



“BARSKA PLOVIDBA” AD, Bar

**Finansijski iskazi za 2020. godinu
u skladu sa računovodstvenim propisima
Crne Gore**

i

Izvještaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 6
FINANSIJSKI ISKAZI	
Iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha)	7 - 8
Iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja)	9 - 10
Iskaz o promjenama na kapitalu	11
Iskaz o novčanim tokovima	12
Napomene uz finansijske iskaze	13 - 36
IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA	

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva “Barska plovidba” AD, Bar

Izveštaj revizora o finansijskim iskazima

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza društva “Barska plovidba” AD, Bar (u daljem tekstu “Društvo”), koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja) na dan 31. decembra 2020. godine i odgovarajući iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), iskaz o novčanim tokovima i iskaz o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz finansijske iskaze koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski iskazi prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2020. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori i računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomeni 3. uz finansijske iskaze.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji (“Službeni list Crne Gore”, br. 01/2017) i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odjeljku našeg izvještaja *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (“IESBA Kodeks”) i etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih iskaza u Crnoj Gori, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da nam pruže osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Materijalno značajna neizvjesnost koja se odnosi na stalnost poslovanja

Skrećemo pažnju na Napomenu 2.3. uz finansijske iskaze koja ukazuje na to da Društvo na dan 31. decembar 2020. godine ima nepokriveni gubitak u ukupnom iznosu od EUR 13,052,058, i da su na taj dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegovih obrtnih sredstava za EUR 8,335,631. Tokom 2020. godine Društvo je ostvarilo značajno niži nivo poslovnih prihoda u odnosu na prethodnu godinu, ali je ujedno ostvarilo dobit na kraju izvještajnog perioda, prije svega usled pozitivnih kursnih razlika koje su nastale zbog kreditnih obaveza u USD. Ovi događaji i uslovi, zajedno sa drugim pitanjima opisanim u Napomeni 2.3. ukazuju na postojanje materijalno značajne neizvesnosti koja može da izazove značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi poslovanje po načelu stalnosti. Naše mišljenje ne sadrži rezervu po ovom pitanju.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva “Barska plovidba” AD, Bar

Izvještaj revizora o finansijskim iskazima (Nastavak)

Skretanje pažnje

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

- a) Napomenu 26. uz finansijske iskaze u kojoj se navodi da je Vlada Crne Gore dana 16. januara 2020. godine donijela Zaključak broj 07-3 i dana 16. jula 2020. godine donijela Zaključak broj 07-119, kojima je prihvatila Zahtjeve Društva za obezbjeđenje nedostajućih sredstava za otplatu četvrte, odnosno pete rate kredita prema The Export-Import bank of China u ukupnom iznosu od EUR 3,000,000. U Zaključcima Vlade Crne Gore nije definisan način i rok povraćaja sredstava od strane Društva.
- b) Napomenu 31. uz finansijske iskaze u kojoj je opisano da se protiv Društva, između ostalih vodi sudski spor sa bivšim izvršnim direktorom. U pitanju je radni spor čiji je ishod neizvjestan. Društvo nema formirana rezervisanja za potencijalne negativne ishode po ovom sporu, jer vjeruje da neće imati materijalno značajne odlive sredstava u vezi sa istim.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji pojedinačnih finansijskih iskaza tekućeg perioda. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije pojedinačnih finansijskih iskaza u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima. Pored pitanja opisanog u odjeljku *Materijalno značajna neizvjesnost koja se odnosi na stalnost poslovanja*, utvrdili smo da i dolje opisana pitanja treba da budu ključna pitanja revizije saopštena u našem izvještaju.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva “Barska plovidba” AD, Bar

Izveštaj revizora o finansijskim iskazima (Nastavak)

Ključna pitanja revizije (Nastavak)

Ključna pitanja revizije	Primijenjene revizorske procedure
<p>1. Priznavanje prihoda (tačnost evidentiranja prihoda), Napomena 5. uz finansijske iskaze</p> <p>Postoji inherentni rizik u vezi sa tačnošću priznatih prihoda od prodaje usluga koji proizilaze iz procedura prodaje i cjenovnika Društva. Prihodi od prodaje usluga Društva se najvećim dijelom odnose na pružanje usluga broskog prevoza robe i provizija po osnovu prodaje karata u prevozu putnika.</p> <p>Računovodstvene politike Društva koje se odnose na priznavanje prihoda su objelodanjene u Napomeni 3.1.</p>	<p>Obezbijedili smo razumijevanje procesa vezanih za priznavanje prihoda. Sproveli smo testove kontrola povezanih sa prihodima od usluga kroz provjeru dizajna i efikasnosti relevantnih kontrola vezanih za prihode od usluga.</p> <p>Takođe, sproveli smo suštinske analitičke procedure vezane za značajne vrste prihoda, kao i specifične procedure kako bismo se uvjerali u tačnost i kompletnost priznatih prihoda.</p>
<p>2. Vrijednovanje nekretnina, postrojenja i opreme, Napomena 16. uz finansijske iskaze</p> <p>Navedeno ključno revizijsko pitanje je izabrano zbog toga što obuhvata vrijednovanje značajne bilansne pozicije na dan 31. decembra 2020. godine.</p> <p>Računovodstvene politike Društva koje se odnose na vrijednovanje nekretnina, postrojenja i opreme su objelodanjene u Napomeni 3.7.</p>	<p>Provjerili smo način vrijednovanja građevinskih objekata i usaglašenost između vrijednosti iskazanih u knjigama Društva sa vrijednostima izraženim u Izveštaju nezavisnog procjenitelja o vrijednostima građevinskih objekata sa stanjem na dan 31. decembar 2019. godine, kao i analize Izveštaja o procjeni vrijednosti nepokretne imovine na dan 31. decembra 2020. godine u cilju preispitivanja fer vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo i sve relevantne pretpostavke i inpute koje je koristio nezavisni procjenitelj prilikom procjene.</p> <p>U skladu sa Izveštajem nezavisnog procjenitelja nije bilo značajnih odstupanja vrijednosti na dan 31. decembra 2020. godine.</p> <p>Takođe smo provjerili način vrijednovanja brodova „Bar“ i „Budva“, kao i način obračuna rezidualne vrijednosti brodova, s obzirom na to da je rezidualna vijednost brodova promjenljiva u skladu sa kretanjem cijene starog gvožđa na međunarodnim berzama. Procjena tržišne vrijednosti brodova „Bar“ i „Budva“ nije vršena od strane nezavisnog procjenitelja u toku 2020. godine.</p> <p>Društvo je izvršilo analizu potencijalnog umanjenja vrijednosti brodova na dan 31. decembra 2020. godine koristeći relevantne pretpostavke i inpute.</p>

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva “Barska plovidba” AD, Bar

Izveštaj revizora o finansijskim iskazima (Nastavak)

Odgovornosti rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske iskaze

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih iskaza u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (“Službeni list Crne Gore”, br. 52/2016), kao i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške. Pri sastavljanju finansijskih iskaza, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski iskazi, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno značajan pogrešan iskaz ako takav iskaz postoji. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih iskaza.

Kao dio revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom obavljanja revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim iskazima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljammo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike, i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumjevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva.
- Vršimo procjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva “Barska plovidba” AD, Bar

Izvještaj revizora o finansijskim iskazima (Nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza (Nastavak)

- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i da li, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u našem izvještaju revizora skrenemo pažnju na odgovarajuća objelodanjivanja u finansijskim iskazima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo ocjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih iskaza, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim iskazima prikazane osnovne poslovne promjene i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje smo identifikovali tokom naše revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih iskaza za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posledice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva “Barska plovidba” AD, Bar

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i tačnost priloženog godišnjeg Izveštaja menadžmenta u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu. U skladu sa Zakonom o reviziji, naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg Izveštaja menadžmenta Društva za 2020. godinu sa finansijskim iskazima za tu poslovnu godinu koji su bili predmet revizije. Naši postupci u tom pogledu su bili ograničeni samo na ocjenu usaglašenosti finansijskih informacija sadržanih u godišnjem Izveštaju menadžmenta sa revidiranim finansijskim iskazima.

Po našem mišljenju, finansijske informacije objelodanjene u godišnjem Izveštaju menadžmenta Društva za 2020. godinu usklađene su, po svim materijalno značajnim pitanjima, sa finansijskim iskazima Društva za 2020. godinu koji su bili predmet revizije i sastavljen je u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izveštaj nezavisnog revizora je Milovan Popović.

Podgorica, 13. maj 2021. godine


Milovan Popović
Ovlašćeni revizor



ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU (BILANS USPJEHA)
Za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2020.
U EUR

	<u>Napomena</u>	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Prihodi od prodaje - neto prihod	5	4,255,514	5,290,008
Ostali prihodi iz poslovanja	6	320,272	447,023
a) ostali prihodi iz redovnog poslovanja		124,408	165,077
b) ostali prihodi iz poslovanja		195,864	76,397
c) prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine		-	205,549
Troškovi poslovanja		(3,996,782)	(3,503,389)
a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	7	(473,000)	(417,153)
b) Ostali troškovi poslovanja (amortizacija, rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	8	(3,523,782)	(3,086,236)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	9	(2,035,573)	(2,142,009)
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi		(1,768,357)	(1,833,455)
b) Troškovi poreza i doprinosa		(267,216)	(308,554)
1/Troškovi poreza		(60,106)	(71,498)
2/Troškovi doprinosa za penzije		(124,269)	(139,351)
3/Troškovi doprinosa		(82,841)	(97,705)
Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	10	-	(69,039)
a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)		-	(69,039)
Ostali rashodi iz poslovanja	11	(71,633)	(58,077)
POSLOVNI REZULTAT		(1,528,202)	(35,483)
Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata	12	3,654,064	1,451,869
c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica		3,654,064	1,451,869
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata	13	(1,351,072)	(3,109,326)
c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata		(1,351,072)	(3,109,326)
FINANSIJSKI REZULTAT		2,302,992	(1,657,457)
REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA		774,790	(1,692,940)

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU (BILANS USPJEHA) - (Nastavak)
 Za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2020.
 U EUR

	Napomena	2020.	2019.
REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA		775,790	(1,692,940)
Poreski rashod perioda 1/Odloženi porez	14	(114,027) (114,027)	(168,791) (168,791)
Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja		660,763	(1,861,731)
NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT		660,763	(1,861,731)

Napomene na stranama od 13 do 36
 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Priloženi finansijski iskazi su odobreni za izdavanje od strane Odbora direktora Društva na dan 24. marta 2021. godine i potpisani su u ime rukovodstva Društva od strane:

Lice odgovorno za sastavljanje
 Finansijskih iskaza

N. Tripković
 Nataša Tripković



V.D. Izvršni direktor

M. Tršić
 Mirsad Tršić

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI (BILANS STANJA)
Na dan 31. decembra 2020. godine
U EUR

	<u>Napomena</u>	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
AKTIVA			
STALNA IMOVINA	16	37,249,864	38,973,583
NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA		37,249,864	38,973,583
1. Zemljište i objekti		4,041,830	4,121,122
2. Postrojenja i oprema		30,468,012	32,107,976
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema		2,740,022	2,744,485
3.1. Investicione nekretnine		2,725,744	2,725,744
3.2. Biološka sredstva		-	-
3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva		14,278	18,741
OBRтна SREDSTVA		856,828	1,440,503
ZALIHE	17	169,707	210,276
1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)		93,232	124,561
2. Nedovršena proizvodnja			
3. Gotovi proizvodi i roba		71,647	81,813
4. Dati avansi		4,828	3,902
KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA	18	566,556	915,356
1. Potraživanja od kupaca		543,844	893,622
4. Ostala potraživanja		22,712	21,734
4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost		1132	88
4.3. Ostala nepomenuta potraživanja		21,580	21,646
GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	20	120,565	314,871
AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		11,682	28,568
UKUPNA AKTIVA		38,118,374	40,442,654

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI (BILANS STANJA) - (Nastavak)
Na dan 31. decembra 2020. godine
U EUR

	<u>Napomena</u>	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
PASIVA			
KAPITAL		(2,563,649)	(3,224,412)
OSNOVNI KAPITAL	21	9,842,010	9,842,010
REZERVE		646,399	646,399
1. Zakonske rezerve	22	374,800	374,800
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	23	271,599	271,599
VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK		(13,052,058)	(13,712,821)
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine		660,763	-
3. Gubitak ranijih godina		(13,712,821)	(11,851,090)
4. Gubitak tekuće godine		-	(1,861,731)
DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE		29,079,159	34,684,495
DUGOROČNA REZERVISANJA	24	113,005	126,745
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih		113,005	126,745
II. DUGOROČNE OBAVEZE	25	28,966,154	34,557,750
1. Dugoročni krediti		28,966,154	34,557,750
ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE		1,985,813	1,871,786
KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE		9,192,459	6,633,392
KRATKOROČNE OBAVEZE		9,192,459	6,633,392
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije		6,036,500	3,050,000
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija		2,518,796	2,764,620
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije		5,856	6,217
4. Obaveze prema dobavljačima		298,742	484,519
8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze		332,565	328,036
8.2. Ostale kratkoročne obaveze		318,354	314,366
8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda		14,211	13,670
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		424,592	477,393
UKUPNA PASIVA		38,118,374	40,442,654

Napomene na stranama od 13 do 36
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2020. godine
U EUR

Opis	Osnovni kapital	Rezerve	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit	Gubitak	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2019. godine	9,842,010	189,778	342,869	-	(11,851,090)	(1,476,433)
Neto promjene u 2019. godini	-	185,022	(71,270)	-	(1,861,731)	(1,747,979)
Stanje na dan 31. decembar 2019. godine	9,842,010	374,800	271,599	-	(13,712,821)	(3,224,412)
Stanje na dan 1. januar 2020. godine	9,842,010	374,800	271,599	-	(13,712,821)	(3,224,412)
Neto promjene u 2020. godini	-	-	-	660,763	-	660,763
Stanje na dan 31. decembar 2020. godine	9,842,010	374,800	271,599	660,763	(13,712,821)	(2,563,649)

Napomene na stranama od 13 do 36
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE
 U periodu od 1. januara do 31. decembra 2020. godine
 U EUR

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	4,614,661	3,817,698
Prodaja i primljeni avansi	4,614,661	3,817,698
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(4,278,438)	(3,773,523)
Isplate dobavljačima i dati avansi	(2,174,512)	(1,710,976)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(2,076,349)	(2,024,057)
Plaćene kamate		
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(27,577)	(38,490)
Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti	336,223	44,175
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	-	-
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(3,203)	(605,134)
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	(3,203)	(605,134)
Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja	(3,203)	(605,134)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	3,000,000	3,000,000
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto prilivi)	3,000,000	3,000,000
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	(3,519,334)	(3,531,093)
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	(3,519,079)	(3,531,093)
Isplaćene dividende	(255)	-
Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja	(519,334)	(531,093)
NETO TOK GOTOVINE	(186,314)	(1,092,052)
GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	314,871	1,410,808
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	-	97
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	(7,992)	(3,982)
GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	120,565	314,871

Napomene na stranama od 13 do 36
 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

“Barska plovdba“ AD, Bar (u daljem tekstu „Društvo“) osnovana je 20. oktobra 2000. godine, a postupak registracije okončan je 5. februara 2001. godine nakon statusne segmentacije AD „Prekookeanska plovdba“, Bar. Barska plovdba je akcionarsko društvo sa mješovitom strukturom kapitala. Društvo je do 22. novembra 2002. godine poslovalo pod nazivom „Putnički terminal“ AD, Bar (u daljem tekstu “Putnički terminal”).

„Putnički terminal“ je upisan u sudski registar Rješenjem Privrednog suda u Podgorici Fi. 280/2001. U skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima (“Sl. list RCG”, br.6/02 i “Sl. list CG”, br. 17/07), dana 12. avgusta 2002. godine za „Putnički terminal“ je izvršeno ažuriranje registracije u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici pod registracionim brojem 4-0001781/001. U skladu sa Odlukom Skupštine akcionara od 22. novembra 2002. godine, „Putnički terminal“ je promijenio naziv u „Barska plovdba“ AD, Bar. Novi naziv Društva zaveden je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 27. novembra 2002. godine, pod registracionim brojem 4-0001781/002. Naziv „Barska plovdba“ je u skladu sa pomorskom tradicijom grada Bara, gdje je 1926. godine formirano Društvo takvog naziva za pružanje usluga u pomorskom saobraćaju.

Osnovna djelatnost Društva je obavljanje pomorskog saobraćaja, usluga putničkog terminala i drugih pratećih usluga u vezi sa osnovnom djelatnošću Društva.

Sjedište Društva je u Baru, Obala 13. jul bb.

Na dan 31. decembra 2020. godine Društvo ima 38 zaposlenih (31. decembra 2019. godine: 40 zaposlenih).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Društvo ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore („Sl. list CG”, br. 52/2016).

U skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, pravna lica sastavljaju finansijske iskaze po Međunarodnim računovodstvenim standardima („MRS“), odnosno po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i utvrdio i objavio organ državne uprave nadležan za poslove finansija, odnosno pravno lice kojem je povjereno vršenje tih poslova, koje je od odgovarajućeg organa Međunarodne federacije računovođa (IFAC) dobilo pravo na prevod i objavljivanje. Dakle, samo MSFI i MRS zvanično usvojeni i objavljeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore mogu biti u primjeni. Posljednji MSFI i MRS koji su zvanično prevedeni su iz 2009. godine (osim MSFI 7), kao i novodonijeti MSFI 10, 11, 12 i 13 koji se primjenjuju od 2013. godine. Imajući u vidu efekte koje navedena odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na prezentaciju finansijskih iskaza Društva, priloženi finansijski iskazi se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MSFI i MRS i ne mogu se tretirati kao finansijski iskazi sastavljeni u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa konvencijom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama. Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih iskaza primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore.

Zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro (EUR).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.2 Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih iskaza zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena, objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa. Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene obezvređenja potraživanja iz poslovnih odnosa, procjene korisnog vijeka upotrebe opreme i ostalih rezervisanja. Značajne računovodstvene procjene, objelodanjene su u Napomeni 4.

2.3 Nastavak poslovanja

Društvo na dan 31. decembra 2020. godine ima nepokriveni gubitak u ukupnom iznosu od EUR 13,052,058. Pored toga, kratkoročne obaveze Društva za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine su veće od obrtnih sredstava za EUR 8,335,631.

Menadžment Društva ulaže maksimalne napore da obezbijedi nesmetano poslovanje u budućnosti i u skladu sa tim i biznis planom planirano je pronalaženje ferry broda koji bi svojim tehničkim karakteristikama i kapacitetima odgovarao potrebama linije Bar-Bari-Bar, kao i iznalaženje mogućnosti za finansiranje te nabavke, sa ciljem ponovnog uspostavljanja ove značajne linije brodom koji bi bio u vlasništvu Društva. Društvo preduzima potrebne aktivnosti za zamjenu putničkog broda. Time bi se obezbijedili uslovi za nastavak funkcionisanja redovnog putničkog saobraćaja i servisiranje uvozno izvoznih potreba Crne Gore i regiona.

S obzirom na činjenicu da Barska plovidba AD nije uspjela da blagovremeno obezbijedi nabavku sopstvenog putničkog ferry broda koji bi bio stavljen u funkciju linije Bar-Bari-Bar, ugovoreno je da se i u 2021. godini sa Jadrolinijom nastavi zajednički projekat. Prevoz ljudi i roba na ovom značajnom tranzitnom pravcu vršit će se brodom "Dubrovnik" od početka juna do decembra 2021. godine, s mogućnošću produženja, a zavisno od potražnje na tržištu kao i od epidemiloške situacije koja je u prošloj godini značajno smanjila promet robe i putnika.

Nadalje, poslovanje kompanije značajno je unaprijeđeno putem stavljanja u eksploataciju 2014. godine dva novosagrađena teretna broda „Bar„ i „Budva“ tipa bulkcarrier. Brodovi su dati u time charter kompaniji Sea Pioneer Ltd iz Londona. Komercijalno angažovanje brodova »Bar« i »Budva« tokom 2021. godine će se nastaviti kroz ugovorni odnos o vremenskom najmu zaključenim sa kompanijom Sea Pioneer iz Londona, sa kojom Barska plovidba ima definisane uslove o zakupu brodova, a shodno osnovnim ugovorima o zakupu (timecharter-u), od 16.09.2014. godine, kao i Addendum-ima br. 9 od 25. novembra 2020. (za brodove Bar i Budva). Addendum-ima br. 9 na osnovni ugovor o najmu brodova, dogovoreno je da dnevni iznos najamnine bude 8,200 US\$ po brodu (umanjeno za brokersku proviziju 3,75%). Društvo nastoji da kroz pregovore sa unajmiteljem postigne što bolju najamninu za oba broda kako bi iz svojih sredstava podmirivala dospjele obaveze.

Shodno svemu gore navedenom, finansijski iskazi Društva su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.3 Nastavak poslovanja (Nastavak)

Efekti globalne krize uzrokovane pandemijom virusa Kovid-19

Globalni izazov u 2020. godini predstavljalo je izbijanje epidemije korona virusa (Kovid-19), čija ekspanzija širom svijeta je imala negativan uticaj na svjetsku ekonomiju. Crna Gora je preduzela niz mjera za prevenciju širenja virusa (kao što su ograničenja putovanja, mjere karantina, sanitarne mere), kao i za ublažavanje negativnog uticaja na privredu u pogledu ponude i tražnje putem raznih fiskalnih mjera i državne pomoći.

Rukovodstvo Društva je preduzelo sve neophodne mjere na osnovu preporuka i uredbi Ministarstva zdravlja i Vlade Crne Gore i kontinuirano pratilo i prati i dalje sve aktivnosti i mjere nadležnih državnih organa. Tokom trajanja vanrednog stanja od 15. marta do 1. oktobra 2020. godine Društvo je organizovalo obavljanje poslovnih aktivnosti zaposlenih van prostorija Društva (rad od kuće), kao i rad u smjenama za vrijeme trajanja vanrednog stanja na teritoriji Crne Gore. Nakon toga, rad se obavljao u prostorijama Društva u skraćenom radnom vremenu.

U 2020. godini Društvo je kontinuirano pratilo efekte pandemije na poslovanje Društva i ostvarivanje odobrenog Finansijskog plana za 2020. godinu. Ostvarenje Finansijskog plana je bilo predmet mjesečne analize rukovodstva, kao i kvartalne analize na sjednicama Upravnog odbora Društva. Društvo je, zbog uticaja krize izazvane vanrednim okolnostima koje su bile na snazi u toku cijele 2020. godine, ostvarilo negativan poslovni rezultat. Takođe, zbog prethodno navedenog, Društvo nije uspjelo da ostvari planirani prihod za 2020. godinu i pored toga što je ostvarilo značajne uštede u troškovima.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1 Prihodi od prodaje

Prihodi se odmjeravaju po pravičnoj vrijednosti primljene naknade ili naknade koja će se primiti i predstavljaju iznose koji se dobijaju za izvršene usluge i prodane robe u toku redovnog poslovanja.

Poslovni prihodi se najvećim dijelom odnose na prihode ostvarene prodajom usluga broskog prevoza robe i provizija po osnovu prodaje karata u prevozu putnika i evidentiraju se u trenutku pružanja usluge.

3.2 Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji sredstva koje se kvalifikuje, a koji se odnose na sredstva kojima je obavezno potreban značajan vremenski period da bi se spremila za svoju namjeravanu upotrebu ili prodaju, se kapitalizuju kao dio nabavne vrijednosti tog sredstva, do trenutka kada su ta sredstva u znatnoj mjeri spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju.

Svi ostali troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kome su nastali.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.3 Ostali prihodi/rashodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, prihodi po osnovu otpisa obaveza, viškovi i prihodi po osnovu naknade šteta.

U okviru ostalih rashoda prikazana su obezvređenja kratkoročnih finansijskih plasmana, rashodi po osnovu otpisa potraživanja i ostali rashodi.

3.4 Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule

Stavke uključene u finansijske iskaze Društva odmjeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Društvo posluje (funkcionalna valuta). Kao što je objelodanjeno u napomeni 2.1, finansijski iskazi prikazuju se u eurima (EUR), koji predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva. Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan iskaza o finansijskoj poziciji preračunavaju u njihovu protivvrijednost primjenom zvaničnog deviznog kursa Centralne banke Crne Gore važećim na taj dan. Poslovne promjene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u protivvrijednost u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva Centralne banke Crne Gore važećim na dan poslovne promjene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine evidentiraju se u iskazu o ukupnom rezultatu, kao finansijski prihodi, odnosno rashodi. Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi potraživanja i obaveza, nastali primjenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju kao dio finansijskih prihoda, odnosno rashoda.

3.5 Beneficije za zaposlene

Doprinosi kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.5. Beneficije za zaposlene (Nastavak)

Obaveze po osnovu otpremnina za odlazak u penziju i jubilarnih nagrada

Društvo je u skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom usvojenim 25. decembra 2008. godine u obavezi da isplati otpremnine za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova u iznosu od šest neto zarada zaposlenog, odnosno 4 prosječne zarade u Društvu

Broj prosječnih neto zarada u Društvu predviđen za jubilarne nagrade u zavisnosti od godina radnog staža ostvarenog u Društvu, prikazan je u sljedećoj tabeli:

Godine radnog staža u Društvu	Broj prosječnih zarada
10	2
20	2.5
30	3
39/34	3.5

Dugoročne obaveze po osnovu jubilarnih nagrada i otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova, iskazane su po sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima.

3.6 Porezi i doprinosi

Porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list CG“, br. 80/04, br. 40/08, br. 86/09, br. 73/10, br. 40/11, br. 14/12, br. 61/13 i br. 52/16). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u iskazu o ukupnom rezultatu uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica (članovi za usklađivanje prihoda i rashoda).

Kapitalni gubici mogu se prebijati sa kapitalnim dobitima ostvarenim u istoj godini. Ako se i poslije izvršenog prebijanja sa kapitalnim dobitima ostvarenim u istoj godini pojavi kapitalni gubitak, poreski obveznik može prenijeti kapitalni gubitak na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina.

Poreski propisi Crne Gore ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.6. Porezi i doprinosi (Nastavak)

Porez na dobit (Nastavak)

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema iskazu o finansijskoj poziciji, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na datum iskaza o finansijskoj poziciji se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze, naknade i doprinose koji se plaćaju prema raznim i lokalnim poreskim propisima.

3.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pod nekretninama, postrojenjima i opremom smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine. Početno mjerenje nekretnina, postrojenja i opreme, koji ispunjavaju uslove za priznavanje sredstava, vrši se po nabavnoj vrijednosti ili cijeni koštanja. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadno nekretnine, postrojenje i oprema se iskazuju po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu poštenu vrijednost na dan revalorizacije, umanjenom za ukupan iznos ispravki vrijednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravki vrijednosti po osnovu gubitka zbog obezvređenja.

Nekretnine su računovodstveno obuhvaćene po njihovoj procijenjenoj vrijednosti. Procjena je izvršena od strane nezavisnog procjenjivača sa stanjem na dan 31. decembra 2019. godine. Procjena vrijednosti je izvršena kombinacijom uporedne i prihodovne metode. Za potrebe Društva urađena je analiza izvještaja o procjeni vrijednosti nepokretne imovine na 31.12.2020. godine u cilju preispitivanja fer vrijednosti iste.

Naknadni troškovi: troškovi zamjene djelova postrojenja i opreme (ugradnja novih rezervnih djelova), troškovi značajnijih adaptacija i generalnih popravki priznaju se kao povećanje sadašnje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme ako je vjerovatno da će po tom osnovu doći do priliva budućih ekonomskih koristi i ako se ti troškovi mogu pouzdano izmjeriti. Troškovi nastali po osnovu tekućeg održavanja nekretnina, postrojenja i opreme: zamjena i ugradnja rezervnih djelova i potrošnog materijala, kao i troškovi svakodnevnih popravki opreme i postrojenja, smatraju se rashodom perioda u kom su nastali. Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje nekretnina, postrojenja i opreme, iskazuju se u bilansu uspjeha kao dio ostalih prihoda ili ostalih rashoda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8 Amortizacija

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava na nabavnu odnosno procijenjenu vrijednost umanjenu za procijenjeni iznos rezidualnog ostatka, kao i na nekretnine, postrojenja i opremu stavljene u upotrebu tokom godine, primjenom proporcionalnog metoda. Procijenjeni korisni vijek upotrebe pojedinih grupa nekretnina, postrojenja i opreme, koji je služio kao osnova za obračun amortizacije i primijenjene stope u 2020. i 2019. godini su sljedeće:

Glavne grupe osnovnih sredstava	Procijenjeni korisni vijek upotrebe (godina)	Stopa (%)	Stopa koja se priznaje u poreskom bilansu (%)
Zgrade	35-75	1.33-2.86	5.00
Teretni brodovi „Bar“ i „Budva“	25	4.00	15.00
Balansne vode	25	4.00	15.00
Remont brodova	5	25.00	15.00
Namještaj i kancelarijska oprema	2-10	10.00-50.00	15.00-30.00
Automobili	5-8	12.50-20.00	15.00
Kompjuteri i prateća oprema	7-10	10.00-14.29	30.00

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list CG“, br. 80/04, br. 40/08, br. 86/09, br. 73/10, br. 40/11, br. 14/12 i br. 61/13 i br. 52/16) amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, odnosno opreme i aplikativnih softvera primjenom degresivnog metoda za cijeli period, bez obzira na datum aktiviranja.

3.9 Obezvredenje vrijednosti imovine

Na svaki datum iskaza o finansijskoj poziciji Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje nematerijalne i materijalne imovine da bi utvrdilo postoje li nagovještaji da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procijenjeni nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos tog sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koja se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastale revalorizacijom sredstva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.9. Obezvredjenje vrijednosti imovine (Nastavak)

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generiše novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generiše novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije

3.10 Zalihe

Zalihe obuhvataju zalihe goriva i maziva, zalihe hrane, pića i trgovačke robe na brodovima i free shop-ovima.

Zalihe se iskazuju po nabavnoj ili po neto ostvarivoj prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti od toga koja je niža. Neto ostvariva prodajna vrijednost je cijena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja, nakon umanjenja cijene za troškove prodaje.

Nabavna vrijednost uključuje vrijednost po fakturi dobavljača, transportne i zavisne troškove nabavke. Troškovi se obračunavaju korišćenjem metoda prosječnih nabavnih cijena.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrijednosti zaliha u slučajevima kada se ocijeni da je potrebno svesti vrijednost zaliha na njihovu neto ostvarivu prodajnu vrijednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se otpisuju.

3.11 Finansijski instrumenti

Finansijsku imovinu čine potraživanja iz poslovnih odnosa. Klasifikacija finansijske imovine zavisi od prirode i namjene finansijskog sredstva i utvrđena je u vrijeme početnog priznanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospijeća duži od 12 mjeseci nakon datuma iskaza o finansijskoj poziciji. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja iz poslovnih odnosa

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja sa fiksnim ili utvrdivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu mjere se po amortizacionom trošku koristeći metod efektivne kamatne stope umanjen za umanjenje vrijednosti na osnovu procjene rukovodstva o njihovoj vjerovatnoj naplativosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrijednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz iskaz o ukupnom rezultatu. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u iskazu o ukupnom rezultatu inicijalno se priznaju po fer vrijednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u iskazu o ukupnom rezultatu.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Finansijska imovina se evaluira sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrijednosti na datum sastavljanja finansijskih iskaza. Finansijska imovina je pretrpjela umanjenje vrijednosti tamo gdje je dokazano da, su kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznanja finansijske imovine, procijenjeni budućí novčani tokovi investicije izmijenjeni.

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

- značajnu finansijsku teškoću pravnog lica; ili
- kašnjenje ili propust u plaćanju; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka od umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati sa događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja kroz iskaz o ukupnom rezultatu u mjeri koja neće rezultirati knjigovodstvenim iznosom većim nego što bi bio amortizovani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti na datum kada je umanjenje vrijednosti ispravljeno.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu; ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese niti zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

Gotovinski ekvivalenti i gotovina

U iskazu gotovinskih tokova pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka i novčana sredstva oročena kod poslovnih banaka na period do tri mjeseca, koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrijednosti koja predstavlja pošteni vrijednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz iskaz o ukupnom rezultatu. Amortizovana vrijednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope. Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospijeva u periodu do 12 mjeseci nakon datuma iskaza o finansijskoj poziciji. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenijeta na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

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

3.12 Rezerve iz kapitala

U skladu sa Statutom Društva, iz dobiti Društva se izdvaja u obavezne rezerve svake godine najmanje 5% dobiti, dok rezerva ne dostigne 10% osnovnog kapitala Društva. Za posebne namjene određene Skupštinom akcionara izdvaja se najmanje 1% dobiti. Rezerve Društva u dijelu koji premašuje 10% osnovnog kapitala, kao i neraspoređena dobit mogu se pretvoriti u osnovni kapital Društva.

3.13 Investicione nekretnine

Investicione nekretnine su nekretnine koje Društvo, kao vlasnik, drži radi ostvarivanja zarade od izdavanja nekretnine ili radi uvećanja vrijednosti kapitala ili radi i jednog i drugog, a ne radi upotrebe za pružanje usluga ili za potrebe administrativnog poslovanja ili prodaje u okviru redovnog poslovanja. Početno mjerenje investicione nekretnine prilikom sticanja vrši se po nabavnoj vrijednosti ili cijeni koštanja. Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se iskazuju po fer vrijednosti, koja izražava njihovu pošteni vrijednost na dan procjene.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCJENA

Prezentacija finansijskih iskaza zahtijeva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza, objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na istorijskim i ostalim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza. Stvarni iznosi se mogu razlikovati od procijenjenih.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procjenjivanja, neizvjesnosti na datum iskaza o finansijskoj poziciji koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija iskaza o finansijskoj poziciji u sledećoj finansijskoj godini.

4.1 Amortizacija i stopa amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom vijeku trajanja građevinskih objekata, opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procjenjuje ekonomski vijek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2 Ispravka vrijednosti potraživanja

Ispravka vrijednosti je obračunata za sumnjiva i sporna potraživanja, na osnovu procijenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune neophodne obaveze. Procjena je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnim sposobnostima kupaca i promjenama u uslovima prodaje, prilikom utvrđivanja adekvatnosti ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama. Rukovodstvo vjeruje da nije potrebna dodatna ispravka vrijednosti potraživanja

4.3 Rezervisanja

Rezervisanja su u značajnoj mjeri podložna procjenama. Društvo procjenjuje vjerovatnoću da se neželjeni slučajevi mogu dogoditi kao rezultat prošlih događaja i, ukoliko se vjerovatnoća procjenjuje na više od 50%, Društvo formira rezervisanje za ukupan iznos obaveze. Društvo poštuje načelo opreznosti prilikom procjene, s obzirom da postoji velika doza neizvjesnosti, u određenim slučajevima stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

4.4 Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Društva je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i 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 nijesu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Rukovodstvo Društva vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim iskazima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

5. PRIHODI OD PRODAJE - NETO PRIHOD

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Prihodi od teretnih brodova	4,254,702	5,278,349
Prihodi od poslovanja terminalskog i brodskih "Free Shop"-ova	<u>812</u>	<u>11,659</u>
Ukupno	<u>4,255,514</u>	<u>5,290,008</u>

6. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Prihodi od zakupnina poslovnih prostora	77,115	111,896
Prihodi od prava izdavanja teretnica I usluga špedicije	100	2,030
Ostali poslovni prihodi	<u>47,193</u>	<u>51,151</u>
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	<u>124,408</u>	<u>165,077</u>
Prihodi po osnovu naknade štete	194,178	-
Viškovi	1,212	230
Prihodi iz ranijih godina	474	55,401
Naplaćena otpisana potraživanja	-	<u>20,766</u>
Ostali prihodi iz poslovanja	<u>195,864</u>	<u>76,397</u>
Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja NPO	-	<u>205,549</u>
Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	<u>-</u>	<u>205,549</u>
Ukupno	<u>320,272</u>	<u>447,023</u>

7. NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Nabavna vrijednost prodate robe	<u>575</u>	<u>8,214</u>
Nabavna vrijednost prodate robe	<u>575</u>	<u>8,214</u>
Utrošena goriva i maziva	(211,044)	(169,659)
Utrošena električna energija	(20,041)	(12,572)
Troškovi materijala za pripremu hrane	(116,953)	(119,727)
Troškovi ostalog materijala	<u>(124,387)</u>	<u>(106,981)</u>
Troškovi materijala	<u>(472,425)</u>	<u>(408,939)</u>
Ukupno	<u>(473,000)</u>	<u>(417,153)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA
(AMORTIZACIJA, REZERVISANJA I OSTALI POSLOVNI RASHODI)

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Troškovi amortizacije	(1,726,674)	(1,445,591)
Troškovi amortizacije	(1,726,674)	(1,445,591)
Troškovi rezervisanja	-	(22,258)
Troškovi rezervisanja	-	(22,258)
Troškovi provizija agenata i špeditera	(179,300)	(217,669)
Lučki troškovi	(26,548)	(40,381)
Troškovi ostalih usluga	(91,740)	(113,417)
Troškovi premija osiguranja	(342,850)	(321,533)
Troškovi usluga održavanja	(695,807)	(492,927)
Troškovi transportnih i PTT usluga	(93,634)	(127,378)
Troškovi poreza	(27,577)	(28,062)
Troškovi reprezentacije	(27,422)	(35,861)
Troškovi platnog prometa	(33,073)	(33,419)
Troškovi vode	(2,764)	(2,413)
Troškovi reklame i propaganda	(4,012)	(5,598)
Troškovi komunalnih usluga	(8,288)	(10,501)
Troškovi zaštitne odjeće i obuće	(5,601)	(8,060)
Troškovi stručne literature	(687)	(1,203)
Troškovi pomoći sindikat	(5,922)	(6,750)
Troškovi smjene posade	(85,125)	(116,369)
Ostali poslovni rashodi	(166,758)	(56,846)
Ostali poslovni rashodi	(1,797,108)	(1,618,387)
Ukupno	(3,523,782)	(3,086,236)

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Troškovi valutnog dodatka pomorcima	(1,305,080)	(1,297,724)
Troškovi neto zarada i naknada zarada	(448,548)	(498,314)
Troškovi poreza na zarade	(60,106)	(71,498)
Troškovi doprinosa na zarade na teret zaposlenog	(144,311)	(160,818)
Troškovi doprinosa na zarade na teret poslodavca	(62,798)	(76,238)
Ostale naknade	(14,730)	(37,417)
Ukupno	(2,035,573)	(2,142,009)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
10. RASHODI PO OSNOVU VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA IMOVINE		
Rashodi od usklađivanja vrijednosti nekretnine, postrojenja I opreme	-	(69,039)
Ukupno	-	(69,039)
11. OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA		
Rashodi po osnovu naknade štete - tr. havarija	(9,047)	(5,561)
Manjkovi	(92)	-
Ostali rashodi	(62,494)	(52,516)
Ukupno	(71,633)	(58,077)
12. OSTALI PRIHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA I DRUGIH EFEKATA		
Prihodi po osnovu kamata	-	158
Prihodi po osnovu kursnih razlika	3,654,064	1,451,711
Ukupno	3,654,064	1,451,869
13. RASHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA I DRUGIH EFEKATA		
Rashodi po osnovu kamata	(684,973)	(772,105)
Rashodi po osnovu kursnih razlika	(666,099)	(2,337,221)
Ukupno	(1,351,072)	(3,109,326)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

14. POREZ NA DOBIT

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Tekući porez na dobit	-	-
Odloženi poreski rashodi	<u>(114,027)</u>	<u>(168,791)</u>
Ukupno	<u>(114,027)</u>	<u>(168,791)</u>

Društvo je u toku 2020. godine ostvarilo dobit ali nema obavezu po osnovu tekućeg poreza na dobiti po poreskom bilansu već će ostvarenom dobiti pokriti gubitke ostvarene u prethodnih pet godina.

15. ZARADA PO AKCIJI

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Neto rezultat	660,763	(1,861,731)
Prosječan ponderisan broj izdatih akcija	2,299,213	2,299,213
Osnovni dobitak (gubitak) po akciji iz redovnog poslovanja	0.2874	(0.8097)
<i>Dobitak/(gubitak) po akciji neto</i>	<u>0.2874</u>	<u>(0.8097)</u>

16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Društvo je izvršilo procjenu vrijedosti građevinskih objekata sa stanjem na dan 31. decembra 2019. godine. Za potrebe Društva urađena je analiza izvještaja o procjeni vrijednosti nepokretne imovine na 31. decembra 2020. godine u cilju preispitivanja fer vrijednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)

	Građevinski objekti	Brodovi	Oprema	Investicione nekretnine	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 1. januar 2019.	4,526,579	36,894,828	109,596	2,520,196	44,051,199
Povećanja u toku godine	96,206	2,008,518	6,040	263,158	2,373,922
Prodaja i rashodovanje	-	-	(12,810)	(57,609)	(70,419)
	(487,888)	-	-	-	(487,888)
Stanje na dan 31. decembar 2019.	4,134,897	38,903,346	102,826	2,725,744	45,866,813
Stanje na dan 1. januar 2020.	4,134,897	38,903,346	102,826	2,725,744	45,866,813
Povećanja u toku godine	-	-	3,203	-	3,203
Prodaja i rashodovanje	-	-	(10,001)	-	(10,001)
Efekti procjene	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembar 2020.	4,134,897	38,903,346	96,028	2,725,744	43,134,271
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI					
Stanje na dan 1. januar 2019.	176,184	5,479,290	48,914	-	5,704,388
Amortizacija	81,916	1,350,369	13,306	-	1,445,591
Otpis	-	-	(12,425)	-	(12,425)
Efekti procjene	(244,324)	-	-	-	(244,324)
Stanje na dan 31. decembar 2019.	13,776	6,829,659	49,795	-	6,893,230
Stanje na dan 1. januar 2020.	13,776	6,829,659	49,795	-	6,893,230
Amortizacija	79,291	1,634,559	12,823	-	1,726,673
Otpis	-	-	(9,753)	-	(9,753)
Stanje na 31. decembar 2020.	93,067	8,464,218	52,865	-	8,610,150
Neotpisana vrijednost na dan: 31. decembra 2020. godine	4,041,830	30,439,128	43,163	2,725,744	37,249,864
31. decembra 2019. godine	4,121,121	32,073,687	53,031	2,725,744	38,973,583

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)

Investicione nekretnine sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine iznose EUR 2,725,744 (31. decembar 2019. godine iznose EUR 2,725,744) i predstavljaju nekretnine u vlasništvu Društva koje se daju u zakup. Društvo je u 2016. godini izvršilo reklasifikaciju dijela nekretnina koje se daju u zakup.

17. ZALIHE

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Zalihe goriva i maziva na brodovima	93,232	124,560
Zaliha robe u Free shop -ovima	57,046	57,620
Zaliha hrane na brodovima	9,468	18,122
Ostale zalihe na brodovima	5,133	6,071
Ukupno zaliha	164,879	206,373
Dati avansi za zalihe i usluge	4,828	3,903
Stanje na dan	169,707	210,276

18. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Potraživanja od kupaca:		
- kupci u zemlji	48,398	31,590
- u inostranstvu	525,644	892,230
Bruto potraživanja od kupaca	574,042	923,820
<i>Minus: Obezvrijeđenje potraživanja od kupaca</i>	<i>(30,198)</i>	<i>(30,198)</i>
	543,844	893,622
Ostala potraživanja iz poslovnih odnosa:		
- po osnovu poraza na dodatu vrijednost	1,132	88
- od zaposlenih	202	268
- druga potraživanja	21,378	21,378
	22,712	21,734
Stanje na dan	566,556	915,356

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Kratkoročni plasmani povezanim licima		
-Prekookeanska plovidba a.d. Bar	1,341,058	1,341,058
Minus -obezvrijeđenje vrijednosti	(1,341,058)	(1,341,058)
Stanje na dan	-	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U Iskazu o tokovima gotovine, gotovinske ekvivalente i gotovinu čine:

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Blagajna	19,153	22,639
Žiro računi	3,037	56,542
Devizni žiro računi	81,807	225,363
Devizna blagajna	6,568	327
Ostala novčana sredstva	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Stanje na dan	<u>120,565</u>	<u>314,871</u>

21. OSNOVNI KAPITAL

Kao što je navedeno u Napomeni 1, akcijski kapital AD „Putnički terminal” odnosno Barska plovidba AD, Bar formiran je na osnovu statusne segmentacije AD „Prekookeanska plovidba”, Bar. Shodno tome u Društvu zadržana je ista vlasnička struktura kapitala formirana na osnovu Odluke o izvršenoj transformaciji Društvenog preduzeća „Prekookeanska plovidba”, Bar u akcionarsko društvo.

Vlasnička struktura kapitala iskazana u izvještaju Centralne depozitarne agencije i poslovnim knjigama Društva prikazana je u pregledu koji slijedi :

	31. decembar 2020.			31. decembar 2019.		
	<u>Broj akcija</u>	<u>%</u>	<u>Vrijednost</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>%</u>	<u>Vrijednost</u>
<i>Fizička lica</i>	829,011	36.06	3,548,663	837,797	36.44	3,586,429
<i>Pravna lica</i>	63,191	2.75	270,495	63,391	2.76	271,639
<i>Kastodi računi kod banaka</i>	213,731	9.29	914,897	204,745	8.9	875,939
<i>Državni fondovi:</i>						
<i>Investiciono razvojni fond</i>						
<i>Crne Gore</i>	371,465	16.16	1,590,093	371,465	16.16	1,590,469
<i>Fond penzijskog i invalidskog osiguranja</i>						
<i>Crne Gore</i>	295,021	12.83	1,262,867	295,021	12.83	1,262,730
<i>Zavod za zapošljavanje</i>						
<i>Crne Gore</i>	98,340	4.28	420,954	98,340	4.28	421,238
<i>Država Crna Gora</i>	<u>428,454</u>	<u>18.63</u>	<u>1,834,040</u>	<u>428,454</u>	<u>18.63</u>	<u>1,833,566</u>
UKUPNO	<u>2,299,213</u>	<u>100</u>	<u>9,842,010</u>	<u>2,299,213</u>	<u>100</u>	<u>9,842,010</u>

Nominalna vrijednost jedne akcije sa stanjem na dan 31. decembra 2020. i 31. decembra 2019. godine iznosi EUR 4.2806.

22. ZAKONSKE REZERVE

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Obavezne i posebne rezerve	<u>271,599</u>	<u>271,599</u>
Stanje na dan	<u>271,599</u>	<u>271,599</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

23. REVALORIZACIONE REZERVE

Promjene na revalorizovanim rezervama u toku 2020. i 2019. godine prikazane su u sljedećoj tabeli:

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Stanje na dan 1. januar	271,599	342,869
Povećanje po osnovu procjene	-	7,049
Smanjenje po osnovu prodaje	-	-
Smanjenje po osnovu procjene	-	(78,319)
Stanje na dan 31. decembar	<u>271,599</u>	<u>271,599</u>

24. DUGOROČNA REZERVISANJA

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Naknade zaposlenima:		
-Otpremnine za odlazak u penziju	56,057	56,057
-Jubilarnе nagrade	56,948	70,688
Stanje na dan	<u>113,005</u>	<u>126,745</u>

Rezervisanja za naknade zaposlenima izvršena su na osnovu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima po osnovu jubilarnih nagrada i otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova, a u skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom koji je zaključen 25. decembra 2008. godine.

Sadašnja vrijednost očekivanih budućih isplata za jubilarne nagrade i otpremnine utvrđena je od strane nezavisnog ovlašćenog aktuara.

Tehničke osnove korišćene za obračunavanje sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata uključuju primjenu:

- a) komutativnih brojeva, izrađenih na osnovu izračunate vjerovatnoće doživljenja stanovništva Crne Gore iz popisa 1980 - 1982. godine i
- b) godišnje kamatne stope od 7.25% za diskontovanje očekivanih budućih isplata zaposlenima.

Kretanje na rezervisanjima za naknade zaposlenima u toku godine prikazano je u narednoj tabeli:

	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Stanje na dan 1. januar	126,745	110,276
Iskorišćeno u toku godine	(13,740)	(5,790)
Dodatno rezervisano u toku godine	-	22,259
Stanje na dan 31. decembar	<u>113,005</u>	<u>126,745</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

25. DUGOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Dugoročne obaveze u inostranstvu		
- Export- Import Bank of China	31,484,950	37,322,370
Tekuće dospjeće dugoročnih obaveza	<u>(2,518,796)</u>	<u>(2,764,620)</u>
Stanje na dan	<u>28,966,154</u>	<u>34,557,750</u>

Dugoročni krediti u inostranstvu se odnosi na kredit dobijen od The Export-Import bank of China. Ugovor o kreditu je potpisan 25. oktobra 2012. godine u ukupnom iznosu od USD 46,400,000, na period od 240 mjeseci sa grace periodom od 60 mjeseci i kamatnom stopom od 2% godišnje. Kao obezbjeđenje kredita Ministarstvo finansija Crne Gore je izdalo garanciju. Dospijeće obaveza po osnovu primljenih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine i 31. decembra 2019. godine prikazano je u narednoj tabeli:

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Do jedne godine	2,518,796	2,764,620
Od jedne do dvije godine	2,518,796	2,764,620
Od dvije do tri godine	2,518,796	2,764,620
Preko tri godine	<u>23,928,562</u>	<u>29,028,510</u>
Stanje na dan	<u>31,484,950</u>	<u>37,322,370</u>

26. OBAVEZE PO OSNOVU KREDITA I ZAJMOVA OD LICA KOJA NISU KREDITNE INSTITUCIJE

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Pozajmica od Vlade CG	6,000,000	3,000,000
Zajam od Prekookeanske plovidbe	<u>36,500</u>	<u>50,000</u>
Stanje na dan	<u>6,036,500</u>	<u>3,050,000</u>

Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije na dan 31. decembra 2020. godine iznose EUR 6,036,500 (na dan 31. decembra 2019. godine EUR 3,050,000) davanja od strane Vlade Crne Gore i zajam od Prekookeanske plovidbe.

Vlada Crne Gore je 16. januara 2020. godine donijela Zaključak broj 07-3 kojim je prihvatila Zahtjev Društva za obezbjeđenje nedostajućih sredstava za otplatu četvrte rate kredita prema The Export-Import bank of China u iznosu od EUR 1,500,000. Takođe, dana 16. jula 2020. godine Vlada Crne Gore je donijela Zaključak broj 07-119 kojim je prihvatila Zahtjev Društva za obezbjeđenje nedostajućih sredstava za otplatu pete rate kredita prema The Export-Import bank of China u iznosu od EUR 1,500,000. Sredstva su pravovremeno uplaćena na račun Društva. U Zaključcima Vlade Crne Gore nije definisan način i rok povraćaja sredstava.

Dana 30. decembra 2019. godine Društvo je sačinilo ugovor o zajmu broj UZZ 1196/2019 sa društvom Prekookeanska plovidba AD, Bar u iznosu od EUR 50,000 radi izmirivanja tekućih obaveza. U 2020. godini izvršen je povraćaj dijela pozajmice.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

**27. OBAVEZE PO OSNOVU KREDITA
OD KREDITNIH INSTITUCIJA**

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Kratkoročne obaveze u inostranstvu		
- Export- Import Bank of China	2,518,796	2,764,620
Stanje na dan	<u>2,518,796</u>	<u>2,764,620</u>

Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija na dan 31. decembra 2020. godine iznose EUR 2,518,796 (na dan 31. decembra 2019. godine EUR 2,764,620) i odnose se na kratkoročni dio kredita dobijenog od strane The Export-Import bank of China koji u 2021. godini dospijeva na naplatu kroz dva anuiteta i to dana 21. januara 2021. godine i 21. jula 2021. godine u ukupnom iznosu od EUR 2,518,796.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	58,895	79,464
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	239,847	405,055
Primljeni avansi		
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	5,856	6,217
Stanje na dan	<u>304,598</u>	<u>490,736</u>

**29. OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA
I OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Obaveze za neto zarade	-	-
Obaveze za zarade pomoraca	103,492	99,250
Obaveze za pripadajuće poreze I doprinose	-	-
Obaveze za dividend	214,862	215,116
Ukupno	<u>318,354</u>	<u>314,366</u>
Porez na dividendu	10,130	10,130
Članski doprinos	3,540	3,540
Obaveza po osnovu PDV-a	541	-
Ukupno	<u>14,211</u>	<u>13,670</u>
Stanje na dan	<u>332,565</u>	<u>328,036</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

30. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
Obaveze po osnovu kamata i naknada		
- Banka u inostranstvu (Exim banka)	285,114	337,975
Unaprijed obračunati troškovi	91,723	-
Razgraničeni prihodi	<u>47,755</u>	<u>139,418</u>
Stanje na dan	<u>424,592</u>	<u>477,393</u>

31. SUDSKI SPOROVI

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2020 godine, vodi sudske sporove u kojima se javlja kao tuženi i kao tužilac. Ukupna vrijednost sudskog spora u kojima je Društvo tuženo iznosi EUR 60,041 (2019.godine EUR 100,972) ne uključujući efekte zatezne kamate. Aaktuelan je spor sa bivšim izvršnim direktorom vezano za poništaj odluke o prestanku radnog odnosa i nadoknadu štete u dijelu isplate otpremnine.

Društvo nije izvršilo rezervisanja za eventualne obaveze po navedenim sudskim sporovima u kojima je Društvo tuženi, zbog toga što po procjeni rukovodstva Društva, iako nije sa sigurnošću moguće predvidjeti konačan ishod sporova i prekršajnih postupaka, Društvo neće biti izloženo materijalno značajnim potencijalnim gubicima po ovom osnovu.

Ukupna vrijednost sudskih sporova u kojima je Društvo tužilac sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine iznosi EUR 5,704 (2019. godine iznose EUR 22,765), sporovi se vode protiv dužnika zbog naplate potraživanja. Društvo nema drugih sudskih sporova sa stanjem na dan 31. decembra 2020. godine.

32. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični kursevi valuta koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u EUR na dan 31. decembra 2020. i 2019. godine bili su sljedeći:

	<u>31.12.2020.</u>	<u>31.12.2019.</u>
USD	<u>1.2281</u>	<u>1.1189</u>

33. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta. Društvo ne koristi derivativne finansijske instrumente u bilo kojoj formi osiguranja protiv gubitaka uslijed rizika. Ne postoji formalni okvir za upravljanje rizikom koji je uspostavljen u Društvu. Finansijski sektor se uglavnom fokusira na kreditni rizik i rizik likvidnosti i djeluje u individualnim slučajevima u cilju smanjenja rizika.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

33. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

33.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promjene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promjene kursa valuta jer ima dugoročni kredit u inostranstvu dobijen od Export-Import bank of China 25. oktobra 2012. godine u ukupnom iznosu od USD 46,400,000, na period od 240 mjeseci sa grace periodom od 60 mjeseci i kamatnom stopom od 2% godišnje. Takođe Društvo ima sklopljen ugovor sa unajmiteljem i naplaćuje svoja potraživanja u USD tako da je dijelom smanjen rizik od promjene kursa valuta.

(b) Rizik od promjene kamatnih stopa

Društvo može biti izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promjena visine tržišnih kamatnih stopa djeluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promjene kamatnih stopa u mjeri u kojoj kamatonosna sredstva i kamatonosne obaveze dospijevaju za naplatu u različito vrijeme ili u različitim iznosima.

Društvo nije izloženo promjeni fer vrijednosti kamatnih stopa po osnovu uzetog dugoročnog kredita od Export-Import bank of China jer je ugovorena fiksna kamatna stopa od 2% godišnje.

(c) Rizik od promjene ostalih cijena Rizik od promjene ostalih cijena uključuje promjenu cijene kapitala, promjenu cijene roba, rizik od prijevremenog plaćanja i rizik rezidualne vrijednosti.

33.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa, rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru kao i rizik nemogućnosti da se isplate obaveze u roku dospijeca.

33.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

33.4. Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Društva je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Crnoj Gori 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. Rukovodstvo Društva procjenjuje rizike i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši korekciju vrijednosti. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim iskazima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Za godinu završenu 31. decembra 2020. godine

Iznosi su iskazani u EUR, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

34. DOGAĐAJU NAKON DATUMA IZVJEŠTAJNOG PERIODA

U januaru 2021. godine je dospjela na naplatu šesta rata kredita prema The Export-Import bank of China u iznosu od USD 1,941,926. Društvo nije bilo likvidno sposobno da izmiri dospjelu kreditnu obavezu. Kako bi izbjegla aktiviranje državnih garancija, Vlada Crne Gore je postigla dogovor sa The Export-Import bank of China da banka direktno sa računa Vlade Crne Gore naplati svoje dospjelo potraživanje. Do datuma izdavanja ovog izvještaja nije dogovoren plan za dalju otplatu kreditnih obaveza Društva prema The Export-Import bank of China.

Osim navedenog događaja u prethodnom pasusu, nije bilo značajnih događaja koji bi zahtijevali korekcije u finansijskim iskazima ili objelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske iskaze Društva.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA



"BARSKA PLOVIDBA" AD BAR

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA ZA 2020. GODINU



April 2021. god

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Sadržaj:

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE	3
2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA.....	14
3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE	23
4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ	26
5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	29
6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA.....	29
7. POSLOVNE JEDINICE	29
8. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA	30
9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM.....	30
10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA.....	31
11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA.....	32

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

1.KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

Opšte informacije o preduzeću – istorijat i razvoj kompanije

Barska plovidba akcionarsko društvo, Bar (u daljem tekst „Društvo“) osnovano je 20. oktobra 2000.godine, a postupak registracije okončan je 5.februara 2001. godine nakon statusne segmentacije AD „Prekookeanska plovidba“, Bar. Barska plovidba je akcionarsko društvo sa mješovitom strukturom kapitala. Društvo je do 22. novembra 2002. godine poslovalo pod nazivom „Putnički terminal“ AD, Bar (u daljem tekstu “Putnički terminal”).

„Putnički terminal“ je upisan u sudski registar Rješenjem Privrednog suda u Podgorici Fi. 280/2001. U skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima (“Sl. list CG”, br.6/02 i “Sl. list CG”, br. 17/07), dana 12. avgusta 2002. godine za „Putnički terminal“ je izvršeno ažuriranje registracije u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici pod registracionim brojem 4-0001781/001.

U skladu sa Odlukom Skupštine akcionara od 22. novembra 2002. godine, „Putnički terminal“ je promijenio naziv u „Barska plovidba” AD, Bar. Novi naziv Društva zaveden je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 27.novembra 2002.godine, pod registracionim brojem 4-0001781/002. Datum posljednje promjene 24.12.2020.godine, broj važeće registracije:/040

Naziv „Barska plovidba“ je u skladu sa pomorskom tradicijom grada Bara, gdje je 1926. godine formirano Društvo takvog naziva za pružanje usluga u pomorskom saobraćaju. Sjedište Društva je u Baru, Obala 13. jul bb.

Osnovna /pretežna i pomoćne djelatnosti poslovanja

Osnovna djelatnost Društva je obavljanje pomorskog saobraćaja, usluga putničkog terminala i drugih pratećih usluga u vezi sa osnovnom djelatnošću Društva.

Osnovni proizvodi i usluge koje preduzeće nudi

Kao vlasnik dva teretna broda tipa bulk carrier za prevoz rasutog tereta, Barska plovidba AD Bar najveći dio prihoda ostvaruje od najma ta dva broda. Ugovori koji traju od 20.09.2014. i 11.10.2014. godine za brodove Bar i

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Budva ,produžavaju se na period od pola godine ili jedne godine sa istim unajmiteljem, kompanijom Sea Pioneer LTD iz Londona. Osim toga dugi niz godina najznačajniji prihod Kompanije bio je od prevoza robe i putnika na linijama između Crne Gore i Italije. Prodajom putničkog broda Sveti Stefan II i nemogućnošću pronalaznja polovnog broda na tržištu koji bi preuzeo liniju, Barska plovidba je kao prelazno rješenje potpisala ugovor o agentiranju broda Dubrovnik riječke Jadrolinije i na taj način omogućila održavanje linije sa Italijom, a sa druge strane upošljavanje svoje radne snage i ostvarenje značajnih prihoda. Osim navedenog Barska plovidba jedan dio prihoda ostvaruje i izdavanjem velikog broja poslovnih prostora koje ima u svom vlasništvu a koji se nalaze na atraktivnim lokacijama u Baru.

Organizaciona i upravljačka struktura:

Upravljačku strukturu Kompanije čini:

- Skupština akcionara,
- Odbor direktora (5 članova),
- Izvršni direktor
- Zamjenik Izvršnog direktora
- Sekretar Društva

Organizacioni segmenti preduzeća su:

- Komercijalni sektor,
- Finansijski sektor,
- Sektor za pravne i opšte poslove,
- Sektor za putnički i robni promet
- Tehnički sektor;

U Kompaniji je zaposleno 38 lica, od čega su sva u stalnom radnom odnosu. Osim navedenog broja tu je još u svakom momentu oko 46 pomoraca koji su angažovani na brodovima Kompanije . Uzimajući sve u obzir u Kompaniji je ukupno zaposleno oko 90 lica. Svi pomorci, bez izuzetka, angažuju se kroz ugovorni radni odnos preko zaključivanja i potpisivanja Contract of Employmenta.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Prosječna isplaćena zarada u 2020.godini iznosi 731.20 eura.

Stvaranje organizovanih poslovnih cjelina ima za cilj osmišljavanje rada s jasnom i otvorenom perspektivom, odnosno boljom valorizacijom objekata, sredstava i upošljavanjem radnika, uz savremenu organizaciju menadžmenta. U cilju nalaženja optimalnog rješenja u vezi sa navedenim predlozima mjera obavljane su konsultacije sa resornim Ministarstvom. Specifičnost prekomorskog transporta, proizašla iz njegovog međunarodnog karaktera, nameće pomorskim kompanijama, nosiocima ove djelatnosti, potrebu za visoko osposobljenim i stručnim kadrovima. Iskustvo koje u tom smislu posjeduje menadžment Barske plovidbe AD stvara preduslove za doseganje vizije ove kompanije «Biti lider u pomorskom prevozu putnika i tereta u regionu i šire». Činjenice da Barska plovidba u svojoj floti broji dva teretna broda, da zapošljava značajan broj stalnih radnika i pomoraca govori o poziciji i snazi koju ima u svojoj grani. Podatak da godišnje na putu ka Evropi usluge ovog preduzeća ili njegovog supstituta potraži oko 55.000 putnika sa oko 10.000 vozila dovoljno govori o značaju koji ova kompanija ima u razvoju crnogorske privrede, a posebno turizma. Menadžment Barske plovidbe čini ogromne napore na prevazilaženju brojnih problema u iznalaženju odgovarajućeg putničkog broda za ovu liniju a u cilju izgradnje kvalitetnog i susjednim državama konkurentnog putnog pravca.

Dobro isplanirana poslovna aktivnost Barske plovidbe AD je siguran put ka realizaciji ciljeva. Obuhvatanjem svih aspekata poslovanja Kompanije (pravnih, finansijskih, komercijalnih, tehničkih i dr.) stvaraju se preduslovi za postizanje maksimalnih rezultata. Po tom pitanju, Barska plovidba se može svrstati u red uspješnih crnogorskih kompanija.

Vlasništvo i struktura kapitala

U vlasničkoj strukturi preduzeća Barska plovidba AD Bar najveći procenat vlasništva imaju fizička lica 36.0563 %, zatim država koja je vlasnik 18,6348 % akcija ovog preduzeća, Investiciono-razvojni fond ima udio od 16,1562 % u preduzeću, Republički fond PIO 12,8314 %, dok Zavod za zapošljavanje RCG posjeduje 4,2771 % akcija preduzeća. Ostala pravna lica posjeduju 12.0442 %.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Tabela br. 1: Vlasnička struktura na 31.12.2020. godine

Akcionari	Br. Akcija	Procentat
Država	428.454	18,6348%
Fond za razvoj Crne Gore	371.465	16,1562%
Fond penzijskog i invalidskog osiguranja	295.021	12,8314%
Zavod za zapošljavanje Crne Gore	98.340	4,2771%
Ostala pravna lica	268.137	12.0442%
Fizička lica	837.796	36.0563%
Ukupno akcija	2.299.213	100,00%

Barska plovidba AD Bar raspolaže nekretninama, opremom i dva teretna broda u okviru osnovnih sredstava. Što se tiče nekretnina, ovo Društvo je vlasnik:

- Putničkog terminala (2.576 m², izgrađenog 1987/2001. godine);
- Putničke Agencije (225 m², izgrađene 1986. godine);
- Stare Agencije (230 m², izgrađene 1976. godine);
- Poslovne zgrade u ul. Maršala Tita 42 (1.825 m², izgrađene 1966. godine);
- Predstavništvo u Beogradu, Trg Nikole Pašića 7 (površine 44.29 m²)

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA



Od opreme Društvo raspolaže voznim parkom koga čine:

- Mercedes C 200 CDI (god.proizv.2008.)
- Audi A4 TD (god. proizvodnje 2004.);
- Renault Megane (god. proizvodnje 2006.);
- Reno cangoo (god. proizvodnje 2010.);

Barska plovidba je vlasnik dva teretna broda:

- BAR
- BUDVA

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA



Broj Bar



Broj Budva

Poslovno okruženje (industrija, Crna Gora, Evropa), kretanje cijena, kursa, BDP-a, promjena zakonske regulative

1. Što se tiče najvažnijeg izvora prihoda za Kompaniju, a to je upošljavanje dva teretna broda na međunarodnom tržištu, ogroman uticaj se osjeća kroz rast i pad tržišta najma. Stalnim praćenjem tržišta pokušava se ugovoriti maksimalna cijena najma kroz pregovore sa unajmiteljem.

2. Prevoz robe i putnika na linijama sa Italijom u sopstvenoj režiji ili agentiranjem broda u tuđem vlasništvu podložno je raznim tržišnim uticajima i na njegov obim utiču razni faktori iz okruženja. Neki od važnih uticaja bi se mogli navesti kao na primjer:

Integracija i punopravno članstvo Crne Gore u šire međunarodne asocijacije;
Dinamiziranje privrednog razvoja Crne Gore koji će rezultirati izvoznim poslovima i učestalijim prometom ljudi i roba prema Italiji (koridor Beograd-Bar-Bari, uz korišćenje trajektnih veza prema Italiji);

Povezivanje ponude regionalno kompatibilnih tržišta;

Unapređenje nivoa turističkih usluga u Crnoj Gori (obnova i izgradnja novih turističkih kapaciteta u širem prostoru, rast turističkog prometa - posebno kretanja turista iz Italije prema južnom Jadranu, konačno moderno uređenje Marine u Baru i dinamiziranje razvoja nautičkog turizma i dr.);

Izgradnja dionica autoputa kroz Crnu Goru, čime su stimulisani robni i putnički tokovi s polazišnih destinacija prema graničnom prelazu u Baru;

Promet preko graničnog prelaza Sukobin, rekonstrukcija puta Skadar – Sukobin i mosta preko Bojane (čime se stvara mogućnost teretnog kamionskog transporta za Skadar i sjevernu Albaniju iz luke Bar), te činjenica da je sve više novootvorenih agencija na sjeveru Albanije (području koje gravitira luci Bar), stvaraju mogućnosti povećanja prometa;

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Izuzetno moderan i sadržajan granični putnički terminal na vrlo propulzivnom punktu;

Adekvatno upravljanje instrumentima marketinga: marketing koncepcija zasnovana na brizi o kvalitetu realizacije uslužnog programa, koherentnosti cijena, širenju mreže kanala prodaje (agencije u više evropskih zemalja, umjerena promotivna aktivnost);

Izgradjen imidž kvalitetne uslužne organizacije u domenu pružanja i širenju lepeze i kategorija usluga u prekomorskom saobraćaju;

Kvalitetan menadžment (»Barska plovidba« AD), adekvatno upravljanje resursima;

Kvalitetan kadar i konstantno ulaganje u know how;

Finansijska stabilnost (likvidnost).

Što se tiče ostalih faktora uticaja za Barsku plovidbu je od velikog uticaja na bilanse imala promjena kursa dolara u odnosu na euro. Naime, kreditna obaveza prema kineskoj Eksim banci od inicijalnih 46.400.000,00 usd, koja je nastala u periodu izgradnje teretnih brodova, zahtjeva na kraju svakog izvještajnog perioda kursiranje, odnosno prevođenje u zvaničnu valutu u zemlji, čijim knjiženjem su nastali gubici od 13.052.058,00 eura na kraju 2020. godine.

Promjena zakonske regulative u Crnoj Gori takođe ima uticaj na nepotrebno uslozljavanje poslovanja Barske plovidbe AD. Prije svega tu mislimo da se prevrednim društvima koja su vlasničkom strukturom u pretežnom vlasništvu Države, nameće primjena zakona koji su nespojivi sa poslovanjem na slobodnom tržištu, a svakako treba da se odnose na budžetske korisnike.

Položaj na tržištu (matično tržište, region, analiza ponude i tražnje)

Zadovoljstvo kupaca proizvodima i uslugama koje preduzeće nudi tržištu pretpostavka je opstanka, rasta i razvoja bilo kojeg preduzeća. Zbog toga je ponudu potrebno zasnovati na dobrom poznavanju tržišta. Upravo iz toga proizilazi potreba da se posebna pažnja posveti analizi tržišta. Analiza tržišta će u nastavku biti prikazana kroz analizu prodajnog i nabavnog tržišta i analizu konkurentne pozicije Kompanije na tržištu. Kada govorimo o prodajnom i nabavnom tržištu moramo razdvojiti poslovanje dva teretna broda i poslovanje broda u našem vlasništvu /ili agentiranje broda u tuđem vlasništvu –na liniji koja povezuje Crnu Goru i Italiju. Specifičnost poslovanja teretnih brodova je da je kako nabavno tako i prodajno tržište vezano za međunarodno poslovanje u svjetskim lukama.

Prodajno tržište vezano za putničko –robni promet na liniji Crna Gora -Italija

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

“Barska plovidba” AD Bar je dugi niz godina tržištu nudila uslugu pomorskog prevoza putnika i vozila (sa ili bez tereta) na relaciji Crna Gora-Italija (Bar-Bari-Bar i Bar-Ancona-Bar).

U prethodne tri godine i ove 2020. godine prevoz robe i putnika vršila je riječka Jadrolinija brodom Dubrovnik dok je Barska plovidba prihod ostvarivala pružajući usluge generalnog agenta ovom brodu.

Među korisnicima usluga Društva i /ili kompanije za koju vršimo generalno agentiranje mogu se jasno razgraničiti dva, praktično odvojena segmenta.

- I. Na jednoj strani to su putnici koji uslugu koriste za zadovoljenje potrebe za putovanjem zbog ličnih, porodičnih ili poslovnih potreba. Oni putuju sa ili bez putničkog automobila.
- II. Na drugoj strani to su preduzeća-organizacije koje usluge koriste da bi izvršili prevoz robe na ovim relacijama korišćenjem kamiona ili trejlera.

U I grupi (finalni potrošači) pored putnika iz Crne Gore i Srbije, značajno mjesto pripada putnicima sa Kosova i u manjoj mjeri sjeverne Albanije nastanjenim u Zapadnoj Evropi. U tom smislu posebno su značajna tržišta Italije, Njemačke, Švajcarske, Francuske, ali i drugih zemalja južnog i zapadnog dijela EU.

Kod drugog segmenta (industrijski kupci zainteresovani za transport kamionima) može se izdvojiti jedan broj značajnijih partnera.

Karakter roba koje se prevoze čine da je ovaj vid prevoza za njih najbolje rješenje i za očekivati je da će se sa razvojem njihovog posla u EU rasti i potreba za prevozom.

U narednom vremenskom periodu se očekuje nastavak tražnje za osnovnom uslugom koju nudi ova linija .

Nabavno tržište

Dosadašnje iskustvo Preduzeća u poslovanju na nabavnom tržištu, reputacija koja je u tom smislu postignuta, kao i uopšteno posmatrano pozicije dobavljača koji posluju u ovoj grani, govori da dobavljači nijesu ograničavajući faktor kako razvoja Preduzeća, tako ni njegove profitabilnosti.

Konkurencija

Ključni aspekt okruženja Preduzeća predstavlja grana u kojoj ono konkuriše. Grana određuje pravila, kao i intenzitet konkurentne borbe, i samim tim utiče na strategije koje će Kompaniji biti na raspolaganju i posljedično na poslovni rezultat Kompanije. Performanse Preduzeća, samim tim su u velikoj mjeri predodređene uslovima privređivanja, strukturom i karakteristikama, odnosno intenzitetom konkurencije grane u kojoj posluje.

Istovremeno, neka preduzeća u grani zauzimaju poziciju koja im obezbjeđuju veću profitabilnost od drugih, bez obzira na prosječnu profitabilnost grane. Drugim riječima, uspješnost (profitabilnost) preduzeća zavisi kako od strukture i karakteristika grane, tako i od konkurentne strategije odnosno pozicije preduzeća, odnosno mjere u kojoj su potencijali preduzeća (snage i slabosti) prilagođeni karakteristikama grane i tržišta (šanse i prijetnje). U grani u kojoj posluje Barska plovidba na domaćem tržištu prisutna je sporadična pojava konkurencije kao prisutna i izražena opasnost.

Rezimirajući analizu grane može se zaključiti:

- konkurencija na domaćem tržištu je prije sporadična pojava nego stalno prisutna opasnost. Zato se i stepen rivaliteta može ocjeniti kao relativno nizak (konkurencija iz okruženja)
- zbog preklapanja ciljnih tržišta i činjenice da su značajna sredstva uložena u revitalizaciju i razvoj saobraćajne infrastrukture u Albaniji i Hrvatskoj, konkurencija na linijama Bari-Drač i Bari-Dubrovnik predstavlja ozbiljnu opasnost koja vodi gubitku dijela tržišta. Zbog toga se i procjenjuje da je ostajanje na ovom tržištu pretpostavka neutralisanja ove opasnosti koja djeluje iz okruženja.

Vizija, misija, ciljevi

Jasno i razgovjetno postavljena vizija i misija, te na toj osnovi saopšteni globalni i razvojni ciljevi kompanije služe kao:

- osnova za dizajniranje strategije i na njoj zasnovane poslovne politike i ciljeva preduzeća,
- bitna odrednica „izgradnje“ vlastite korporativne kulture preduzeća primjerene vlasničkoj strukturi i zahtjevima tržišta.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Vizija

U najširem smislu, vizija koja uokviruje sve aktivnosti jeste da uz očuvanje dugogodišnje tradicije AD „Barska plovidba“ Bar bude stabilna i uspješna, rastuća kompanija posvećena pružanju usluga zavidnog kvaliteta i najviših standarda sigurnosti. To znači: „Biti kompanija koja će zadovoljiti klijente i akcionare, i istovremeno biti atraktivno mjesto za rad i iskoristiti šansu za mogući rast u regionu“.

Misija

Misija „Barska plovidba“ AD Bar proističe iz njene vizije, tradicije, vezanosti za tržišno područje u kome funkcioniše, vlasničku strukturu i osnovnu djelatnost. S tim u vezi, misija Kompanije je da obezbijedi kvalitetne usluge prevoza kako tereta na međunarodnom tržištu tako i kupovinom putničkog broda obezbijediti kvalitetne usluge prevoza robe i putnika za svoje klijente po prihvatljivim cijenama na način da ojača svoju poziciju na tržištu.

Tržišna misija Kompanije podrazumijeva kontinuirano poboljšanje performansi u korist vlasnika, zaposlenih i klijenata.

Korisnici naših usluga. Primarna briga kompanije je stvarnje rezultata u skladu sa očekivanjima naših klijenata, zaposlenih, akcionara, menadžmenta, sindikata, dobavljača i društvene zajednice.

Akcionari. Kompanija je u obavezi da štiti i poveća vrijednost kompanije, kao i da sačuva povjerenje u stil i imidž preduzeća.

Zaposleni. Kompanija vjeruje u svakog zaposlenog, podstiče ga, jača kreativnost i nagrađuje prave vrijednosti.

Društvena odgovornost. Uprava je posvećena nastojanju da doprinese bogatstvu društvene zajednice, da poštuje zakon, poboljša kvalitet života i izbjegava štete.

Strateški ciljevi

Budući razvoj uprava Preduzeća vidi u već postavljenim koordinatama, tj. nastavljanjem strategije ekspanzije poslovanja, u okvirima opredjeljujuće strategije stabilnog rasta.

Strateški ciljevi Preduzeća su:

1. obezbjeđenje što boljih uslova najma dva teretna broda
2. kupovina polovnog putničkog broda ili izgradnja novog

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

3. obezbjeđenje rasta izraženo obimom pruženih usluga (broj prevezenih putnika, automobila i sl.)
4. držanje koraka sa konkurencijom, s fokusom na povećanje produktivnosti i poboljšanje kvaliteta pruženih usluga.
5. širenje djelatnosti na dalji razvoj cargo flote.

Globalni ciljevi

Kompanija namjerava da se širi unutar postojećeg tržišta usluga, štiteći i jačajući svoju poziciju.

U skladu sa takvim stavovima uprave, globalni cilj „Barska plovidba“ AD Bar se može definisati kao nastojanje da se nabavkom polovnog putničkog broda ili izgradnjom novog stvore uslovi da se preveze što veći broj putnika i automobila, na što kvalitetniji način i uz zadovoljavajući rast profita.

Da se kroz potpisivanje ugovora o najmu teretnih brodova dostigne optimalan iznos najma čime bi se podmirila kreditne i tekuće obaveze iz poslovanja.

Ukoliko se u opštim naznakama iskažu ciljevi po svojim prioritetima, onda bi prijedlog ciljeva „Barska plovidba“ AD Bar bio sljedeći:

1. Zadovoljstvo klijenata i kvalitet i sigurnost usluga. Usluge prevoza putnika i automobila obavljati kvalitetno, sigurno i po povoljnim cijenama.
2. Profit. Obezbjeđenje zadovoljavajućeg iznosa profita na godišnjem nivou koji bi bio dovoljan za izdvajanje dividende vlasnicima i sredstava za dugoročno planiranje razvoja.
3. Standard zaposlenih. Zarade zaposlenih, sigurni uslovi za rad i socijalna sigurnost moraju biti prvenstvena briga uprave Preduzeća.
4. Produktivnost. Produktivnost rada podići na zavidan nivo u odnosu na konkurenciju, ali koji neće voditi pretjeranom iznurivanju zaposlenih i raubovanju sredstava.
5. Sigurnost i ekološka bezbjednost. Poštovati sigurnosne i ekološke standarde kako ne bi dolazilo do povreda, gubitka imovine i kako bi se izbjegla bilo kakva opasnost za okolinu.

6. Društvena odgovornost. Briga preduzeća je i da doprinese bogatstvu zajednice i lokalne samouprave, da se povinuje zakonu i izbjegava štete.

ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA

2.1. Analiza finansijskog položaja i rezultata

Finansijski položaj akcionarskog društva, posmatran sa aspekta predmetnih analiza kvalifikuje se kao:

- Dobar,
- Prihvatljiv i
- Loš

Dobar je finansijski položaj preduzeća ako finansijska ravnoteža obezbjeđuje sigurnost u održavanju likvidnosti, ako je zaduženost takva da obezbjeđuje punu nezavisnost preduzeća i dobru sigurnost njegovih poverilaca, ako je solventno, ako preduzeće pri stabilnoj novčanoj jedinici iz finansijskog rezultata značajnije uvećava sopstveni kapital, a u uslovima inflacije iz efekta revalorizacije i finansijskog rezultata uvećava realnu vrijednost sopstvenog kapitala i ako preduzeće iz sopstvenih sredstava finansira prostu i dio proširene reprodukcije.

Prihvatljiv je finansijski položaj preduzeća ako finansijska ravnoteža omogućava održavanje likvidnosti (bez sigurnosti), ako je zaduženost takva da preduzeću obezbjeđuje relativnu nezavisnost i relativnu sigurnost njegovih povjerilaca, ako je solventno, ako u uslovima stabilne novčane jedinice umjereno uvećava sopstveni kapital, a u uslovima inflacije iz efekta revalorizacije i finansijskog rezultata održava realnu vrednost sopstvenog kapitala i ako preduzeće iz sopstvenih sredstava finansira prostu reprodukciju.

Loš je finansijski položaj preduzeća ako finansijska ravnoteža ne omogućava održavanje likvidnosti, ako zaduženost ne obezbjeđuje nezavisnost preduzeća i sigurnost njegovih povjerilaca, ako je solventnost kritična, ako pri stabilnoj novčanoj jedinici ne uvećava iz finansijskog rezultata sopstveni kapital, a u uslovima inflacije iz efekta revalorizacije i finansijskog rezultata ne održava realnu vrednost sopstvenog kapitala i ako preduzeće iz sopstvenih sredstava ne može finansirati prostu reprodukciju.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI - BILANS STANJA			
A K T I V A			
POZICIJA	Redni broj	<u>2017</u>	<u>2018</u>
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001	0	0
B. STALNA IMOVINA (003+004+005+009)	002	39.736.148	38.346.811
I. GOODWILL	003		
II. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		
III. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	39.736.148	38.346.811
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	37.215.952	35.826.615
2. Investicione nekretnine	007	2.520.196	2.520.196
3. Biološka sredstva	008		
IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	009		
1. Učešća u kapitalu	010		
2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	011		
3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012		
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013		
D. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	014		
E. OBRтна SREDSTVA	015	2.877.958	2.315.233
I. ZALIHE	016	267.129	263.066
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017	2.610.829	2.052.167
1. Potraživanja	018	362.823	641.018
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	019		
3. Kratkoročni finansijski plasmani	020		
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021	2.246.682	1.410.809
5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	022	1.324	340
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	023	42.614.106	40.662.044

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

PASIVA			
POZICIJA	Redni broj	2017	2018
<i>A. KAPITAL (102 do 109)</i>	<i>101</i>	1.385.732	-1.291.411
<i>I. OSNOVNI KAPITAL</i>	<i>102</i>	9.842.010	9.842.010
<i>II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL</i>	<i>103</i>	0	0
<i>III. REZERVE</i>	<i>104</i>	189.778	374.800
<i>IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI</i>	<i>105</i>	342.869	342.869
<i>V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI</i>	<i>106</i>	0	0
<i>VI. NERASPOREDJENA DOBIT</i>	<i>107</i>	3.288.364	0
<i>VII. GUBITAK</i>	<i>108</i>	-12.277.289	-11.851.090
<i>VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI</i>	<i>109</i>	0	0
<i>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)</i>	<i>110</i>	37.514.448	36.569.155
<i>I. DUGOROČNA REZERVISANJA</i>	<i>111</i>	114.854	110.276
<i>II. DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)</i>	<i>112</i>	37.399.594	36.458.879
<i>1. Dugoročni krediti</i>	<i>113</i>	37.399.594	36.458.879
<i>2. Ostale dugoročne obaveze</i>	<i>114</i>	0	0
<i>C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</i>	<i>115</i>	1.523.055	1.710.043
<i>D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)</i>	<i>116</i>	2.190.871	3.674.257
<i>I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)</i>	<i>117</i>	2.190.871	3.674.257
<i>1. Kratkoročne finansijske obaveze</i>	<i>118</i>	1.289.665	2.700.658
<i>2. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji</i>	<i>119</i>	0	0
<i>3. Obaveze iz poslovanja</i>	<i>120</i>	237.242	265.256
<i>4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR</i>	<i>121</i>	645.274	690.904
<i>5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda</i>	<i>122</i>	18.690	17.439
<i>6. Obaveze po osnovu poreza na dobit</i>	<i>123</i>	0	0
<i>II. KRATKOROČNA REZERVISANJA</i>	<i>124</i>	0	0
<i>E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)</i>	<i>125</i>	42.614.106	40.662.044

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA

	2019	2020
AKTIVA		
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL		
B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	38.973.583	37.249.864
I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	0	0
1. Ulaganja u razvoj		
2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja		
3. Goodwill		
4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi		
II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	38.973.583	37.249.864
1. Zemljište i objekti	4.121.122	4.041.830
2. Postrojenja i oprema	32.107.976	30.468.012
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	2.744.485	2.740.022
3.1. Investicione nekretnine	2725744	2725744
3.2. Biološka sredstva		
3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	18.741	14.278
4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi		
III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	0	0
1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica		
2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima		
3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)		
4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)		
5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća		
6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrednosti)		
7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja		
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA		
D. OBRтна SREDSTVA (026+031+039+043+044)	1.469.071	868.510
I. ZALIHE (027 do 030)	210.276	169.707
1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	124.561	93.232
2. Nedovršena proizvodnja		
3. Gotovi proizvodi i roba	81.813	71.647
4. Dati avansi	3902	4828
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	915.356	566.556
1. Potraživanja od kupaca	893.622	543.844
2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica		
3. Potraživanja od ostalih povezanih lica		
4. Ostala potraživanja (036+037+038)	21.734	22.712
4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit		
4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	88	1132
4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	21646	21580
III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	0	0
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju		
2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli		
3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani		
IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	314.871	120.565
V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO		
E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	28.568	11.682
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	40.442.654	38.118.374

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

PASIVA		
A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	-3.224.412	-2.563.649
I. OSNOVNI KAPITAL	9.842.010	9.842.010
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL		
III. EMISIONA PREMIJA		
IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	646.399	646.399
1. Zakonske rezerve	374.800	374.800
2. Statutarne rezerve		
3. Druge rezerve		
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti po osn. fin. sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	271.599	271.599
5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osn. fin. sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata		
VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	-13.712.821	-13.052.058
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina		
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine		660.763
3. Gubitak ranijih godina	11.851.090	13.712.821
4. Gubitak tekuće godine	1.861.731	
VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU		
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	34.684.495	29.079.159
I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	126.745	113.005
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	126.745	113.005
2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku		
3. Ostala dugoročna rezervisanja		
II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	34.557.750	28.966.154
1. Dugoročni krediti	34.557.750	28.966.154
2. Ostale dugoročne obaveze		
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	1.871.786	1.985.813
D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE		
E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	6.633.393	9.192.459
I KRATKOROČNA REZERVISANJA		
II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	6.633.393	9.192.459
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	3.050.000	6.036.500
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	2.764.620	2.518.796
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	6217	5856
4. Obaveze prema dobavljačima	484.519	298.742
5. Obaveze po menicama		
6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima		
7. Obaveze prema ostalim povezanim licima		
8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	328.036	332.565
8.1. Ostale obaveze iz poslovanja		
8.2. Ostale kratkoročne obaveze	314.367	318.354
8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	13.670	14.211
8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit		
8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno		
F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	477.393	424.592
G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	40.442.654	38.118.374

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU - BILANS USPJEHA				
Redni broj	Pozicija	Redni broj	<u>2017</u>	<u>2018</u>
I	POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)	201	5.396.076	5.806.141
1	Prihodi od prodaje	202	5.224.695	5.602.584
2	Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		
3	Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	204		
4	Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	205		
5	Ostali poslovni prihodi	206	171.381	203.557
II	POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	5.874.041	5.877.747
1	Nabavna vrijednost prodate robe	208	15.534	10.372
2	Troškovi materijala	209	463.983	428.905
3	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	2.248.378	2.198.996
4	Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	1.399.962	1.393.403
5	Ostali poslovni rashodi	212	1.746.184	1.846.071
A	POSLOVNI REZULTAT (201-207)	213	-477.965	-71.606
I	FINANSIJSKI PRIHODI	214	5.378.442	1.193.342
II	FINANSIJSKI RASHODI	215	1.196.590	3.738.538
B	FINANSIJSKI REZULTAT (214 - 215)	216	4.181.852	-2.545.196
I	OSTALI PRIHODI	217	95.671	180.786
II	OSTALI RASHODI	218	572.666	54.139
C	REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)	219	-476.995	126.647
D	REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)	220	3.226.892	-2.490.155
E	NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221		
F	REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)	222	3.226.892	-2.490.155
G	DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)	223		
1	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu fin. sredstava raspoloživih za prodaju	224		
2	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme	225		
3	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridr. društava	226		
4	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka)	227		
5	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	228		
H	PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)	229	143.200	186.988
1	Tekući porez na dobit	230		
2	Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231	143.200	186.988
I	NETO REZULTAT (222+223-229)	232	3.083.692	-2.677.143
J	ZARADA PO AKCIJI			
1	Osnovna zarada po akciji	233		
2	Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234		

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU/BILANS USPJEHA

	2019	2020
1. Prihodi od prodaje - neto prihod	5.290.008	4.255.514
2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		
3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		
4. Ostali prihodi iz poslovanja (205 do 207)	447.023	320.272
a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	165.077	124.408
b) Ostali prihodi iz poslovanja	76.397	195.864
c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	205.549	
5. Troškovi poslovanja (209+210)	3.503.389	3.996.782
a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	417.153	473.000
b) Ostali troškovi poslovanja (amortizacija, rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	3.086.236	3.523.782
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	2.142.009	2.035.572
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	1.833.455	1.768.357
b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	308.554	267.215
1/ Troškovi poreza	71.498	60.106
2/ Troškovi doprinosa za penzije	139.351	124.268
3/ Troškovi doprinosa	97.705	82.841
7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	69.039	0
a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	69.039	
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)		
8. Ostali rashodi iz poslovanja	58.077	71.634
I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	-35.483	-1.528.202
9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	0	0
a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica		
b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica		
c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica		
10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne raz. i efekti ugovor. zaštite) (227 do 229)	0	0
a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica		
b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica		
c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica		
11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	1.451.869	3.654.064
a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica		
b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica		
c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	1.451.869	3.654.064
12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	0	0
a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtne imovine		
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtne imovine		
13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	3.109.326	1.351.072
a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		
b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima		
c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	3.109.326	1.351.072
II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	-1.657.457	2.302.992
III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	-1.692.940	774.790
IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno		
V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	-1.692.940	774.790
14. Poreski rashod perioda (246+247)	168.791	114.027

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

1. Tekući porez na dobit		
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	168.791	114.027
15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	-1.861.731	660.763
VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (250 do 257)	0	0
1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava		
2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja		
3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala		
4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova def. naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa def. planovima penz. naknada		
5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva		
6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje		
7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine		
8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka		
VII. ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA /POVEZANIM SA KAPITALOM/		
VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)	0	0
IX. NETO SVEOBUHVATNI REZULTAT (248-259)	-1.861.731	660.763
X. ZARADA PO AKCIJI		
1. Osnovna zarada po akciji		
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji		
XI. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA		
XII. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBJEĐUJU KONTROLU		

Racio pokazatelji

Racio analiza predstavlja osnovni instrument za procjenu finasijske pozicije i potencijala preduzeća. Stavljanjem u odnos logički povezanih cjelina iz finansijskih izvještaja (Bilans stanja i Bilans uspjeha), dolazi se do rezultata uspostavljenih relacija koji za cilj imaju ocjenu stanja i aktivnosti preduzeća.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

POKAZATELJI	2017	2018	2019	2020
<i>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</i>	1,42	0,74	0,81	1,10
<i>Ekonomičnost redovnog poslovanja</i>	0,92	0,99	1,02	0,76
<i>Koeficijent tekuće likvidnosti</i>	1,31	0,63	0,22	0,09
<i>Koeficijent trenutne likvidnosti</i>	1,03	0,38	0,05	0,01
<i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i>	1,19	0,56	0,19	0,07
<i>Koeficijent finansijske stabilnosti</i>	1,02	1,09	1,24	1,41
<i>Pokrivenost troškova kamatama</i>	-0,40	-0,02	-0,01	-1,13
<i>Neto profitna marža (A)</i>	0,59	-0,48	-0,35	0,16
<i>Neto profitna marža (B)</i>	0,28	-0,37	-0,26	0,08
<i>Participacija troškova kamate u ukupnim rashodima</i>	0,16	0,39	0,35	0,18
<i>Participacija troškova kamate u ukupnim prihodima</i>	0,11	0,52	0,43	0,16
<i>Koeficijent zaduženosti</i>	0,93	0,99	1,02	1,00
<i>Koeficijent finansijskog leveridža</i>	28,65	-31,16	-12,81	-14,93
<i>Faktor zaduženosti</i>	8,47	28,80	13,39	9,15
EBIT	4.423.482,00 €	1.248.383,00 €	1.416.386,00 €	2.125.862,00 €
EBITDA	5.823.444,00 €	2.641.786,00 €	4.502.622,00 €	5.649.644,00 €
<i>Stopa prinosa na kapital (ROE)</i>	2,23	2,07	0,58	-0,26
<i>Stopa prinosa na sredstva (ROA)</i>	0,07	-0,07	-0,05	0,02
<i>Obrt potraživanja</i>	10,41	11,16	6,89	5,92
<i>Dani vezivanja potraživanja</i>	35,06	32,70	52,94	61,65
<i>Obrt zaliha</i>	1,81	1,66	1,76	2,49
<i>Obrt vezivanja zaliha</i>	201,79	220,27	207,08	146,61

2.2. Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela

- Skupština – donošenje i usvajanje statuta, finansijskog plana, izvještaja o radu, godišnjih računa, biranje članova Odbora direktora , predsjednika i sl.
- Odbor direktora – upravljanje društvom.

Informacije o sastavu, poslovniku, sjednicama, promjenama, naknadama i sl.

Društvom je u navedenom periodu (2020.godina) upravljao Odbor direktora u sledećem sastavu:

Ljubomir Kočović – predsjednik

Radoica Lazarević – član

Predrag Ivanović – član

Bedrija Bibezić – član

Radomir Rudanović – član

Poslovníkom o radu Odbora direktora regulisana su sva pitanja vezana za način rada i odlučivanja Odbora direktora. Nadoknada za članstvo i obavljanje funkcije

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

predsjednika Odbora direktora utvrđuje se Odlukom Skupštine akcionara, a na osnovu Zakona o zaradama u javnom sektoru u Crnoj Gori.

- Revizorski odbor

Revizorski odbor je formiran u skladu sa Zakonom o reviziji (Sl.list CG 001/17 od 09.01.2017.) . Na osnovu člana 30. Zakona revizorski odbor mora imati najmanje tri člana. Najmanje jedan član revizorskog odbora mora imati znanje iz oblasti računovodstva i revizije i ne smije biti zaposleni, akcionar ili član organa upravljanja u pravnom licu. Zadatak revizorskog odbora je da prati postupak finansijskog izvještavanja, prati unutrašnje kontrole u društvu, prati zakonom propisanu reviziju, prati izbor nezavisnog revizora i daje Skupštini preporuke za njihov izbor.

Revizorski odbor radi u sastavu:

Mašanović Dragana – predsjednik

Đurišić Miloš – član

Višnjic Edisa - član

3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Životna sredina je prostor, odnosno prirodno okruženje, vazduh, zemljište, voda i more, biljni i životinjski svijet, pojave i djelovanja: klima, jonizujuća i nejonizujuća zračenja, buka i vibracije, kao i okruženje koje je stvorio čovjek: gradovi i druga naselja, kulturno-istorijska baština, infrastrukturni, industrijski i drugi objekti.

Preduzeće Barska plovidba AD Bar, vodi svoju politiku ekološki svjesno i angažovano, u skladu sa Zakonom o životnoj sredini ("Službeni list Crne Gore", br. 052/16 od 09.08.2016) i Zakonom o procjeni uticaja na životnu sredinu ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 080/05 od 28.12.2005, Službeni list Crne Gore", br. 040/10 od 22.07.2010, 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 027/13 od 11.06.2013, 052/16 od 09.08.2016).

U skladu sa članom 9 Zakona o životnoj sredini, obavljamo sledeće aktivnosti na obezbijedenju zaštite životne sredine:

- Održivo korišćenje prirodnih resursa, dobara i energije;
- Uvođenje energetski efikasnijih tehnologija i korišćenje obnovljivih prirodnih resursa;

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

- Upotreba proizvoda, procesa, tehnologija koji manje ugrožavaju životnu sredinu;
- Preduzimanje mjera prevencije i otklanjanja posljedica ugrožavanja i štete po životnu sredinu;
- Kontrola aktivnosti i rada postrojenja koja mogu predstavljati rizik ili prouzrokovati opasnost po životnu sredinu i zdravlje ljudi;
- Druge mjere u skladu sa zakonom.

U skladu sa Zakonom o procjeni uticaja na životnu sredinu, ukoliko smatramo da određeni projekat ili poslovna aktivnost može ili će imati uticaj na životnu sredinu, tražićemo saglasnosti nadležnog organa na elaborat o procjeni uticaja ili odluke da nije potrebna procjena uticaja na životnu sredinu.

Kao društveno odgovorno preduzeće, sve aktivnosti planiramo i sprovodimo na način da:

- Prouzrokuju najmanju moguću promjenu u životnoj sredini, odnosno da predstavljaju najmanji mogući rizik po životnu sredinu i zdravlje ljudi,
- Smanjimo opterećenje prostora i potrošnje sirovina i energije u izgradnji, kao i u proizvodnji, distribuciji i upotrebi,
- Uključimo mogućnost reciklaže, spriječimo ili ograničimo uticaj na životnu sredinu na samom izvoru zagađenja;
- Kada nije sigurno kakve posljedice može prouzrokovati eventualni zahvat, sprovodimo sve raspoložive procedure za ocjenu očekivanih uticaja i odgovarajuće mjere, kako bi se izbjegle negativne posljedice po zdravlje ljudi i životnu sredinu.

3.2. Društvena - korporativna odgovornost

Korporativno upravljanje je odnos između menadžera kompanije, direktora i vlasnika kapitala i institucija koje čuvaju i investiraju svaki kapital kako bi ostvarile prihod. Korporativno upravljanje postalo je jedna od najvažnijih tema u biznisu širom svijeta.

Bavi se odnosima između različitih nosilaca interesa u odnosu na kontrolu kompanija. Korporativno upravljanje bavi se odnosima između vlasnika kompanije-akcionara, i onih koji upravljaju poslovanjem kompanije – administracijom koju su akcionari unajmili da vodi kompaniju. Svaka kompanija postoji kako bi

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

maksimizirala profit. Korporativno upravljanje je sredstvo za ostvarivanje cilja postojanja kompanije, a ne cilj sam po sebi.

Odbor direktora kompanije je povjerenik (agent) akcionara sa osnovnom dužnošću da povećava profit kompanije. Akcionari vrše kontrolu nad kompanijom izborom direktora. Menadžeri kompanije imaju prvenstvenu dužnost da postupaju u interesu akcionara. Cilj sistema korporativnog upravljanja je da obezbijedi da radnje menadžera kompanije i direktora odražavaju želje njenih akcionara. Odbor direktora je odgovoran za upavljanje kompanijama. Uloga akcionara u upravljanju je da imenuje direktora i revizora. Odgovornosti direktora obuhvataju ustanovljavanje strateških ciljeva kompanije, omogućavanje vođstva kako bi se oni implementirali, kontrolu upravljanja biznisom i izvještavanje akcionara o upravljanju.

Sistem korporativnog upravljanja u Crnoj Gori postavljen je Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o HOV. Time je omogućeno ostvarivanje osnovnih principa korporativnog upravljanja i to:

- siguran metod registracije vlasništva
- prodaja ili prenos akcija
- blagovremeno i redovno informisanje o preduzeću
- pravo na učešće i pravo glasa na skupštini akcionara
- pravo na izbor članova organa upravljanja
- pravo na učešće u dobiti preduzeća
- jednak tretman svih akcionara
- objavljivanje informacija i transparentnost.

Društvenu – korporativnu odgovornost Kompanija naročito iskazuje kroz:

- Podršku projektima koji se bave zaštitom životne sredine,
- Podršku kulturi i sportu (sponzorstva),
- Doprinos zdravstvu (donacije zdravstvenom sistemu),
- Pomoć mladim talentima i njihovo obrazovanje (stipendije).

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

- Izvještajni entitet može biti osnovan s ciljem da poslovnu aktivnost zbog koje se osniva obavlja trajno, što znači da se u trenutku njegovog osnivanja ne očekuje likvidacija u sagledivoj budućnosti – **Izvještajni entitet koji posluje kontinuirano.**
- Izvještajni entitet može biti osnovan sa ciljem da se obavi jedan određeni poslovni poduhvat i da se po njegovom okončanju taj isti entitet likvidira – **Izvještajni entitet osnovan za jedan poslovni poduhvat.**
- Izvještajni entitet vremenom, usled lošeg poslovanja, može izgubiti sposobnost kontinuiranog poslovanja – **Izvještajni entitet koji je izgubio sposobnost nastavka poslovanja.**

Preduzeće Barska plovidba AD Bar, osnovano je i posluje u skladu sa **Going Concern** principom, odnosno Principom kontinuiranog poslovanja.

Vezano za planirani budući razvoj, urađena je projekcija novčanog toka za period od 3 poslovne godine. Uzeti su u obzir trendovi poslovanja u prethodnim godinama, i poslovna politika menadžmenta, vezana za budući rast i razvoj preduzeća. U nastavku je data projekcija novčanog toka za period 2021-2023:

Projekcija novčanog toka

Polazeći od operativnih planova: ugovora o najmu brodova Bar i Budva, poslovnoj saradnji sa Jadrolinijom na liniji Bar-Bari, ostalih planiranih poslovnih aktivnosti i priliva po tom osnovu, kao i planiranih novčanih odliva, u nastavku se daje projekcija novčanih tokova po brodovima i ostalim prihodnim centrima:

Tabela – Planski bilans novčanih tokova broda Bar

<i>mv „BAR“</i>	
Prilivi	€
<i>Prihod od vozarina</i>	<i>2.760.000</i>
<i>Ostali prilivi</i>	<i>30.000</i>
<i>Ukupni planirani prilivi</i>	<i>2.790.000</i>
Odlivi	
<i>Zarade pomoraca</i>	<i>650.000</i>
<i>Održavanje</i>	<i>300.000</i>
<i>Otplata kredita</i>	<i>350.000</i>
<i>Osiguranje</i>	<i>170.000</i>
<i>Ostali odlivi</i>	<i>950.000</i>

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Ukupni planirani odlivi	2.420.000
<i>Neto novčani tok</i>	370.000

Tabela – Planski bilans novčanih tokova broda Budva

mv „BUDVA“	
Prilivi	€
<i>Prihod od vozarina</i>	2.760.000
<i>Ostali prihodi</i>	30.000
Ukupni planirani prilivi	2.790.000
Odlivi	
<i>Zarade pomoraca</i>	650.000
<i>Održavanje</i>	300.000
<i>Otplata kredita</i>	350.000
<i>Osiguranje</i>	170.000
<i>Ostali rashodi</i>	950.000
Ukupni planirani odlivi	2.420.000
<i>Neto novčani tok</i>	370.000

Napomena: S obzirom da je Barska plovidba AD procijenila da neće biti u mogućnosti da tokom 2021. godine samostalno vraća kredit preko kineskoj Exim banci, zatraženo je da se iz Budžeta CG rezervišu sredstva u visini od 3.000.000 €. Preostale iznose od 300.000 do 350.000 € po brodu za otplatu kredita, kompanija će nastojati da obezbijediti iz sopstvenih sredstava.

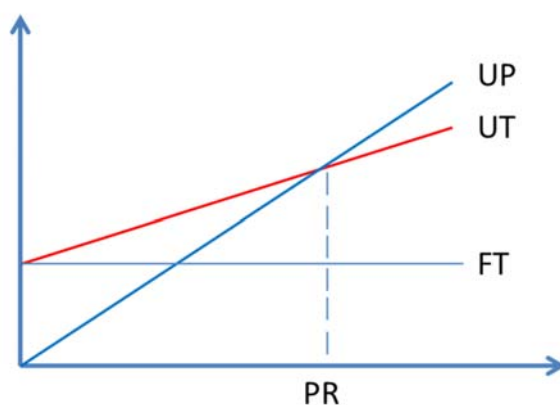
Tabela: Ukupni planirani novčani tokovi Kompanije u 2021. godini

PRILIVI	€
Priliv od teretnih brodova	5.580.000
Prilivi shodno ugovoru sa Jadrolinijom	100.000
Prilivi od izdavanja poslovnih prostora	90.000
Ostali poslovni prilivi	10.000
Ukupni planirani novčani prilivi	5.780.000
ODLIVI	
Odlivi za teretne brodove	4.840.000
Ostali odlivi	800.000
Ukupni planirani novčani odlivi	5.640.000
NETO NOVČANI TOK	140.000

Treba napomenuti da je krajnji rezultat značajno uslovljen tržišnim promjenama varijabli (prvenstveno kursnih razlika i pariteta Eura i USD) koje

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

determinišu finansijski rezultat poslovanja za posmatrani planski period, kao i knjigovodstvenim kategorijama od kojih je najznačajnija amortizacija. Potreban priliv za ostvarenje praga rentabilnosti iznosi 5.640.000 €, što čini oko 97% ukupno planiranih priliva. Dakle, da bi preduzeće ostvarilo neutralni poslovni rezultat (Poslovna dobit = 0) potrebno je ostvariti prilive od 5.640.000 €. Ostvarenjem priliva u ovom iznosu potpuno se pokrivaju planirani novčani odlivi. Generisanje poslovnih priliva iznad ovog iznosa vodi preduzeće u zonu poslovnog dobitka. Grafički prikaz donje tačke rentabilnosti dat je sljedećim graficima:



Grafik: Prag rentabilnosti

	2021	2022	2023
PRILIVI	€	€	€
Priliv od teretnih brodova	5.580.000	5.630.000	5.812.000
Prilivi shodno ugovoru sa Jadrolinijom	100.000	230.000	242.000
Prilivi od izdavanja poslovnih prostora	90.000	160.000	168.000
Ostali poslovni prilivi	10.000	22.000	24.000
<i>Ukupni planirani novčani prilivi</i>	5.780.000	6.042.000	6.246.000

ODLIVI			
Odlivi za teretne brodove	4.840.000	4.715.000	4.850.000
Ostali odlivi	800.000	925.000	1.050.000
<i>Ukupni planirani novčani odlivi</i>	5.640.000	5.640.000	5.900.000

NETO NOVČANI TOK	140.000	292.000	346.000
-------------------------	----------------	----------------	----------------

Treba napomenuti da je krajnji rezultat značajno uslovljen tržišnim promjenama varijabli (prvenstveno kursnih razlika i pariteta Eura i USD) koje determinišu

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

finansijski rezultat poslovanja za posmatrani planski period, kao i knjigovodstvenim kategorijama od kojih je najznačajnija amortizacija.

5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

5.1. Istraživanje i razvoj

- Uvođenje i efikasno korišćenje novih tehnologija
- Modernizacija opreme
- Automatizacija poslovanja
- Naučno-istraživačke, razvojne i tehnološke studije

Investicije u novu tehnološku opremu, modernizacija i proširenje kapaciteta te poslovanje u skladu sa održivim razvojem temeljne su razvojne komponente koje se prenose i u naredne periode.

5.2. Ulaganje u obrazovanje zaposlenih

- Profesionalni razvoj zaposlenih:
- Inicijalna profesionalna edukacija,
- Kontinuirana profesionalna edukacija,
- Selekcija novozaposlenih,
- Saradnje sa obrazovnim institucijama,
- Stručno osposobljavanje,
- Obuke za zaposlene,

6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA

Preduzeće Barska plovidba AD Bar u toku 2020. godine, nije vršilo otkup sopstvenih akcija.

Takođe, preduzeće ne namjerava da stiče sopstvene akcije u narednom periodu.

7. POSLOVNE JEDINICE

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Preduzeće Barska plovidba AD Bar u svom sastavu nema posebne poslovne jedinice.

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

Barska plovidba AD Bar ima definisanu politiku upravljanja finansijskim instrumentima kroz temeljna načela sa ciljem da se:

- Osigura kratkoročna i dugoročna likvidnost,
- Obezbijedi sigurnost ulaganja.

Krajnji cilj upravljanja finansijskim instrumentima je ostvarenje maksimalnog prinosa uz minimalni rizik.

Finansijsku imovinu ovog pravnog lica u prethodnom periodu, činili su gotovina i gotovinski ekvivalenti i potraživanja. U narednom periodu, Barska plovidba AD, planira da strukturu finansijske imovine unaprijedi u korist gotovine i gotovinskih ekvivalenata, čime će održati kratkoročnu i dugoročnu likvidnost i finansijsku stabilnost.

Finansijske obaveze ovog preduzeća čini kreditni aranžman sa kineskom Exim bankom u iznosu od inicijalnih 46.400.000,00 usd (na 31.12.2020.ova obaveza iznosi 38.666.666,65 usd odnosno 31.484.949,64 eura) za potrebe gradnje dva teretna broda tipa bulkcarier:

- ugovorena kamatna stopa je 2%
- grejs period 5 godina
- ukupan period otplate 20 godina.

Osim kredita, finansijske obaveze čine i obaveze prema dobavljačima, a koje preduzeće redovno izmiruje u rokovima dospijeća.

9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

Sistem upravljanja rizicima je proces kojim organizacije metodološki vode računa o rizicima povezanim s njihovim aktivnostima radi postizanja kontinuirane dobiti, kako unutar svake aktivnosti, tako i u cjelokupnom portfoliju aktivnosti.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

Cilj sistema upravljanja rizicima u preduzećima je stvaranje vrijednosti i smanjenje posledica rizika.

- Identifikacija rizika je proces kojim se identifikuju i dokumentuju potencijalni rizici.
- To zahtijeva temeljno poznavanje organizacije preduzeća, tržišta na kojem ono posluje, pravnog, društvenog, političkog i kulturnog okruženja u kojem egzistira, kao i zdravo razumijevanje njegovih strateških i operativnih ciljeva, opasnosti i prijetnji povezanih sa postizanjem tih ciljeva.
- Da bi se rizici prepoznali i da bi se pripremilo iznalaženje odluka, potrebne su odgovarajuće strukture i metode identifikovanja rizika.
- Ciljevi i metode upravljanja rizicima - obezbjeđenje dodatnih garancija za dostizanje strateških i operativnih ciljeva putem blagovremenog identifikovanja i sprečavanja rizika, definisanja efektivnih mera obezbeđenja maksimalne efikasnosti za upravljanje rizicima

10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA

Barska plovidba AD izložena je finansijskim rizicima koji se mogu klasifikovati u dvije grupe:

- Finansijski rizici na koje se ne može uticati – pretežno cjenovni rizici koji uključuju kamatnu stopu i devizni kurs
- Finansijski rizici na koje se može uticati – posledica naših odluka (o investiranju, izboru kupca, zaduživanju itd.)

Osnovne finansijske rizike kojima je izloženo naše društvo, čine:

- Valutni rizik
- Kamatni rizik
- Kreditni rizik

11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA

Pravno lice Barska plovidba AD Bar, kao cjelina i njegovi sastavni organizacioni djelovi su obavezni da kreiraju svoje procjene rizika na osnovu istih kriterijuma. Svi odgovorni u pravnom licu i izvan njega su obavezni da izvještavaju o značajnim promjenama postojećih identifikovanih rizika, novim prijetnjama i mogućnostima u skladu sa dinamikom kako nastaju.

Registri rizika koje vodi pravno lice, redovno se osavremenjavaju koristeći finansijske, operativne i uticaje na poslovnu reputaciju društva kao i vjerovatne rezultate i rangove identifikovanih rizika. Procjena se takođe bavi mjerama upravljanja rizikom identifikovanim sa datumima kompletiranja takvih mjera. Takođe, procjenjuje se efektivnost takvih mjera.

Da bi pravno lice efikasno upravljalo navedenim rizicima, potrebno je da primijeni novi koncept formiranja Enterprise Risk Management (ERM) ili službu upravljanja rizicima koja zahtijeva integrisano upravljanje finansijskim, operativnim, strateškim i drugim rizicima u skladu sa poslovnom politikom i ostvarenjem kratkoročnih i dugoročnih ciljeva poslovanja.

Po završetku procesa identifikovanja i procjena prijetnji, kvalifikovana osoba preuzima odgovornost za efektivni menadžment rizika. Priroda same klasifikacije rizika u pravnom licu zahtijeva različite vještine koje primjenjujemo u procesu menadžmenta rizika Barske plovidbe AD Bar.

Novi standard revizije MRevS 701 – Saopštavanje ključnih revizorskih pitanja – uključuje, i poseban akcenat stavlja na analizu rizika u kontekstu otkrivanja nedostataka u pravnom licu koji se odnose na povećan rizik materijalno pogrešnog iskaza ili značajan rizik identifikovan u skladu sa MRevS 315 (značajne promjene koje su se desile u odnosu na prethodni finansijski period; određene vrste transakcija u kojima je revizor naišao na poteškoće prilikom sprovođenja revizorskih postupaka, promjene u okruženju entiteta, finansijskim uslovima ili aktivnostima koje imaju značajan uticaj).

U finalnoj fazi se konsolidovana procjena rizika za pravno lice prezentira izvršnom direktoru, Odboru za reviziju i Odboru direktora.

Sintetički sumarni pregledi procjena rizika za niže organizacione djelove društva su predmet informisanja viših nivoa menadžmenta.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

U nastavku dajemo **Registar rizika** za naše pravno lice, zajedno sa **Ocjenom inherentnog rizika**:

<u>Tretiranje rizika</u>	<i>Opis</i>
Prihvatanje	<i>Postojanje svijesti o riziku ali isti je u skladu sa apetitom za rizikom, uglavnom zato što su troškovi tretiranja ovakvog rizika veći od posledica njegovog ostvarivanja.</i>
Smanjivanje uticaja	<i>Postojanje svijesti o riziku i pristupanju aktivnostima kako bi se isti sveo na prihvatljiv nivo, koristeći sistem internih kontrola.</i>
Transferisanje	<i>Prebacivanje rizika na treće lice (npr. osiguravajuće polise).</i>
Eliminacija uzroka	<i>Rukovodstvo donosi odluku o eliminaciji, odnosno ukidanju poslovne aktivnosti koja dovodi do rizičnog slučaja (npr. povlačenje proizvoda iz asortimana, izbjegavanje poslovanja na određenim teritorijama).</i>

<u>Uspješnost tretiranja rizika</u>	<i>Opis</i>
Potrebno unaprijediti	<i>Aktivnosti tretiranja rizikom su neefikasne u sprečavanju rizičnih događaja odnosno spuštanju trenutnog nivoa rizika na prihvatljiv nivo.</i>
Srednja	<i>Aktivnosti tretiranja rizikom su uspješne u pojedinim djelovima.</i>
Visoka	<i>Aktivnosti tretiranja rizikom su u potpunosti uspješne u sprečavanju rizičnih događaja i u značajnom smanjivanju uticaja usled ostvarivanja rizičnog događaja.</i>



BDO d.o.o. Podgorica

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 149

81000 Podgorica

Montenegro

Tel: +382 20 228 449

Fax: +382 20 228 449

www.bdo.co.me

BDO d.o.o. Podgorica, privredno društvo osnovano u Crnoj Gori, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Velikoj Britaniji i dio je međunarodne BDO mreže firmi članica.

BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Podgorica, a limited liability company incorporated in Montenegro, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

