teret rashoda perioda na koji se odnose. Više plaćeni doprinosi priznaju se kao sredstvo u iznosu koji se može refundirati ili u iznosu za koji se može umanjiti buduća obaveza za plaćanje doprinosa.

3.14 Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima priznaju se po fakturnoj vrijednosti.

3.15 Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se prvobitno prikazuju u iznosima primljenih sredstava, a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti uz primjenu ugovorene kamatne stope koja korespondira efektivnoj kamatnoj stopi.

3.16 Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Rezervisanje se priznaje kada Komisija ima zakonsku ili ugovorenu obavezu koja je rezultat prošlih događaja i kada je vjerovatno da će doći do odliva sredstava kako bi se izmirila obaveza i kada se iznos ovih obaveza može pouzdano procijeniti.

Komisija procjenjuje mogući nepovoljni razvoj događaja kao rezultat zbivanja u prošlosti i ukoliko je vjerovatnoća da će sudski spor biti izgubljen, Komisija vrši rezervisanje kojim se u cjelosti obezbjeđuje iznos potencijalne obaveze po osnovu negativnog razrješenja

sudskog spora. Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva se ne priznaju u finansijskim izvještajima.

3.17 Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Komisije je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije, kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. Ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

4. Napomene uz finansijske iskaze za 2018. godinu

4.1. Ostali poslovni dobici

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Ostali poslovni dobici	981.112	795.730
Ukupno:	981.112	795.730

4.1.1 Ostali poslovni dobici

Prihodi iskazani na ovoj poziciji Bilansa uspjeha (981.112 EUR) najvećim dijelom odnose se na prihode od naknada, u iznosu od 957.409 EUR, dok se ostatak od 23.703 EUR odnosi na ostale prihode.

4.1.1 (a) Prihodi od naknada

Na ovoj poziciji prihoda, u iznosu od 957.409 EUR, iskazani su prihodi po osnovu naknada koje je Komisija tokom 2018.godine naplaćivala za obavljanje poslova iz njene nadležnosti, shodno Zakonu o hartijama od vrijednosti i Pravilniku o naknadama za rad Komisije za hartije od vrijednosti (Službeni list Crne Gore", br. 011/17 od 20.02.2017, 049/17 i 074/17). Po tom osnovu, tokom godine obuhvaćene revizijom (2018.godina) naplaćene su naknade po osnovu:

- emisije hartija od vrijednosti (član 3 Pravilnika) – 608.500 EUR;
- vršenja kontrole poslovanja i naknade za objavljivanje godišnjih računa (član 16 Pravilnika) – 16.868 EUR;
- kontinuiranog nadzora i kontrole poslovanja zatvorenih investicionih fondova (član 17 Pravilnika) – 73.212 EUR;
- kontinuiranog nadzora i kontrole poslovanja dobrovoljnih penzionih i zajedničkih fondova (član 18 i 19 Pravilnika), te društava za upravljanje investicionim fondovima (član 20 Pravilnika) u ukupnom iznosu od 118.032 EUR;
- prihoda od kastodi banaka i banaka depozitara, u ukupnom iznosu od 33.000 EUR; te
- ostalih prihoda (naknada za provizije, naknada za podnošenje zahtjeva, prihodi od brokera, CDA i berzi i td.) u ukupnom iznosu od 107.797 EUR.

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 4

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

4.2. Poslovni rashodi

Struktura rashoda	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Troškovi materijala	50.391	45.005
Troškovi zaposlenih	534.642	512.910
Amortizacija	36.808	36.027
Ostali poslovni rashodi	326.351	205.143
Ukupno:	948.192	799.085

4.2.1 Troškovi materijala

U okviru troškova materijala iskazani su troškovi kancelarijskog materijala u iznosu od 18.021 EUR, troškovi električne energije 12.428 EUR, troškovi goriva za vozila 10.241 EUR, troškovi održavanja opreme 3.076 EUR, te troškovi ostalog materijala (troškovi materijala za održavanje higijene, troškovi komunalija, te troškovi čajne kuhinje), u ukupnom iznosu od 6.625 EUR.

4.2.2 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Struktura troškova zarada	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Bruto zarade i naknade zarada	430.573	432.375
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	51.353	43.877
Troškovi po osnovu ugovora o djelu	38.243	28.578
Ukupno:	520.169	504.830
Ostali lični rashodi i naknade	14.473	8.080
Svega:	534.642	512.910

4.2.2 (a) Ostali lični rashodi i naknade

Ostali lični rashodi u iznosu od 14.473 EUR, iskazani su po osnovu: troškova prevoza i smještaja na službenom putu 7.104 EUR, troškovi rekreacije zaposlenih 4.925 EUR, izdaci po osnovu otpremnina za odlazak u penziju u iznosu od 1.185 EUR, te poklon paketića djeci zaposlenih za Novu godinu shodno odluci Komisije u iznosu od 1.260 EUR.

4.2.2 (b) Broj uposlenih radnika

Na kraju 2018. godine Komisija je imala 28 uposlenih radnika, kao i na kraju 2017. godine, od čega je 26 radnika zaposleno po ugovoru na neodređeno vrijeme, dok su dva

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 4

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

angažovana po osnovu ugovora o privremenim i povremenim poslovima, n aodređeno vrijeme.

4.3. Troškovi amortizacije i rezervisanja

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Troškovi amortizacije	36.808	36.027
Ukupno:	36.808	36.027

4.3 (a) Troškovi amortizacije

Ukupni troškovi amortizacije za 2018. godinu sadrže amortizaciju obračunatu u skladu sa napomenom 3.6.

4.4. Ostali poslovni rashodi

Struktura ostalih poslovnih rashoda	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Troškovi transportnih i PTT usluga	23.319	13.888
Troškovi usluga održavanja osnovnih sredstava	38.414	13.474
Troškovi Centralne banke Crne Gore	12.659	12.659
Troškovi edukacije zaposlenih	10.255	5.373
Troškovi reklame i propagande	5.801	4.347
Troškovi štampe	14.868	11.141
Troškovi usluga računovodstva i revizije	1.815	2.020
Troškovi članarina poslovnim udruženjima	17.544	17.000
Troškovi službenih putovanja	16.850	16.016
Troškovi reprezentacije	16.062	11.188
Troškovi premija osiguranja	7.319	3.975
Troškovi platnog prometa	3.096	2.081
Troškovi usklađivanja potraživanja	83.213	47.280
Ostali nematerijalni troškovi	75.136	43.841
Ukupno	326.351	205.143

4.4 (a) Troškovi Centralne banke Crne Gore

Na ovoj poziciji Bilansa uspjeha iskazani su troškovi rada Savjeta za finansijsku stabilnost Centralne banke Crne Gore u iznosu od 12.659 EUR, a shodno Odluci o plaćanju troškova rada Savjeta za finansijsku stabilnost broj 01/9-1577/1-13 od 17.07.2013. godine, prema

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 4

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

kojoj troškove rada Savjeta srazmjeno pokrivaju Centralna banka Crne Gore, Ministarstvo finansija, Agencija za nadzor osiguranja i Komisija za hartije od vrijednosti.

4.4 (b) Troškovi usklađivanja potraživanja

Na ovoj bilansnoj poziciji, u ukupnom iznosu od 83.213 EUR iskazani su rashodi po onovu:

- indirektnog otpisa potraživanja Komisije od ZIF Eurofond (15.381 EUR), ZIF HLT Fond (5.896 EUR) i ZIF Atlas Mont (38.732), te DZU Atlas penzija (8.663 EUR), DZU Market invest (4.800 EUR), DZU Atlas Mont (7.168 EUR) i DZU Euroinvest (2.500 EUR), (veza napomena 4.7.1), shodno Odluci Komisije za hartije od vrijednosti broj 01/6-597/2-19 od 18.04.2019.godine, a na osnovu Računovodstvenih politika Komisije, te
- direktnog otpisa potraživanja prema DZU Atlas Podgorica i DZU Eurofond Podgorica, shodno navedenoj odluci, a na osnovu računovodstvenih politika, u ukupnom iznosu od 5.000 EUR.

4.4 (c) Ostali nematerijalni troškovi

U okviru ostalih nematerijalnih troškovi u Bilansu uspjeha (75.136 EUR) iskazani su troškovi pomoći za liječenje i školovanje (8.150 EUR), troškovi smještaja (10.738 EUR), izdaci na ime društvene odgovornosti Komisije (10.800 EUR), rashodi iz ranijih obračunskih perioda (9.128 EUR), troškovi komunalnih usluga (2.129 EUR), rashod izrade analize od strane Instituta za strateške studije i projekcije hodno Ugovoru o realizaciji projekta br.01/9-593/5-18 u iznosu od 14.750 EUR, troškova izrade baaze prometovanih nekretnina u Crnoj Gori u iznosu od 6.250 EUR, te ostali nematerijalni troškovi (13.191 EUR).

4.5 Neto finansijski trošak

Struktura finansijskog troška	(Iznosi u EUR)	
	2017.	2017.
Finansijski prihodi	15	32.873
Finansijski rashodi	(22.003)	(28.010)
Neto finansijski trošak	(21.988)	4.863

4.5 (a) Finansijski rashodi

Na ovoj poziciji Bilansa uspjeha iskazani su rashodi kamata po osnovu Ugovora o kreditu broj 950-88-801 od 17.10.2006. godine, potpisanog sa CKB bankom u iznosu od 1.430.000 EUR. Kredit je odobren na 15 godina uz kamatnu stopu od 6.5% na godišnjem

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

nivou (veza napomena 4.11 (a)). Kreditna sredstva korišćena su za kupovinu poslovnog prostora Komisije, u ulici Kralja Nikole 27a/III.

4.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nabavna i sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme prikazane su u sljedećoj tabeli:

O p i s	Nematerijalna ulaganja	Građevinski objekti	Oprema	Djela muzejske vrijednosti	Ukupno u EUR
Nabavna vrijednost					
Stanje 01.01.2018.	35.157	1.354.500	454.514	1.500	1.845.671
Povećanje			19.417		19.417
Smanjenje					
Rashodovanje i otpis					
Stanje 31.12.2018.	35.157	1.354.500	473.931	1.500	1.865.088
Kumulirana isprav. Vrijednost					
Stanje 01.01.2018.	31.159	27.090	431.278		489.527
Amortizacija za 2018.	3.998	27.090	5.720		36.808
Smanjenje					
Stanje 31.12.2018.	35.157	54.180	436.998		526.335
Sadašnja vrijednost 31.12.2018.	0,00	1.300.320	36.933	1.500	1.338.753
Sadašnja vrijednost 31.12.2017.	3.998	1.327.410	23.236	1.500	1.356.144

4.6 (a) Građevinski objekti

Komisija je u svojim poslovnim knjigama na dan 01.01.2018. godine iskazala nabavnu vrijednost građevinskih objekata u vrijednosti od 1.230.400 EUR (što odgovara stanju na dan 31.12.2017. godine), koja se sastoji od poslovnih prostorija površine 769 m² spratnosti P-III u ulici Kralja Nikole 27a/III u Podgorici. Objekat je upisan u List nepokretnosti broj 5643 KO Podgorica III. U navedenom vlasničkom listu, na predmetnom poslovnom prostoru upisan je teret – hipoteka, povjerilac Crnogorska komercijalna banka, na osnovu

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 4

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

Ugovora o hipoteci br.11872 od 07.11.2006. godine na iznos duga od 1.430.000 EUR na rok od 180 mjeseci. Prema izjavi odgovornih lica Komisije, do dana izdavanja ovog revizorskog izvještaja nisu se stekli uslovi da se ukine predmetna hipoteka.

Sadašnja vrijednost građevinskih objekata na dan Bilansa iznosila je 1.300.320 EUR.

4.6 (b) Oprema

Nabavna vrijednost opreme na dan 01.01.2018. godine iznosila je 454.514 EUR, dok je stanje ovog dijela imovine Komisije na dan 31.12.2018. godine iznosilo 473.931 EUR. Na ovoj bilansnoj poziciji evidentira se nabavna vrijednost transportnih sredstava; namještaja i inventara; telekomunikacione i ostale opreme, te nabavna vrijednost računarske opreme.

4.6 (b-1) Povećanje vrijednosti opreme za iznos od 19.417 EUR odnosi se na nabavku računarske opreme u vrijednosti od 10.327 EUR, mobilnih telefona u vrijednosti od 5.454 EUR, te kancelarijske i ostale opreme u ukupnom iznosu od 3.636 EUR.

4.7 Potraživanja

Struktura potraživanja	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Potraživanja iz specifičnih poslova		
DZU Euroinvest Podgorica	13.494	14.355
DZU Trend AD Podgorica	121.235	121.235
ZIF Fond HLT Podgorica	50.851	45.385
ZIF Fond Trend Podgorica	5.029	44.910
ZIF Atlas Mont Podgorica	58.113	38.732
ZIF Eurofond Podgorica	34.319	25.587
DZU Penzija plus	8.663	2.379
DZU Atlas Mont Podgorica	4.668	3.863
DZU Butterfly	6.606	314
Ukupno	302.978	271.173
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	123.475	82.686
Svega :	426.453	353.859
<i>Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca</i>	<i>(272.058)</i>	<i>(193.845)</i>
Svega potraživanja iz specifičnih poslova	154.395	160.014
Potraživanja za naknade zaposlenima	44.482	44.482

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 4

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

Ukupno:	198.877	204.296
----------------	----------------	----------------

4.7.1 Ispravka vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova

Na ovoj bilansnoj poziciji iskazana su indirektno otpisana potraživanja u neto iznosu od 272.058 EUR. Navedeni iznos rezultat je:

- ispravke vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova iz ranijih perioda u skladu sa Računovodstvenim politikama Komisije, u ukupnom iznosu od 193.845 EUR; te
- ispravke vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova tokom 2018.godine, u ukupnom iznosu od 78.213 EUR, po osnovu indirektnog otpisa potraživanja prema ZIF Eurofond, ZIF HLT Fond i ZIF Atlas Mont, te DZU Atlas penzija, DZU Market invest, DZU Atlas Mont i DZU Euroinvest, na osnovu Odluke Komisije za hartije od vrijednosti broj 01/6-597/2-19 od 18.04.2018.godine (*veza napomena 4.4.(b)*), iz razloga što, shodno Odluci, »navedena potraživanja nijesu naplaćena u dužem vremenskom periodu«. Navedena potraživanja su utužena i, po izjavi odgovornih lica Komisije, djelimično naplaćena tokom 2019.godine;

4.8 Gotovinski ekvivalenti i gotovina

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Novčana sredstva na žiro računu	144.731	196.213
Novčana sredstva na deviznom računu	16.123	17.585
Gotovina u blagajni	1.373	670
Ukupno:	162.227	214.468

4.8 (a) Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Komisija svoje finansijsko poslovanje u 2018. godini obavljala je preko Crnogorske komercijalne banke i Prve banke Crne Gore.

Na dan 31.12.2018. godine iskazano je stanje gotovinskih ekvivalenata i gotovine u iznosu od 162.227 EUR, po osnovu:

- stanja na računu CKB AD Podgorica 120.563 EUR,
- stanja na računu Prve banke AD Podgorica 21.219 EUR,
- Master Card 2.949 EUR,
- stanja na deviznom računu 16.123 EUR, te
- stanja na blagajni 1.373 EUR.

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izveštaj revizora: strana 3 - 4

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

4.9 Ostala obrtna imovina

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Aktivna vremenska razgraničenja	1.526	3.928
Ukupno:	1.526	3.928

Na ovoj poziciji iskazani su razgraničeni troškovi na ime unaprijed plaćenih premija osiguranja zaposlenih i osnovnih sredstava u iznosu od 1.526 EUR.

4.10 Kapital i rezerve

Kapital Komisije čini osnovni kapital, rezerve i neraspoređena dobit. Ukupan kapital je Državni kapital.

Struktura kapitala Komisije data je u sledećem pregledu:

O p i s	Državni kapital	Neraspoređ. dobit	Revalorizaci ne rezerve	U k u p n o
Stanje na dan 01.01.2018.	954.435	4.151	370.180	1.328.766
Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-
Korigovano stanje na 01.01.2018.	954.435	2.642	370.180	1.328.766
Neto promjene u 2018.	-	10.932	-	10.932
Stanje na dan 31.12.2018.	954.435	15.083	370.180	1.339.698

4.10.1 Kapital

Na ovoj poziciji sa stanjem na dan 01.01.2018.godine iskazan je iznos viška prihoda nad rashodima Komisije (neto efekat poslovanja u iznosu od 954.435 EUR), koji je raspoređen u državni kapital, shodno godišnjim odlukama o usvajanju finansijskih iskaza Komisije.

Na dan bilansa, 31.12.2018.godine, kapital Komisije iznosio je 954.435 EUR.

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 4

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

Promjene na kapitalu u 2018. prikazane su u posebnom Izvještaju o promjenama na kapitalu (strana 8). Povećanje vrijednosti neraspoređene dobiti u iznosu od 10.932 EUR predstavlja pozitivan efekat finansijskog poslovanja Komisije u 2018. godini.

4.10.2 Revalorizacione rezerve

Na ovoj bilanskoj poziciji u iznosu od 370.180 EUR iskazani su efekti procjene vrijednosti poslovnog prostora u ulici Kralja Nikole 27a/III u Podgorici, a na osnovu Izvještaja o procjeni vrijednosti poslovnog prostora iz decembra 2017. godine koji je sačinio ovlašćeni procjenjivač imovine, u skladu sa Međunarodnim standardima procjene (ISCC) i Evropskim standardima za procjenu vrijednosti (TEGoVA standardima), a u vezi sa zahtjevima MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (veza napomena 4.6 (a)).

4.10.3 Neraspoređeni dobitak

Na poziciji Neraspoređeni dobitak iskazan je višak prihoda nad rashodima

4.11 Dugoročne obaveze

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Dugoročni finansijski krediti u zemlji	199.160	298.218
Ost.rezervis. za naknade i beneficije zaposlenih	1.800	1.800
Ukupno	200.960	300.018

4.11 (a) Dugoročni finansijski krediti u zemlji

Na ovoj poziciji Bilansa stanja iskazane su dugoročne obaveze shodno Ugovoru o kreditu broj 650-88-801 od 17.10.2006. godine, koji je odobren od Crnogorske komercijalne banke AD Podgorica u iznosu od 1.430.000 EUR, sa rokom otplate od 180 mjeseci i nominalnom kamatnom stopom od 6,5% na godišnjem nivou. Kredit je odobren za potrebe nabavke poslovnog prostora i namještaja, shodno Ugovoru o kupoprodaji poslovnog prostora broj 01/6-1817/1-06 od 17.10.2006. godine zaključenog sa prodavcem Čelebić d.o.o. iz Podgorice. Kratkotročni dio ovih finansijskih kredita koji dopijeva do godine dana, u ukupnom iznosu od 99.058 EUR, iskazan je na računu 4240 Obaveze po anitetima (veza napomena 4.13.2).

4.12 Dugoročna rezervisanja

Na ovoj poziciji sa stanjem na dan 01.01.2018.godine iskazana su rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih, po osnovu jubilarnih nagrada i otpremnina za odlazak u penziju, izvršena najvećim dijelom shodno Odluci o usvajanju Procjene rezervisanja za naknade javnih funkcionera u Komisiji za hartije od vrijednosti broj 01/9-579/2-17 od 20.04.2016.godine. Predmetno rezervisanje nije izvršeno od strane ovlašćenog aktuara, što je, prema našem mišljenju, trebalo učiniti u smislu zahtjeva MRS 19 Primanja zaposlenih, u vezi MRS 37 Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina.

U predmetnoj odluci navedeno je sljedeće: »... kako po Međunarodnim standardima za mala pravna lica (SME) ne postoji obaveza rezervisanja po MRS 19, izvršili smo ukidanje postojećeg rezervisanja u korist prihoda. Stanje rezervisanja od 1.800 EUR se odnosi na obavezu za isplatu otpremnine za odlazak u penziju člana Komisije, koje će biti isplaćeno 2018.godine.«.

Međutim, MRS za mala i srednja preduzeća nisu prevedeni u Crnoj Gori, niti objavljeni od strane organa nadležnog za njihovo objavljivanje. Kako je navedeno u *napomeni 2.1*, u skladu sa Zakonom o računovodstvu, MRS i MSFI objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde moraju biti prevedeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji posjeduje pravo prevoda i objavljivanja istih, odobreno od strane Međunarodne federacije računovođa (IFAC). Dakle, samo MSFI i MRS zvanično prevedeni, odobreni i objavljeni od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore mogu biti u primjeni.

Imajući u vidu navedeno, prema našem mišljenju, Komisija na dan 31.12.2018. godine bila je u obavezi da izvrši rezervisanja po osnovu jubilarnih nagrada i otpremnina za odlazak u penziju, u smislu zahtjeva MRS 19 Primanja zaposlenih u vezi sa MRS 37 Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina.

4.13 Kratkoročne obaveze iz poslovanja

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2018.	2017.
Dobavljači:		
Savjet za finansijsku stabilnost	8.360	-
Službeni list Podgorica	3.317	127
Termo tim Podgorica	1.741	1.450
Elektroprivreda CG	1.191	1.183
Lukoil Moltenegro	1.088	1.132
Auto centar Radulović Podgorica	1.376	-
Ostali dobavljači	1.372	(3.746)
Svega dobavljači:	18.445	146
Obaveze za neto zarade za redovan rad	-	505
Obaveze po osnovu ugovora o djelu	200	600

Napomene na stranama 9 – 30 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 4

Komisija za tržište kapitala Podgorica
Napomene uz finansijske iskaze

Svega obaveze iz poslovanja	18.645	1.251
Obaveze po anuitetima	99.058	93.012
Obaveze za poreze	43.022	55.789
Ukupno:	160.725	150.052

4.13.1 Kratkoročne obaveze iz poslovanja

Na ovoj poziciji iskazane su obaveze prema dobavljačima sa stanjem na dan 31.12.2018.godine, u ukupnom iznosu od 18.445 EUR.

4.13.2 Obaveze po anuitetima

Na ovoj poziciji Bilansa stanja iskazan je kratkoročni dio dugoročnog finansijskog kredita u iznosu od 99.058 EUR (veza napomena 4.11 (a)) koji dospijeva do godine dana.

4.13.3 Obaveze za poreze

Na ovoj bilansnoj poziciji, u iznosu od 43.022 EUR, iskazane su obaveze po osnovu poreza i doprinosa na dohodak fizičkih lica po osnovu zaposlenja (21.683 EUR) i ugovora o djelu (14.615 EUR), te obaveza za uplatu u Budžet (6.724 EUR). Dio navedenih obaveza (25.371 EUR) potiče iz ranijih izvještajnih perioda.

4.14 Finansijski izvještaji

Komisija je za 2018. godinu sačinila finansijske izvještaje predviđene Pravilnikom o načinu pripreme, sastavljanja i podnošenja finansijskih izvještaja nezavisnih regulatornih tijela, pravnih lica, akcionarskih društava i društava sa ograničenom odgovornošću u kojima država ili opštine imaju većinski udio u vlasništvu (»Sl. list Crne Gore«, br. 12/08 i 35/10).

4.15 Sudski sporovi u toku

Na dan 31.12.2018. godine, Komisija je učesnik u više sporova koji su protiv nje pokrenula pravna i fizička lica. Prema izjavi odgovornih lica Pravne službe Komisije, obzirom da je u navedenim sporovima Komisija posredno tužena i da se u istima ne postavlja materijalno-pravni zahtjev, ne očekuje se da u narednom periodu, po ovom osnovu, dođe do odliva sredstava. Shodno tome, u knjigovodstvu Komisije nisu izvršena rezervisanja za odliv sredstava po eventualno izgubljenim sudskim sporovima, u smislu zahtjeva MRS 37 Rezervisanje, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva.

4.16 Unutrašnja revizija

U skladu sa odredbama Zakona o sistemu unutrašnjih finansijskih kontrola u javnom sektoru („Sl. list Crne Gore”, br. 73/08, 20/11 i 34/14) te odredbama Uredbe o uspostavljanju unutrašnje revizije u javnom sektoru („Sl. list Crne Gore”, br. 50/12), Komisija je u obavezi da organizuje sistem unutrašnjih finansijskih kontrola radi unapređenja finansijskog upravljanja i odlučivanja u realizaciji postavljenih ciljeva subjekata, a naročito:

- obavljanja poslovanja u skladu sa zakonima, podzakonskim i internim aktima, ugovorima i propisanim postupcima;
- obezbjeđenja pouzdanog, potpunog i blagovremenog finansijskog i poslovnog izvještavanja;
- pravilnog, ekonomskog, efikasnog i efektivnog korišćenja sredstava i
- zaštite imovine, obaveza i drugih resursa od gubitka koji mogu nastati neodgovarajućim upravljanjem, neopravdanim trošenjem i korišćenjem, kao i od nepravilnosti i prevara.

Komisija nije organizovala službu unutarnje revizije koja bi se bavila sistemom unutrašnjih finansijskih kontrola i drugim aktivnostima propisanim navedenim zakonom.