



KOMISIJA ZA TRŽIŠTE KAPITALA CRNE GORE

IZVJEŠTAJ

O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH ISKAZA ZA 2019. GODINU

Podgorica, jul 2020.

SADRŽAJ

	Strana
MIŠLJENJE REVIZORA	3 – 6
FINANSIJSKI ISKAZI:	
Bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine	7
Bilans uspjeha za 2019. godinu	8
Izveštaj o promjenama na kapitalu	9
Bilans novčanih tokova	10
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	11 – 33

KOMISIJI ZA TRŽIŠTE KAPITALA CRNE GORE

Pozitivno mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Komisije za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija) koji obuhvataju bilans stanja na dan 31.12.2019. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o novčanim tokovima za 2019. godinu, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji Komisije u svim značajnim aspektima prikazuju fer i istinito finansijski položaj Komisije na dan 31.12.2019. godine, njegovu finansijsku uspješnost te novčane tokove za godinu koja se završava na ovaj datum u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Komisije u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu sa tim zahtjevima. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dovoljni i adekvatni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našem profesionalnom rasuđivanju, od najveće važnosti za reviziju finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju mišljenja o njima, i ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Komisija ostvaruje poslovne prihode po osnovu naknada koje naplaćuje a na osnovu ovlašćenja propisanih Zakonom o tržištu kapitala ("Sl. listu CG", br. 1 od 4. januara 2018), Zakonom o preuzimanju akcionarskih društava ("Sl. list" Crne Gore", br. 18 od 1. aprila 2011, 52/16), Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", br. 54 od 17. novembra 2011, 13/18); Zakonom o dobrovoljnim penzionim fondovima ("Sl. list RCG", br. 78 od 22. decembra 2006, 14/07, "Sl. listu CG", br. 40 od 8. avgusta 2011, 13/18 i propisima donesenim na osnovu ovih zakona i drugim propisima koji regulišu ovlašćenja Komisije.

Sredstva za rad Komisije obezbjeđuju se iz naknada koje se naplaćuju za obavljanje poslova iz njene nadležnosti, kao i iz drugih izvora u skladu sa zakonom. Zastara nenaplaćenih potraživanja ukoliko nisu utužena, nastupa nakon godinu dana.

Utvdili smo da je prihod od naknada od emitenata za emisiju hartija od vrijednosti ključno pitanje revizije zbog njihovog značajnog iznosa, te rizika priznavanja i vrednovanja prihoda i sa njima povezanim potraživanjima.

Odgovarajuće revizijske procedure

Naše revizijske procedure su uključivale:

- Razumijevanje politika i procedura koje se primjenjuju na priznavanje prihoda kao i analizu i testiranje efikasnost funkcionisanja internih kontrola koje se odnose na proces priznavanja prihoda i projesu potraživanja;
- Obavljanje analitičkih postupaka ključnih komponenti Komisije, analizirajući aktuelne performanse sa istim performansama prethodne godine;
- Obavljanje cut-off procedura na uzorku transakcija prihoda na kraju godine kako bi se zaključilo da li je priznavanje obavljeno za odgovarajući vremenski period;
- Testiranje na bazi uzorka ispostavljenih faktura i praćenje do njihove naplate, te adekvatnost obuhvatanja plaćanja;
- Provjera na bazi uzorka uslova navedenih u fakturi;
- Testiranje starosne strukture potraživanja i adekvatnost izvršenog otpisa;
- Pregled objelodanjivanja u napomenama uz finansijske izvještaje.

Zaključak:

Na osnovu izvršenih aktivnosti, nismo utvrdili materijalne greške za priznavanje i vrjedovanje prihoda i potraživanja.

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju na Napomenu 4.12 – Dugoročna rezervisanja, u vezi s kojom naše mišljenje nije s rezervom.

Odgovornost menadžmenta za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI i za one interne kontrole za koje rukovodstvo odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili greške. U sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenjivanje sposobnosti Komisije da nastavi s poslovanjem, objavljivanje pitanja povezanih s nastavkom poslovanja i korišćenjem računovodstvene osnove zasnovane na stalnosti poslovanja, osim ako osnivač Komisije ili namjerava likvidirati Komisiju ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini. Osnivač Komisije je odgovoran za nadziranje procesa njegovog finansijskog izvještavanja.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili greške i izdati izvještaj revizora koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visok nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MSR uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji.

Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prevare ili greške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili zbirno, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MSR, koristimo profesionalna prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takode:

- identifikujemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izvještajima, zbog prevare ili greške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog iskaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed greške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, falsifikovanje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- sagledavamo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Komisije.
- ocjenjujemo adekvatnost korišćenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela stalnosti poslovanja od strane menadžmenta i, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koje mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Komisije da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom mišljenju na objelodanjivanje u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Komisija prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi sa, između ostalih pitanja, planiranom djelokrugom i vremenskom rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Takođe, dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite. Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaj tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja.

Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprečava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u veoma rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog saopštavanja.

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja za 2019. godinu obavilo je revizorsko društvo „HLB Mont Audit“ d.o.o. Podgorica, koje je u svom izvještaju izrazilo nemodifikovano mišljenje.

Podgorica, 07.07.2020.



Prof. dr. Đorđe Rakočević
ovlašćeni revizor, partner

Aleksandra Rakočević
Aleksandra Rakočević,
ovlašćeni revizor

Matični broj
Naziv pravnog lica
Sjedište pravnog lica

02322439
Komisija tržište kapitala
Kralja Nikole 27A/III Podgorica

Šifra djelatnosti 6611

BILANS STANJA – BS (PD)
na dan 31.12.2019. godine

Red.br.	POZICIJA	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
	AKTIVA			
	Stalna imovina		1.320.527	1.338.753
1	Neplaćeni upisani kapital			
2	Nematerijalna imovina			
3	Nekretnine, postrojenja i oprema	4.6	1.320.527	1.338.753
4	Stalna imovina namijenjena prodaji			
5	Dugoročna potraživanja			
6	Dugoročni finansijski plasmani			
7	Odloženi porezi			
	Obrtna imovina		727.828	362.630
8	Zalihe			
9	Potraživanja od kupaca	4.7	145.211	198.877
10	Kratkoročni finansijski plasmani			
11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.8	580.826	162.227
12	Unaprijed plaćeni troškovi			
13	Obračunati naplaćeni prihodi			
14	Ostala obrtna imovina	4.9	1.791	1.526
	Ukupna aktiva		2.048.355	1.701.383
	PASIVA			
	Kapital i rezerve	4.10	1.775.150	1.339.698
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	450.535	15.083
	Dugoročne obaveze		95.471	200.960
21	Dugoročne obaveze	4.11	93.671	199.160
22	Odloženi porezi			
23	Dugoročna rezervisanja	4.12	1.800	1.800
24	Ostale dugoročne obaveze			
25	Odloženi prihodi			
	Kratkoročne obaveze		177.734	160.725
26	Kratkoročne obaveze iz poslovanja	4.13.1	28.356	18.645
27	Kratkoročne finansijske obaveze			
28	Tekući dio dugoročnih kredita	4.13.2	105.489	99.058
29	Obaveze za poreze	4.13.3	43.889	43.022
30	Obaveze za dividende			
31	Kratkoročna rezervisanja			
32	Obračunate obaveze			
	Ukupna pasiva		2.048.355	1.701.383

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

Rukovodilac pravnog lica
dr Zoran Dikanović, predsjednik

Matični broj
Naziv pravnog lica
Sjedište pravnog lica

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

Šifra djelatnosti 6611

BILANS USPJEHA – BU (PD)
(metoda po prirodi troška)
U periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Red.br.	POZICIJA	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
1	I. POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)		1.501.673	981.112
2	I. Prihodi od prodaje			
3	Ostali poslovni dobiti	4.1	1.501.673	981.112
4	POSLOVNI RASHODI	4.2	(1.050.265)	(948.192)
5	Troškovi materijala	4.2.1	(57.112)	(50.391)
6	Troškovi zaposlenih	4.2.2	(643.348)	(534.642)
7	Amortizacija	4.3	(42.072)	(36.808)
8	Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme			
9	Ostali poslovni rashodi	4.4	(307.733)	(326.351)
	Profit od poslovnih aktivnosti		451.408	32.920
10	Neto finansijski trošak	4.5	(15.956)	(21.988)
11	Ostali rashodi			
12	Porez na dobitak			
13	Neto dobitak/gubitak od diskontinuiranog poslovanja			
	Neto profit za obračunski period		435.452	10.932
	Pripada:			
	Vlasnicima kapitala pravnog lica			
	Manjinski interes			

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa
Sunčica Krstić
U Podgorici, dana 29.04.2020.

Rukovodilac pravnog lica
dr Zoran Dikanović, predsjednik

Matični broj
Naziv privrednog društva
Sjedište privrednog društva

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

Šifra djelatnosti 6611

Iskaz o promjenama neto imovine (kapitala) – IPK (PD)
Za godinu koja završava 31. decembra 2019. 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 preneti na kapital							
- prenos na dobitak/gubitak perioda							
- prenos u početno stanje zaštićenih stavki							
Prenos na rezerve i kapital							
Korekcija početnog stanja							
Neto prihod priznat direktno u kapital							
Dobitak za period				10.932			10.932
Ukupno priznati prihodi i rashodi za period							
Dividende							
Emisija akcijskog kapitala							
Izdane opcije na akcijski kapital							
Stanje na 31.12.2017.godine	954.435		370.180	15.083			1.339.698
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 preneti 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				435.452			435.452
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	450.535			1.775.150

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa
Sunčica Krstić
U Podgorici, 29.04.2020.

Rukovodilac pravnog lica
dr Zoran Dikanović

Matični broj	02322439	Šifra djelatnosti	6611
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 01.01.2019. do 31.12.2019. godine			

Red. br	OPIS	Tekuća godina	Prethodna godina
1	Gotovinska primanja od poslovne aktivnosti	1.551.815	876.090
2	Gotovinske isplate dobavljačima i zaposlenima	(994.162)	(793.914)
3	Gotovina generisana iz poslovnih aktivnosti		
4	Odlivi gotovine na ime plaćene kamate	(15.956)	(22.003)
5	Odlivi gotovine na ime plaćenog poreza na dobit		
6	Odlivi gotovine na ime isplaćenih dividend		
	Neto gotovina iz operativnih aktivnosti	541.697	60.173
	Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja		
7	Prilivi od prodaje postrojenja i opreme		
8	Prilivi od prodaje dugoročnih ulaganja		
9	Prilivi od primljene kamate	7	15
10	Povraćaj kratkoročnih plasmana		
11	Odliv po osnovu kupovine imovine, postrojenja i opreme	(23.847)	(19.417)
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	(23.840)	(19.402)
	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	(99.258)	(93.012)
19	Odliv po osnovu obaveza za finansijski lizing		
20	Odlivi po osnovu troškova transakcija		
	Neto gotovina od aktivnosti finansiranja	(99.258)	(93.012)
21	Neto povećanje/smanjenje gotovine i gotovinskih ekvivalenata	418.599	(52.241)
22	Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	162.227	214.468
23	Efekti kursnih razlika na kraju perioda		
	Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda	580.826	162.227

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa

Sunčica Krstić

U Podgorici

Dana 29.04.2020.

Rukovodilac pravnog lica
dr Zoran Dikanović, 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 zlouporaba 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 Crne Gore
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 2019. godine ostvarila neto rezultat u iznosu od 435.452 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 tržište kapitala (Službeni list Crne Gore", br. 83 od 25.12.2018, 032/19 i 036/19), 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 kursa 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 Crne Gore
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.

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 umanjene 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 Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

4. Napomene uz finansijske iskaze za 2019. godinu

4.1. Ostali poslovni dobici

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2019.	2018.
Ostali poslovni dobici	1.501.673	981.112
Ukupno:	1.501.673	981.112

4.1.1 Ostali poslovni dobici

Prihodi iskazani na ovoj poziciji Bilansa uspjeha (1.501.673 EUR) najvećim dijelom odnose se na prihode od naknada, u iznosu od 1.481.622 EUR, dok se ostatak od 20.051 EUR odnosi na ostale prihode.

4.1.1 (a) Prihodi od naknada

Na ovoj poziciji prihoda, u iznosu od 1.499.322 EUR, iskazani su prihodi po osnovu naknada koje je Komisija tokom 2019.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", Sl. listu CG", br. 83 od 25. decembra 2018, 32/19, 36/19)). Po tom osnovu, tokom godine obuhvaćene revizijom (2019.godina) naplaćene su naknade po osnovu:

- emisije hartija od vrijednosti (član 3 Pravilnika) – 806.551 EUR;
- vršenja kontrole poslovanja i naknade za objavljivanje godišnjih računa (član 16 Pravilnika) – 32.342 EUR;
- kontinuiranog nadzora i kontrole poslovanja zatvorenih investicionih fondova (član 17 Pravilnika) – 53.518 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 39.284 EUR;
- prihoda od trgovine akcijama, u ukupnom iznosu od 341.269 EUR,
- prihoda po osnovu objavljivanja finansijskih izvještaja emitenata, kastodi banaka i banaka depozitara, u ukupnom iznosu od 22.104 EUR;
- prihoda po osnovu organizovanja škole za brokere, u ukupnom iznosu od 17.700 EUR, te
- ostalih prihoda (naknada za provizije, naknada za podnošenje zahtjeva, prihodi od brokera, CDA i berzi i td.) u ukupnom iznosu od 204.254 EUR.

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

4.2. Poslovni rashodi

Struktura rashoda	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2019.	2018.
Troškovi materijala	(57.112)	50.391
Troškovi zaposlenih	(643.348)	534.642
Amortizacija	(42.072)	36.808
Ostali poslovni rashodi	(307.733)	326.351
Ukupno:	1.050.265	948.192

4.2.1 Troškovi materijala

U okviru troškova materijala, u ukupnom iznosu od 57.112 EUR iskazani su troškovi kancelarijskog materijala u iznosu od 25.407 EUR, troškovi električne energije 13.604 EUR, troškovi goriva za vozila 9.885 EUR, te troškovi ostalog materijala (troškovi materijala za održavanje higijene, troškovi publikacija, te troškovi čajne kuhinje), u ukupnom iznosu od 8.216 EUR.

4.2.2 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Struktura troškova zarada	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2019.	2018.
Troškovi zarade i naknade zarada (bruto)	478.289	432.375
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	52.949	43.877
Troškovi naknada po osnovu ugovora o djelu	64.121	28.578
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	1.020	-
Ukupno:	596.379	504.830
Ostali lični rashodi i naknade	46.969	29.812
Svega:	643.348	534.642

4.2.2 (a) Ostali lični rashodi i naknade

Ostali lični rashodi u iznosu od 46.969 EUR, iskazani su po osnovu: troškova prevoza i smještaja na službenom putu 38.520 EUR, troškovi rekreacije zaposlenih 5.750 EUR, te poklon paketića djeci zaposlenih za Novu godinu shodno odluci Komisije u iznosu od 2.699 EUR.

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

4.2.2 (b) Broj uposlenih radnika

Na kraju 2019. godine Komisija je imala 29 uposlenih radnika (na kraju 2018. godine 30), od čega je 26 radnika zaposleno po ugovoru na neodređeno vrijeme, dok su tri angažovana po osnovu ugovora o privremenim i povremenim poslovima, na određeno vrijeme.

4.3. Troškovi amortizacije i rezervisanja

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2019.	2018.
Troškovi amortizacije	42.072,36	36.808
Ukupno:	42.072,36	36.808

4.3 (a) Troškovi amortizacije

Ukupni troškovi amortizacije za 2019. godinu sadrže amortizaciju obračunatu u skladu sa napomenom 3.6.

4.4. Ostali poslovni rashodi

Struktura ostalih poslovnih rashoda	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2019.	2018.
Troškovi transportnih i PTT usluga	24.035	23.319
Troškovi usluga održavanja osnovnih sredstava	52.831	38.414
Troškovi zakupnina	4.918	1.350
Troškovi reklame i propagande	7.639	5.801
Troškovi stručne literature	3.612	2.354
Troškovi neproizvodnih usluga	63.645	69.150
Troškovi reprezentacije	16.802	16.062
Troškovi premija osiguranja	3.460	7.319
Troškovi članarina	17.544	17.544
Troškovi štampe	17.332	14.868
Troškovi usluga računovodstva i revizije	1.815	1.815
Troškovi platnog prometa	2.035	3.096
Troškovi usklađivanja potraživanja	70.583	83.213
Ostali nematerijalni troškovi	21.482	42.046-
Ukupno	307.733	326.351

Napomene na stranama 11 – 33 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izvještaj revizora: strana 3 - 6

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

4.4 (a) Troškovi neproizvodnih usluga

Na ovoj poziciji Bilansa uspjeha u ukupnom iznosu od 63.645 EUR 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 kojoj troškove rada Savjeta srazmjeno pokrivaju Centralna banka Crne Gore, Ministarstvo finansija, Agencija za nadzor osiguranja i Komisija za hartije od vrijednosti;
- troškovi sponzorstava, pomoći i podrški projektima shodno odlukama Komisije, u ukupnom iznosu od 6.533 EUR,
- troškovi pomoći, shodno Rješenju Komisije broj 01/9-1631/2-18 od 24.10.2018.godine, te Odluci broj 07/9-1741/2-9 od 20.12.2019.godine u ukupnom iznosu od 6.580 EUR.

4.4 (b) Troškovi usklađivanja potraživanja

Na ovoj bilansnoj poziciji, u ukupnom iznosu od 70.583 EUR iskazani su rashodi po ponovnom indirektnom otpisu potraživanja prema ZIF Eurofond, ZIF HLT Fond i ZIF Atlasmont, DZU Euroinvest, DZU Prima, DZU Quantum investments, DZU Butterfly finance, te OIF Atlas Mont, na osnovu Odluke Komisije za tržište kapitala broj 01/9-385/1-20 od 27.04.2020.godine (*napomena 4.7.1*), prema Odluci, »u skladu sa MSFI 9 – Finansijski instrumenti i računovodstvenim politikama, u cilju svodenja potraživanja na njihovu naplativu vrijednost«.

4.4 (c) Ostali nematerijalni troškovi

U okviru ostalih nematerijalnih troškovi u Bilansu uspjeha (21.482 EUR) iskazani su troškovi izrade dokumentacije sistema finansijskog upravljanja i kontrole za potrebe Komisije (4.235 EUR), troškovi učešća na Miločerskom razvojnem forumu (5.000 EUR) shodno Odluci Komisije br.05/1-1121/2-19, rashodi iz ranijih izvještajnih perioda (2.150 EUR), sudski troškovi i troškovi vještačenja (5.984 EUR), te ostali nematerijalni troškovi (4.113 EUR).

4.5 Neto finansijski trošak

Struktura finansijskog troška	(Iznosi u EUR)	
	2019.	2018.
Finansijski prihodi		15
Finansijski rashodi	15.956	(22.003)
Neto finansijski trošak	(15.956)	(21.988)

Napomene na stranama 11 – 33 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izvještaj revizora: strana 3 - 6

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

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

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

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 01.01.2019.	35.157	1.354.500	473.931	1.500	1.865.088
Povećanje			23.847		23.847
Smanjenje					
Rashodovanje i otpis					
Stanje 31.12.2019.	35.157	1.354.500	497.778	1.500	1.888.935
Kumulirana isprav. Vrijednost					
Stanje 01.01.2019.	35.157	54.180	436.998		526.335
Amortizacija za 2019.		27.090	14.982		42.072
Smanjenje					
Stanje 31.12.2019.	35.157	81.270	451.980		568.407
Sadašnja vrijednost 31.12.2019.	0,00	1.273.230	45.798	1.500	1.320.528
Sadašnja vrijednost 31.12.2018.	0,00	1.300.320	36.933	1.500	1.338.753

4.6 (a) Građevinski objekti

Komisija je u svojim poslovnim knjigama na dan 01.01.2019. godine iskazala nabavnu vrijednost građevinskih objekata u vrijednosti od 1.354.500 EUR (što odgovara stanju na dan 31.12.2018. 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 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 1.273.230 EUR.

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

4.6 (b) Oprema

Nabavna vrijednost opreme na dan 01.01.2019. godine iznosila je 473.931 EUR, dok je stanje ovog dijela imovine Komisije na dan 31.12.2019. godine iznosilo 497.778 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 23.847 EUR odnosi se na nabavku računarske opreme u vrijednosti od 17.284 EUR, mobilnih telefona u vrijednosti od 950 EUR, te ostale opreme u ukupnom iznosu od 5.613 EUR.

4.7 Potraživanja

Struktura potraživanja	(Iznosi u EUR)	
	2019.	2018.
Potraživanja iz specifičnih poslova		
DZU Euroinvest Podgorica	19.246	13.494
DZU Trend AD Podgorica	121.235	121.235
ZIF Atlas Mont Fond Podgorica	69.678	58.113
ZIF Fond HLT Podgorica	56.139	50.851
ZIF Eurofond Podgorica	41.637	34.319
ZIF Fond Trend Podgorica	21.631	5.029
DZU Butterfly finance	9.297	6.606
DZU Penzija plus	8.663	8.663
DZU Atlas Mont Podgorica	4.668	4.668
Ukupno	352.194	302.978
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	91.175	123.475
Svega :	443.369	426.453
<i>Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca</i>	<i>(342.640)</i>	<i>(272.058)</i>
Svega potraživanja iz specifičnih poslova	100.729	154.395
Potraživanja za naknade zaposlenima	44.482	44.482
Ukupno:	145.211	198.877

Napomene na stranama 11 – 33 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izveštaj revizora: strana 3 - 6

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

4.7.1 Ispravka vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova

Na ovoj bilansnoj poziciji iskazana su indirektno otpisana potraživanja u neto iznosu od 342.640 EUR. Navedeni iznos rezultat je:

- ispravke vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova iz ranijih perioda u skladu sa Računovodstvenim politikama Komisije, u ukupnom iznosu od 272.058 EUR; te
- ispravke vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova tokom 2019.godine, u ukupnom iznosu od 70.581 EUR, po osnovu indirektnog otpisa potraživanja prema ZIF Eurofond, ZIF HLT Fond i ZIF Atlasmont, DZU Euroinvest, DZU Prima, DZU Quantum investments, DZU Butterfly finance, te OIF Atlas Mont, na osnovu Odluke Komisije za tržište kapitala broj 01/9-385/1-20 od 27.04.2020.godine (*veza napomena 4.4.(b)*), prema Odluci, »u skladu sa MSFI 9 – Finansijski instrumenti i računovodstvenim politikam, u cilju svodenja potraživanja na njihovu naplativu vrijednost«.

4.8 Gotovinski ekvivalenti i gotovina

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2019.	2018.
Tekući (poslovni) račun	542.696	144.732
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	8.250	
Novčana sredstva na deviznom računu	29.138	16.123
Gotovina u blagajni	742	1.373
Ukupno:	580.826	214.468

4.8 (a) Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Komisija svoje finansijsko poslovanje u 2019. godini obavljala je preko Crnogorske komercijalne banke i Prve banke Crne Gore.

Na dan 31.12.2019. godine iskazano je stanje gotovinskih ekvivalenata i gotovine u iznosu od 580.826 EUR, po osnovu:

- stanja na računu CKB AD Podgorica 521.471 EUR,
- stanja na računu Prve banke AD Podgorica 21.225 EUR,
- Master Card 8.250 EUR,
- stanja na deviznom računu 29.138 EUR, te
- stanja na blagajni 742 EUR.

Napomene na stranama 11 – 33 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izveštaj revizora: strana 3 - 6

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

4.9 Ostala obrtna imovina

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2019.	2018.
Druga potraživanja	1.173	-
Aktivna vremenska razgraničenja	618	1.526
Ukupno:	1.791	1.526

Na ovoj poziciji iskazano je potraživanje po osnovu pogrešne uplate u iznosu od 1.173 EUR, te razgraničeni troškovi na ime unaprijed plaćenih premija osiguranja zaposlenih i osnovnih sredstava u iznosu od 618 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	Neraspored. dobit	Revalorizacio ne rezerve	U k u p n o
Stanje na dan 01.01.2019.	954.435	15.083	370.180	1.339.698
Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-
Korigovano stanje na 01.01.2019.	954.435	15.083	370.180	1.339.698
Neto promjene u 2019.	-	435.452	-	435.452
Stanje na dan 31.12.2019.	954.435	450.535	370.180	1.775.150

4.10.1 Kapital

Na ovoj poziciji sa stanjem na dan 01.01.2019.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, 31.12.2019.godine, kapital Komisije iznosio je 954.435 EUR.

Napomene na stranama 11 – 33 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izveštaj revizora: strana 3 - 6

Promjene na kapitalu u 2019. prikazane su u posebnom Izvještaju o promjenama na kapitalu (strana 8). Povećanje vrijednosti nerasporedene dobiti u iznosu od 435.452 EUR predstavlja pozitivan efekat finansijskog poslovanja Komisije u 2019. 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, u ukupnom iznosu od 450.535 EUR.

4.11 Dugoročne obaveze

	<i>(Iznosi u EUR)</i>	
	2019.	2018.
Dugoročni finansijski krediti u zemlji	93.671	199.160
Ost.rezervis. za naknade i beneficije zaposlenih	1.800	1.800
Ukupno	95.471	200.960

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 dospijeva do

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

godine dana, u ukupnom iznosu od 105.489 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 01.01.2019.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 31.12.2019. 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>	
	2019.	2018.
Dobavljači:		
Savjet za finansijsku stabilnost	8.360	8.360
Privredni sud	3.000	-
Elektroprivreda CG	1.308	1.191
Miross	1.218	
Kastex	745	
Službeni list Podgorica	122	3.317
Termo tim Podgorica	581	1.741

Napomene na stranama 11 – 33 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 6

Komisija za tržište kapitala Crne Gore
Napomene uz finansijske iskaze

Lukoil Molntenegro	-	1.088
Auto centar Radulović Podgorica	-	1.376
Ostali dobavljači	3.349	1.372
<i>Svega dobavljači:</i>	18.683	18.445
<i>Primljeni avansi</i>	6.000	-
Obaveze za zarade za redovan rad	15.359	-
Obaveze po osnovu ugovora o djelu	3.673	200
<i>Svega obaveze iz poslovanja</i>	43.715	18.645
Obaveze po anuitetima	105.489	99.058
Obaveze za poreze	28.530	43.022
Ukupno:	177.734	160.725

4.13.1 Kratkoročne obaveze iz poslovanja

Na ovoj poziciji iskazane su obaveze prema dobavljačima sa stanjem na dan 31.12.2019.godine, u ukupnom iznosu od 18.683 EUR.

4.13.2 Obaveze po anuitetima

Na ovoj poziciji Bilansa stanja iskazan je kratkoročni dio dugoročnog finansijskog kredita u iznosu od 105.489 EUR (veza napomena 4.11 (a)) koji dospijeva do godine dana.

4.13.3 Obaveze za poreze

Na ovoj bilansnoj poziciji, u iznosu od 28.530 EUR, iskazane su obaveze po osnovu poreza i doprinosa na dohodak fizičkih lica po osnovu zaposlenja (21.807 EUR), te obaveza za uplatu u Budžet (6.724 EUR). Dio navedenih obaveza (21.339 EUR) potiče iz ranijih izvještajnih perioda.

4.14 Finansijski izvještaji

Komisija je za 2019. 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).

Napomene na stranama 11 – 33 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.
Izvještaj revizora: strana 3 - 6

4.15 Sudski sporovi u toku

Na dan 31.12.2019. godine, prema izjavi odgovornih lica u Komisiji, Komisija nije učesnik u sporovima koji su protiv nje pokrenuti, te se ne očekuje 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 upravljanju i unutrašnjim kontrolama u javnom sektoru ("Sl. list CG", br. 75 od 23. novembra 2018) te odredbama Uredbe o uspostavljanju unutrašnje revizije u javnom sektoru ("Sl. list Crne Gore", br. 70 od 23. decembra 2019), 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 je 27.12.2019. godine na 88. sjednici imenovala Ivana Vujanovića, diplomiranog pravnika za Višeg unutrašnjeg revizora u Komisiji za tržište kapitala.

Navedeno lice ispunjava sve uslove propisane Zakonom o upravljanju i unutrašnjim kontrolama u javnom sektoru, osim Sertifikata unutrašnjeg revizora u javnom sektoru. Prema izjavi odgovornih lica Komisije, imenovani pohađa obuku za sticanje potrebnog zvanja od marta 2020. godine, te se očekuje da će potrebni sertifikat biti obezbijeden u zakonski propisanom roku.