

"LUKA KOTOR" A.D. KOTOR

**Finansijski izvještaji na dan
31.decembra 2021. godine
i Izvještaj nezavisnog revizora**

"LUKA KOTOR" A.D. KOTOR

**IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2021. GODINU**

SADRŽAJ	Strana
Izjava o odgovornosti rukovodstva	3
Izveštaj revizora	4-8
Finansijski iskazi:	
Iskaz o ukupnom rezultatu/Bilans uspjeha u periodu od 01.01. do 31.12.2021. godine	
Iskaz o finansijskoj poziciji/Bilans stanja na dan 31.12.2021. godine	
Iskaz o tokovima gotovine u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine	
Izveštaj o promjenama na kapitalu u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine	
Napomene uz finansijske iskaze	
Izveštaj menadžmenta	



LUKA KOTOR

PORT OF KOTOR

MV Konsalt d.o.o. Podgorica

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom finansijskih iskaza "Luka Kotor" a.d. Kotor dan 31.12.2021. godine za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski iskazi realno i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje "Luka Kotor" a.d. Kotor na dan 31. decembra 2021. godine, rezultate poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima/Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i propisima Crne Gore.

Prihvatamo našu odgovornost za istinit i objektivni prikaz finansijskih iskaza u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i računovodstvenim propisima Crne Gore.

Prema našem najboljem znanju i uvjerenju, ovim potvrđujemo sledeće:

1. Rukovodstvo i lica koja imaju značajnu ulogu u internom sistemu kontrole ili lica koja mogu imati materijalno značajan uticaj na računovodstvene izvještaje nijesu bila uključena u nezakonite radnje.
2. Stavili smo vam na raspolaganje sve poslovne knjige i potkrepljujuću dokumentaciju i sve zapisnike sa sjednica Organa upravljanja i rukovođenja odbora direktora za kalendarsku 2021. godinu.
3. Potvrđujemo sveobuhvatnost informacija datih u pogledu identifikovanja povezanih subjekata.
4. U finansijskim iskazima nema materijalno značajnih pogrešnih iskazivanja ili propusta.
5. Društvo je postupalo u skladu sa svim aspektima odredbi ugovora koji bi, u slučaju nepridržavanja, mogli imati materijalno značajne efekte na finansijske iskaze. Nije bilo neusklađenosti sa zahtjevima zakonodavnih i izvršnih organa koji bi, u slučaju nepoštovanja, mogle imati materijalno značajne efekte na finansijske iskaze.
6. Prikazali smo sve nastale, kao i potencijalne obaveze.
7. Nemamo planove niti namjere koje bi mogle da materijalno značajno izmijene knjigovodstvenu vrijednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza prikazanih u finansijskim iskazima.
8. Društvo ima nesporno vlasništvo nad imovinom koja je prikazana u finansijskim iskazima i nema zaloga niti drugih tereta nad bilo kojim sredstvima Društva.
9. Nije bilo događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtijevali korekcije ili objelodanjanja u finansijskim iskazima ili u napomenama uz njih.
10. U sastavljanju finansijskih izvještaja, odgovorni smo za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem u narednoj godini. Akcionari su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

U ime rukovodstva Društva,

Milko Kryavac, y.d. izvršni direktor
U Kotoru, 31. marta 2022. godine

AKCIONARIMA "LUKA KOTOR" A.D. KOTOR*Pozitivno mišljenje*

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza „Luka Kotor“ a.d. Kotor (u daljem tekstu Društvo) – Iskaz o finansijskoj poziciji/Bilans stanja na dan 31.12.2021. godine, Iskaz o ukupnom rezultatu/Bilans uspjeha za period od 01.01.2021. godine do 31.12.2021. godine, Iskaz o tokovima gotovine u periodu 01.01.2021. godine do 31.12.2021. godine, Iskaz o promjenama na kapitalu u periodu 01.01.2021. godine do 31.12.2021. godine, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske iskaze.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski iskazi, u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju istinit i objektivan prikaz finansijskog stanja „Luka Kotor“ a.d. Kotor na dan 31.12.2021. godine i poslovnog uspjeha i novčanih tokova za period 01.01.2021. – 31.12.2021. godine, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori.

Predmetna revizija je usklađena s Međunarodnim standardima revizije (ISA) i saglasno s Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA). Naša odgovornost, saglasno Međunarodnim standardima revizije (ISA), je opisana u odeljku „Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja“. Nezavisnost i drugi etički standardi su u potpunosti zadovoljeni u odnosu na Društvo, na koji način su ispunjene zahtijevane etičke odgovornosti u ovoj reviziji.

Smatramo da revizija koju smo izvršili obezbeđuje pouzdanu bazu informacija, saznanja i ocjena o finansijskim iskazima koji su bili predmet revizije za dato mišljenje.

Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su pitanja koja su bila po našem profesionalnom prosuđivanju, od najvećeg značaja za reviziju finansijskih iskaza tekućeg perioda. Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih iskaza u cjelini i pri formiranju mišljenja o njima, i ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Skretanje pažnje

1. Ugovorom o prvenstvenoj koncesiji od 25. marta 2019. godine je navedeno da će Koncesionar - Društvo otpočeti sa aktivnostima na realizaciji planiranih investicija u roku od 30 dana od dana isteka roka za realizaciju pripremnih radnji. Pripremne radnje za početak realizacije planiranih investicija mogu trajati najduže 6 mjeseci od dana početka primjene Ugovora. Navedeni predviđeni rok je istekao 25.09.2019. godine. Nijesmo dobili na uvid zahtjeve Društva za dobijanje dozvola odnosno saglasnosti za izgradnju objekata koncesije kako bi, eventualno usled nedobijanja istih, navedeni rok bio prolongiran. U članu 15.2 Ugovora - Oduzimanje koncesije je navedeno, da Koncesionar ima pravo da oduzme koncesiju ukoliko se, pa pod brojem 7, koncesionar ne pridržava investicionog programa iz ugovora o koncesiji.

2. Kao što je objelodanjeno u Napomeni 19. uz finansijske iskaze, Društvo evidentira izdvojena novčana sredstva za stambeni fond. Dana 27.07.2021. godine zaključen je Sporazum, broj 0302-1522, o promjeni namjene korišćenja novčanih sredstava uplaćivanih za rješavanje stambenih potreba zaposlenih, između Društva i Sindikalne organizacije Društva. Naime, ovim Sporazumom data je saglasnost da se namjenska sredstva za stambene potrebe zaposlenih koriste u svrhu obezbjeđivanja novčanih sredstava isključivo za zarade zaposlenih u Društvu. Stanje sredstava na dan potpisivanja ugovora je bilo 417.962,30 €. Član 3. Sporazuma navodi "potpisnice su se sporazumjele da se novčana sredstva iz člana 2 ovog sporazuma imaju vratiti dinamikom koja će biti definisana prve poslovne godine u kojoj Društvo bude pozitivno poslovalo". Do tada se obustavlja obaveza Društva za izdvajanje sredstava u Stambeni fond – 5 % na obračunate bruto zarade. Po navedenom osnovu ukupno je potrošeno 388.710 €, što i predstavlja obavezu Društva da vrati novac na namjenski račun za rješavanje stambenih potreba zaposlenih.

3. Kao što je objelodanjeno u Napomeni 14. uz finansijske iskaze, Društvo je izvršilo procjenu nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31.12.2021. godine. Efekat procjene je povećanje vrijednosti stalne, navedene, imovine u ukupnom iznosu 625.793 €. Na uvid smo dobili odluku Odbora direktora broj 0202-349 od 09.02.2022. godine kojom se usvaja Izvještaj o procjeni nekretnina na dan 31.12.2021. godine, kao i odluku Odbora direktora broj 0202-561 od 04.03.2022. godine o usvajanju procjene opreme koja je posebno izvršena. Uvidom u procjenu nekretnina, procjena je odrađena za potrebe IRFCG, odnosno „procjena je rađena u svrhu davanja stručnog mišljenja o stanju, pravnoj podobnosti i finansijskoj vrijednosti nepokretnosti koja se nudi kao zaloga“. Iako je osnov procjene tržišna vrijednost, dobijena prinosnim postupkom, namjena procjene nije bila za finansijsko izvještavanje odnosno evidentiranje u poslovnim knjigama.

4. Uvidom u OA obrazac u periodu od 01.01. do 31.12.2020. godine, Društvo je isključilo iz OA obrasca 3.079.424 €, iznos prvenstvene koncesije, kao prodaju sredstava tokom godine, plus nije uključilo dodatnih 1.250.000 € kao uvećanje na ime dobijene koncesije - lučke pilotaže tokom 2020. godine. Na dan 31.12.2021. godine amortizacija iz OA obrasca iznosi 140.811 € a ista je u PD obrascu-prijavi poreza na dobit iskazana u iznosu 641.879 €. Navedeni iznosi treba da su identični jer obračun amortizacije za poreske svrhe iz OA obrasca se unosi u PD obrazac i u bitnom opredjeljuje porez na dobit, u prikazanom iznosu. Prikazani troškovi amortizacije utiču i na sadašnju vrijednost sredstava u poreske svrhe koja je osnov za obračun odloženog poreza. Društvo je utvrdilo tačan efekat i prikazalo isti u poslovnim knjigama ali isti nije evidentiran u zakonom prepisanom obrascu-OA.

Odgovornost menadžmenta za finansijske iskaze

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih iskaza u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i računovodstvenim propisima Crne Gore kao i za one Interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled kriminalnih radnji ili grešaka.

Ovaj okvir se bazira na odredbama nacionalnog zakonodavstva i primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja.

U sastavljanju finansijskih iskaza, rukovodstvo Društva je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi svoje poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, sa objelodanjivanjem, gdje je to primjenjivo, činjenica, koje se odnose na stalnost poslovanja i korišćenja ovog načela kao osnove finansijskog izvještavanja, osim ukoliko rukovodstvo ne namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi njegovo poslovanje, ili ako nema mogućnost da poslovanje nastavi. Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza

Naš cilj je da steknemo razumnu osnovu za uverenje o tome da li finansijski izveštaji u cjelini ne sadrže materijalno značajnu grešku, nastalu usled kriminalne radnje ili greške i da izdamo izveštaj revizije koji sadrži naše mišljenje. Razumna osnovu za uvjerenje pruža značajan nivo sigurnosti, ali ne garantuje da revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije može uvijek da pronađe materijalno značajnu grešku ukoliko ona postoji. Ovakvi propusti mogu nastati usled kriminalne radnje ili greške, i smatraju se materijalno značajnim, ukoliko pojedinačno ili ukupno, mogu da utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao dio revizije u skladu sa ISA standardima, mi sprovodimo profesionalno rasuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam kroz proces revizije. Mi takođe:

- identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajne greške u finansijskim izveštajima, nastale usled kriminalne radnje ili greške, pripremamo i izvodimo revizijske procedure kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i prikladni da obezbijede osnovu za naše mišljenje. Rizik od neidentifikovanja materijalno značajne greške usled kriminalne radnje je veći nego usled greške, jer kriminalna radnja može da uključuje falsifikovanje, namjerne propuste, pogrešna tumačenja i zaobilaženje internih kontrola,
- stičemo razumijevanje internih kontrola značajnih za reviziju kako bi pripremili revizijske procedure prikladne okolnostima, ali ne sa svrhom izražavanja mišljenja o sistemu internih kontrola Društva,
- procjenjujemo adekvatnost usvojenih računovodstvenih politika i ispravnost računovodstvenih procjena od strane rukovodstva i sa njima povezanih objelodanjivanja,
- izvodimo zaključak o prikladnosti računovodstvenog sistema vođenog u skladu sa principom stalnosti poslovanja od strane rukovodstva. Takođe, na osnovu pribavljenih dokaza izvodimo zaključke o očuvanju načela stalnosti poslovanja i da li postoji njegova ugroženost. Ukoliko utvrdimo da postoji materijalno značajna nesigurnost u pogledu očuvanja ovog načela, obavezni smo da istaknemo u našem izveštaju pripadajuća objelodanjivanja u finansijskim izveštajima, ili, ako takva objelodanjivanja nisu prikladna, modifikujemo naše mišljenje po tom osnovu. Naši zaključci se temelje na pribavljenim revizijskim dokazima do datuma našeg izveštaja, ali budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati nemogućnost Društva da nastavi svoje poslovanje u skladu sa načelom stalnosti,

- ocjenjujemo sveukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i pripadajuća objelodanjivanja, kao i da li finansijski izvještaji predstavljaju nastale transakcije i događaje na način koji ispunjava fer prezentaciju,
- komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, o planiranom obimu i vremenu vršenja revizije, kao i o značajnim nalazima revizije, uključujući značajne propuste u sistemu interne kontrole koje utvrdimo u toku revizije,
- takođe dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s nezavisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je primjenljivo, o povezanim mjerama zaštite. Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem revizorskom izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprečava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u veoma rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba saopštiti u našem izvještaju jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice saopštavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog saopštavanja.

Izvještaj o ostalim zakanskim ili regulatornim zahtjevima

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, Društvo je obavezno da sastavi i objavi Izvještaj menadžmenta a Zakonom o reviziji je utvrđena obaveza eksternog revizora da izvještava revizorski odbor pravnog lica o ključnim pitanjima koja proizilaze iz revizije, a naročito o radu i propustima unutrašnje kontrole.

Izvještaj menadžmenta

Izvršili smo pregled Izvještaja menadžmenta. Menadžment Društva je odgovoran za pripremanje ovog izvještaja u skladu sa važećim propisima Crne Gore. Naša odgovornost je da ocijenimo da li je Izvještaj menadžmenta usklađen sa godišnjim finansijskim izvještajima za istu poslovnu godinu, da li postoje značajni pogrešni iskazi u tom izvještaju, te da li je Izvještaj pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Naše procedure u vezi Izvještaja menadžmenta bile su ograničene na procjenjivanje da li su finansijske informacije prikazane u tom izvještaju usklađene sa godišnjim finansijskim izvještajima i nisu uključivale pregled ostalih informacija uključenih u Izvještaj menadžmenta koje proizilaze iz nerevidiranih finansijskih ili drugih izvještaja.

Prema našem mišljenju, finansijske informacije prikazane u Izvještaju menadžmenta, po svim materijalno značajnim aspektima usklađene su sa finansijskim izvještajima na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2021. godine.

Na osnovu razumijevanja i poznavanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenih tokom naše revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni iskazi u Izvještaju menadžmenta.

Prema našem mišljenju, Izvještaj menadžmenta je pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Izvršili smo pregled Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ove izjave. Naša odgovornost je da izvršimo reviziju dijelova Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja iz člana 15. Zakona o računovodstvu.

Po našem mišljenju, Informacije prikazane u navedenom dijelu Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja su u svim materijalno značajnim aspektima usklađene sa Informacijama u Izvještaju menadžmenta.

Izveštaj revizorskom odboru o ključnim pitanjima koja proizilaze iz revizije

U skladu sa Zakonom o reviziji, naša odgovornost je da revizorski odbor Društva izvijestimo o ključnim pitanjima koja proizilaze iz revizije, a naročito o radu i propustima unutrašnje kontrole i u vezi s tim ne izražavamo bilo kakve rezerve u našem revizorskom izvještaju.

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih iskaza za 2020. godinu je izvršio drugi revizor, koji je u svom izvještaju od 29. aprila 2021. godine, dao pozitivno mišljenje na finansijske iskaze.

U Podgorici, 27.05.2022. godine

MV Konsalt d.o.o. Podgorica

Ulica Slobode 26, Podgorica

Ilirka Vuković, ovlašćeni revizor

Licenca Ministarstva finansija Crne Gore 0042



ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/
u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

Broj iskaza

79078/2021

Popunjava pravno lice
Matični broj: 02044188 Šifra djelatnosti: 5222
Popunjava: Milena Sudić
Naziv: "LUKA KOTOR" AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA USLUGE U MEĐUNARODNOM POMORSKOM SAOBRAĆAJU KOTOR
Sjedište: PARK SLOBODE BR.1, KOTOR, CRNA GORA

Grupa	Pozicija	Red. broj	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
60 i 61	1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201		480989	188814
630 i 631	2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	202			
62	3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
	4. Ostali prihodi iz poslovanja (205 do 207)	204		459181	24743
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205		17033	5671
67, 691 i 692	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206		12696	19072
68, sem 683 i 685	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207		429452	
	5. Troškovi poslovanja (209+210+210a)	208		814829	726753
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	209		46410	39208
53, 54 (dio) i 55	b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210		177086	261828
540	c) Amortizacija	210 a		591333	425717
	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211		1080635	1410217
52 (dio)	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212		711175	927144
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213		369460	483073
52 (dio)	1/ Troškovi poreza	214		80091	139536
52 (dio)	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215		132221	173341
52 (dio)	3/ Troškovi doprinosa	216		157148	170196
	7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	217			

580, 581, 582, 589(dio)	a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	218			
584, 589(dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtno imovine (osim finansijske)	219			
57, 591 i 592	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220		146937	62106
	1. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221		-1102231	-1985519
	9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222			
660 (dio)	a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223			
661 (dio)	b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224			
669 (dio)	c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica	225			
	10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite) (227 do 229)	226			
660 (dio)	a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica	227			
661 (dio)	b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica	228			
662 (dio), 663 (dio), 664 (dio), 669 (dio)	c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica	229			
	11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	230		7433	6982
660 (dio)	a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	231			
661 (dio)	b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	232			
662 (dio), 663 (dio), 664 (dio), 669 (dio)	c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	233		7433	6982
	12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtno imovine (235 -236)	234		143473	-170529

683, 685	a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrotne imovine	235		153047	4300
583, 585	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrotne imovine	236		9574	174829
	13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	237		1280	6
560	a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	238			
561	b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima	239			
562, 563, 564, 569	c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	240		1280	6
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241		149626	-163553
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242		-952605	-2149072
690 – 590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243			
	V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244		-952605	-2149072
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245		15392	-3952
721	1. Tekući porez na dobit	246			
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247		15392	-3952
	15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248		-967997	-2145120
	VI. Bruto rezultat drugih stavki rezultata /povezanih sa kapitalom / (250 do 257)	249			
330	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250			
331	2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	251			

332	3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	252			
333	4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova definisanih naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	253			
334	5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva	254			
335	6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	255			
336	7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	256			
337	8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka	257			
	VII. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda u vezi sa drugim stavkama rezultata /povezanim sa kapitalom/	258			
	VIII. Neto rezultat drugih stavki rezultata povezanih sa kapitalom/ (249-258)	259			
	IX. Neto sveobuhvatni rezultat (248+259)	260		-967997	-2145120
	X. Zarada po akciji	261			
	1. Osnovna zarada po akciji	262			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	263			
	XI. Neto rezultat koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica	264			
	XII. Neto rezultat koji pripada učešćima koji ne obezbjeđuju kontrolu	265			

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

U _____

Datum prijema 31.03.2022.
Datum obrade 31.03.2022.
Datum štampe 14.04.2022.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Milena Sudić

Odgovorno lice

M.P.

Milica Kravac



ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/
na dan 31.12.2021. godine

Broj iskaza
79078/2021

Popunjava pravno lice
Matični broj: 02044188 Šifra djelatnosti: 5222
Popunjava: Milena Sudić
Naziv: "I.LUKA KOTOR" AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA USLUGE U MEĐUNARODNOM POMORSKOM SAOBRAĆAJU KOTOR
Sjedište: PARK SLOBODE BR.1 , KOTOR, CRNA GORA

Grupa	Pozicija	Red. broj	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina - krajnje stanje	Prethodna godina - početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	A K T I V A					
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001				
	B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	002		7037867	7180517	
01	I. NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003		3229830	3801766	
010	1. Ulaganja u razvoj	004				
011 i 014	2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	005		3229830	3801766	
012	3. Goodwill	006				
016 i 015	4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi	007				
	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	008		3520516	2977862	
020 i 022	1. Zemljište i objekti	009		3146698	2603682	
023	2. Postrojenja i oprema	010		373818	374180	
	3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011				
024	3.1. Investicione nekretnine	012				
021 i 025	3.2. Biološka sredstva	013				
026 i 029	3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	014				
028 i 027	4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	015				
	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016		287521	400889	

030, 039 (dio)	1. Učelća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017		31	31	
033 (dio ,039 (dio)	2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	018			99577	
031 (dio ,032 (dio ,039 (dio)	3. Učelća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	019				
033 (dio ,039 (dio)	4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učelće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)	020				
031 (dio ,032 (dio)	5. Učelća u kapitalu koja se vrednuju metodom učelća	021				
032 (dio ,034,0 35,036, 039 (dio)	6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrijednosti)	022		287490	301281	
038,03 9(dio)	7. Ostali dugoročni finansijski plasmami i potraživanja	023				
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024				
	D. OBRTNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025		1006247	1432438	
	I. ZALIHE (027 do 030)	026		201779	496	
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027				
11	2. Nedovršena proizvodnja	028				
12 i 13	3. Gotovi proizvodi i roba	029				
15	4. Dati avansi	030		201779	496	
	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031		92852	60598	
202,20 3,209 (dio)	1. Potraživanja od kupaca	032		65876	33449	
200,20 9(dio)	2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033		745	644	
201,20 9(dio)	3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034				
	4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035		26231	26505	
223	4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036				

27	4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037		860	10505	
21, 22 ,osim 223	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038		25371	16000	
	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039		161684		
236 (dio)	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namijenjeno trgovanju	040				
237	2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli	041				
23 osim 236 (dio) i osim 237	3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	042		161684		
24	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043		549932	1371344	
04	V. STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044				
28 osim 288	E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045		1386	2580	
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046		8045500	8615535	
	PASIVA					
	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101		4024997	4366791	
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		3312370	3312370	
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103				
320	III. EMISIONA PREMIJA	104				
	IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	105		2119995	1566331	
321	1. Zakonske rezerve	106				
322 (dio)	2. Statutarne rezerve	107		320680	320680	
322 (dio)	3. Druge rezerve	108				

330 i potr. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335, 336 i 337	4. Pozitivne revalorizacije rezerve i nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109		1799315	1245651	
dugov. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335, 336 i 337	5. Negativne revalorizacije rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	110				
	VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111		-1407368	-511910	
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112		1705749	1633210	
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113				
350	3. Gubitak ranijih godina	114		2145120		
351	4. Gubitak tekuće godine	115		967997	2145120	
	VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116				
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117		3190630	3479077	
	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118		111863	262639	
404 (dio)	1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119		89170	99141	
400 (dio)	2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	120				
40, sem 400 i 404	3. Ostala dugoročna rezervisanja	121		22693	163498	
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	122		3078767	3216438	
414, 415	1. Dugoročni krediti	123				
41 bez 414, 415	2. Ostale dugoročne obaveze	124		3078767	3216438	
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125		159267	70238	

495 (dio)	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126				
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127		614360	672927	
467	I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128				
	II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129		614360	672927	
422 (dio), 423 (dio), 424 (dio), 425 (dio) ,426 i 429 (dio)	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130		500000	590411	
422 (dio), 423 (dio), 424 (dio), 425 (dio) i 429 (dio)	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131				
430	3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132		590	584	
433, 434, 440- 449	4. Obaveze prema dobavljačima	133		61974	73195	
439 (dio)	5. Obaveze po mjenicama	134				
420 i 431	6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	135				
421 i 432	7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	136				
	8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	137		51796	8737	
439 (dio)	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138		47872	4163	
45 i 46	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139		3924	4574	
47,48 osim 481	8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140				
481	8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141				

427	8.5. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	142				
490, 491, 494, 495 (dio), 496, 497 i 499	F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143		56246	26502	
	G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144		8045500	8615535	

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

U _____

Datum prijema 31.03.2022.

Datum obrade 31.03.2022.

Datum štampe 14.04.2022.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Milena Sudić

M.P.

Odgovorno lice

Milko Kravac



ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE - direktna metoda
u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

Broj iskaza
79078/2021

Popunjava pravno lice
Matični broj: 02044188 Šifra djelatnosti: 5222
Popunjava: Milena Sudić
Naziv: "LUKA KOTOR" AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA USLUGE U MEĐUNARODNOM POMORSKOM SAOBRAĆAJU KOTOR
Sjedište: PARK SLOBODE BR.1, KOTOR, CRNA GORA

Pozicija	Red. br	Tekuća godina	Prethodna godina
I	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	681270	851013
1. Prodaja i primljeni avansi	302	661646	809652
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1433	979
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	18191	40382
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	1440575	2061668
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	300878	247245
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	1087699	1417307
3. Plaćene kamate	308		
4. Porez na dobitak	309		104090
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	51998	293026
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	-759305	-1210655
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312		
1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	313		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	314		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	315		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316		
5. Primljene dividende	317		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318		
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320		
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321		
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	322		
C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	323		
1. Uvećanje osnovnog kapitala	324		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	325		
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	326		

II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	327	62107	598052
1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	328		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	329	62107	
3. Finansijski lizing	330		
4. Isplaćene dividende	331		598052
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	332	-62107	-598052
D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333	-821412	-1808707
E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	334	1371344	3180051
F. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	335		
G. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	336		
H. GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (333+334+335-336)	337	549932	1371344

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

U _____

Datum prijema 31.03.2022.
Datum obrade 31.03.2022.
Datum štampe 14.04.2022.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Milena Sudić

Odgovorno lice

Milica Kravac

M.P.



ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine

Broj iskaza
79078/2021

izdava: pravno lice
id: 02044188
id: 5222
izdava: Milena Sudić
iz: "LUKA KOTOR" AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA USLUGE U MEĐUNARODNOM MORSKOM SAOBRAĆAJU KOTOR
id: PARK SLOBODE BR.1, KOTOR, CRNA GORA

Opis	Red broj	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Red broj	Ostali kapital	Red broj	Neplaćeni upisani kapital (grupa 31)	Red broj	Emisiona premija (m 320)	Red broj	Rezerve (m 321, 322)	Red broj	Revalorizacija rezervi (grupa 33)	Red broj	Neraspoređena dobit (grupa 34)	Red broj	Grubitak (grupa 35)	Red broj	Otkupljene sopstvene akcije udjeli (m 237)	Red broj	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9-10)
1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
Stanje na dan 01.01. godine	401	3312370	410	419	428	437	446	455	464	473	482	491	500	509	518	527	536	545	554	563
Effekt revalorizacije ispravke materijalno prava "Pravni grešaka" i promjena razlika uvođenjem politika	402		411	420	429	438	447	456	465	474	483	492	501	510	519	528	537	546	555	564
Korigovano početno stanje na dan 01.01. godine (r br. 1+2)	403	3312370	412	421	430	439	448	457	466	475	484	493	502	511	520	529	538	547	556	565
Neto promjene u godini (r br. 3+4)	404		413	422	431	440	449	458	467	476	485	494	503	512	521	530	539	548	557	566
Stanje na dan 31.12. godine (r br. 1+4)	405	3312370	414	423	432	441	450	459	468	477	486	495	504	513	522	531	540	549	558	567
Effekt revalorizacije ispravke materijalno prava "Pravni grešaka" i promjena razlika uvođenjem politika	406		415	424	433	442	451	460	469	478	487	496	505	514	523	532	541	550	559	568
Korigovano početno stanje na dan 31.12. godine (r br. 5+6)	407	3312370	416	425	434	443	452	461	470	479	488	497	506	515	524	533	542	551	560	569

Neto promjene u godini	408	417	426	435	444	453	626203	462	471	967997	480	489	-341794
Stanje na dan 31.12. godine (pre 7+8)	409	3312370	418	436	445	320681	1871854	463	1633210	472	3113117	490	4024998

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

U

datum prijema 31.03.2022.

datum obrade 31.03.2022.

datum štampe 14.04.2022.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih iskaza

Milena Sudrić

Odgovorno lice

Milko Njavić





LUKA KOTOR
PORT OF KOTOR

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2021. GODINU

1. Osnivanje i djelatnost

Postojeće Akcionarsko društvo, pravni je sljedbenik RO "Luka Kotor", koja je osnovana Odlukom Skupštine opštine Kotor od 12. jula 1988. godine. Nastale izmjene u zakonodavstvu uslovile su i promjenu naziva preduzeća u Društveno preduzeće, koje je odlukom Skupštine opštine Kotor, od 27. januara 1992. godine, organizovano kao Javno preduzeće "Luka" Kotor.

Proces vlasničke i upravljačke transformacije JP "Luka" Kotor, započet je donošenjem Odluke o pokretanju postupka upravljačke i vlasničke transformacije 10. oktobra 1992. godine.

Transformacija je izvršena na osnovu procjene društvenog kapitala u preduzeću u iznosu od dinara 684.000,00 din. (304.511 DEM) na dan 1. juna 1995. godine.

Društvo je u skladu sa odredbama člana 329 Zakona o privrednim društvima ("Sl.list Crne Gore" br.065/20 od 03.07.2020.g) odradio izmjene i dopune Statuta društva u formi novog teksta Statuta i isti u skladu sa procedurom dostavio nadležnom organu Društva - Skupštini akcionara na usvajanje. Statut je usvojen na Vanrednoj skupštini akcionara dana 07.04.2021.godine.

Tokom 2021. godine su izvršene promjene kod CRPS-a, i to:

- evidentirana pod brojem 4-0006142/037 od 22.04.2021. godine kada je registrovana promjena statuta i promjena članova i predsjednika Odbora direktora;
- evidentirana pod brojem 4-0006142/038 od 21.07.2021. godine kada je registrovana promjena izvršnog direktora;
- evidentirana pod brojem 4-0006142/039 od 06.08.2021. godine kada je registrovana promjena članova i predsjednika Odbora direktora i promjena revizora;
- evidentirana pod brojem 4-0006142/040 od 22.10.2021. godine kada je registrovana promjena izvršnog direktora.

Vlada Crne Gore je na sjednici od 14. maja 2015. godine, na osnovu Informacije koju je dostavilo Ministarstvo saobraćaja i pomorstva a u vezi statusa Društva, donijela sledeće zaključke:

1. Vlada je usvojila informaciju o statusu Društva,
2. Vlada privremeno ustupa na korišćenje Luka Kotor a.d. Kotor dio morskog dobra u Kotoru i to:
 - operativnu obalu duž Macea, dio katastarske parcele 78/1 KO Kotor u širini do donje ivice lokalnog puta (prostor širine cca 3,00 m) na potezu od objekta »Gallon« istočno do ušća Gurdića,

- operativnu obalu od mosta Gurdic' zapadno donjom ivicom trotoara uz magistralni put do osnove pristaništa, pristanište – rivu u cjelini, do ivice parkinga, isključujući pristupni put do parkinga, sve dio katastarske parcele 28 KO Kotor,
 - operativnu obalu uz gradski park dio katastarske parcele 1 KO Kotor, preko rijeke Škudre i zapadno do ušća Škudre II – odnosno do spomenika,
 - ograđeni dio parka oko poslovnog objekta Luke, krajnji istočni dio katastarske parcele 4 KO Kotor I,
 - vodeni prostor Zaliva u površini koja spaja krajnje tačke na obali (objekat »Gallon« i ušće Škudre II) i obuhvata akvatorijum širine cca 100,00 m računato od ivice pristaništa – rive i za potrebe sidrišta koristi akvatorijum na lokaciji Dobrote, sidrište preko puta Fakulteta za pomorstvo, obala Kamenarovići i uvala Orahovac,
3. Društvu se privremeno ustupa na privredno korišćenje područje iz tačke 1. ovih zaključaka na period od 120 dana počev od 18.05.2015. godine odnosno do završetka procedure za dodjelu koncesije,
 4. Vlada na osnovu člana 9 Zakona o lukama (Službeni list CG, broj 51/08, 40/11 i 27/13) i člana 18 Uredbe o organizaciji i načinu rada državne uprave (Službeni list CG, broj 5/12,25/12,44/12,61/12,20/13,17/14 i 6/15) zadužuje Lučku upravu da vrši poslove nadzora i kontrole nad pravom korišćenja iz tačke 1. ovih zaključaka za period naveden u tački 3. ovih zaključaka,
 5. Zadužuju se vlasnici državnog kapitala u Društvu da preko svojih predstavnika u organima upravljanja Društva obezbijede puno poštovanje ovih zaključaka,
 6. Zadužuje se Društvo da bez prethodne saglasnosti Lučke uprave, za vrijeme trajanja privremenog korišćenja, ne zaključuje pravne poslove na teret privrednog društva, niti iste može zaključivati u trajanju dužem od perioda na koji je privremeno ustupljeno pravo korišćenja luke,
 7. Zadužuje se Ministarstvo saobraćaja i pomorstva da pokrene odgovarajuće procedure u cilju dodjele koncesije za privredno korišćenje Društva.

Osnovna djelatnost Društva je pružanje lučkih usluga u međunarodnom i domaćem saobraćaju kroz dva pravca – pružanje lučkih usluga brodovima i jahtama kao i ostale djelatnosti predviđene aktom o osnivanju.

U periodu od 01.01.2021. do 31.12.2021. godine u luku je uplovilo 64 brodova. Ukupan broj jahti za ovaj period iznosi 723. Broj putnika na kruzerima iznosi 9.139, a na jahtama 2.791.

U Luci Kotor AD, služba kvaliteta sprovodi interne provjere IMS (Integrisanog menadžment sistema) radi utvrđivanja:

- usaglašenosti sa planiranim postavkama za realizaciju lučkog sektora, sa zahtjevima standarda ISO 9001:2008 i ISO 14001:2004 i sa zahtjevima koje je uspostavio menadžment Luke;

- efektivnosti njegove primjene i održavanja;
- mogućnosti za njegovo poboljšanje.

Postoje odobrene procedure koje sadrže opis pripremu, planiranje i izvještavanje o nalazima provjera. Rukovodilac sektora kvaliteta shodno proceduri „Interna provjera“ na sistematičan, nezavistan i dokumentovan način objektivno vrednuje i utvrđuje stepen do kojeg su ispunjeni politika kvaliteta, zahtjevi i/ili procedure IMS Luke Kotor. Rukovodilac sektora kvaliteta je osposobljen da obavlja provjeru i završio je kurseve za internog provjerivača i ima odgovarajući sertifikat od strane sertifikacione kuće „Bureau Veritas“ predstavništvo Beograd.

Vlada Crne Gore je, na sjednici održanoj 27.12.2018.godine, donijela Odluku o dodjeli prvenstvene koncesije "Luci Kotor" AD Kotor broj 07-6244 od 27.decembra 2018.godine.Ovom odlukom Luka Kotor je dobila prvenstvenu koncesiju na maksimalan zakonom dozvoljen period, na 12 godina. Dana 25.03.2019,. godine, Društvo je potpisalo Ugovor o prvenstvenoj koncesiji.

Dana 21.08.2020. godine, Društvo je potpisalo Ugovor o Koncesiji za pružanje lučke usluge-lučka pilotaža.Predmet koncesije predstavlja pravo na obavljanje lučke usluge-lučke pilotaže na području luke Kotor i pilotaže plovnog objekta u Bokokotorskom zalivu od spoljne i unutrašnje pilotske stanice na ulazu u Bokokotorski zaliv do luke Kotor III do akvatorijuma koji luka Kotor koristi za potrebe sidrišta, a preporučen je od Lučke kapetanije. Rok trajanja koncesije je 5 godina.

U 2021. godini, Društvo je sprovedo sve neophodne radnje kako bi uskladilo svoje poslovanje sa izmjenama i dopunama Zakona o fiskalizaciji u prometu proizvoda i usluga (SL.Ist Crne Gore br.008/21 od 26.01.2021. godine)

Promet usluga koje "Luka Kotor" A.D. Kotor, kao Koncesionar trgovačke luke Kotor obavlja, isključivo je baziran na pružanju usluga u međunarodnom pomorskom saobraćaju kruzer brodovima koji posjećuju Crnu Goru i grad Kotor kao značajnu turističku destinaciju i pružanju usluga nautičkim plovilima - jahtama. Iz tog razloga je poslovanje "Luka Kotor" A.D. Kotor kao Koncesionara tokom pomenutog perioda bilo direktno pogođeno globalnom situacijom sa pandemijom Covid-19. Značajno izmjenjeni tržišni uslovi i uslovi za obavljanje i realizaciju lučkih usluga i ostalih djelatnosti nametnuli su i sistem kriznog poslovanja Koncesionara koji je uključivao određene poslovne aktivnosti kojima bi se kompanija uspjela održati.

Jedinstveno tretirani godišnji period rada organa upravljanja i rukovođenja Luke, u smislu personalnog sastava Odbora direktora, može se podijeliti u tri dijela.

Na Redovnoj Skupštini akcionara održanoj dana 12.06.2020. godine imenovan je Odbor direktora u sastavu:

1. prof. dr Tatjana Stanovčić, predsjednica (na tu funkciju izabrana Odlukom broj 0202-1230 od 15.06.2020. godine),
2. Stanislava Subotić, članica,

3. Ljubomir Radović, član,
4. Radomir Rudanović, član,
5. Draško Krivokapić, član (preminuo dana 08.02.2021. godine).

Ovaj sastav Odbora direktora je razriješen Odlukom Skupštine akcionara broj 0101-725 od 07.04.2021. godine.

U periodu od 07.04.2021. godine do 23.07.2021. godine Odbor direktora je radio u sastavu koji je izabran Odlukom Skupštine akcionara broj 0101-726 od 07.04.2021. godine:

1. Ljiljana Popović Moškov, predsjednica (na tu funkciju izabrana Odlukom broj 0202-735 od 08.04.2021. godine),
2. Branko Kovačević, član,
3. Mano Rebronja, član,
4. Jovo Pajović, član,
5. Radomir Rudanović, član.

Ovaj sastav Odbora direktora je razriješen Odlukom Skupštine akcionara broj 0101-1481 od 23.07.2021. godine.

U periodu od 23.07.2021. godine do 31.12.2021. godine Odbor direktora je radio u sastavu koji je izabran Odlukom Skupštine akcionara broj 0101-1482 od 23.07.2021. godine:

1. Ljiljana Popović Moškov, predsjednica (na tu funkciju izabrana Odlukom broj 0202-1515 od 26.07.2021. godine),
2. Mano Rebronja, član,
3. Desanka Ilić, član,
4. Jovo Pajović, član,
5. Radomir Rudanović, član.

Naknada članovima Odbora direktora iznosi: za rad predsjednika odbora direktora u iznosu od dvije prosječne zarade u Crnoj Gori u prethodnoj godini - 1.047 €, za rad članova odbora direktora u iznosu od jedne prosječne zarade u Crnoj Gori u prethodnoj godini - 523,50 €.

Odbor direktora je u 2021. godini održao ukupno 32 sjednice i to: 9 sjednica u periodu od 01.01.2021. godine do 07.04.2021. godine, 13 sjednica u periodu od 07.04.2021. godine do 23.07.2021. godine i 10 sjednica u periodu od 23.07.2021. godine do 31.12.2021. godine.

Odbor direktora je donio Odluku o imenovanju članova komisije za sponzorstva i donacije broj 0202-1043/1 dana 01.06.2020. godine, i to: Radulović Marka, Vulović Zdenke i Palma Mie. Komisija je u istom sastavu radila i u toku 2021. godine.

Važeći akt o sistematizaciji radnih mjesta je usvojen na sjednici Odbora direktora održanoj dana 12.11.2020. godine (Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta broj 0202-1883 od 12.11.2020. godine).

Revizorski odbor je u toku 2021. godine radio u sastavu: Ljubica Pavićević, predsjednica i članice Milena Vujović i Antonia Orlando.

Revizorski odbor je održao jednu sjednicu tokom 2021. godine.

Odlukom Odbora direktora broj 0202-937 od 15.05.2021. godine ukinuta je isplata naknada za članove Revizorskog odbora, dok je za predsjednicu Revizorskog odbora utvrđena naknada u iznosu od 100,00 eura mjesečno.

Društvo upošljava 67 radnika na dan 31.12.2021. godine i to 64 na neodređeno i 3 na određeno vrijeme. (73 zaposlenih na dan 31.12.2020. godine).

Za obavljanje platnog prometa u zemlji Društvo ima sledeće transakcione račune :

- Prva banka CG a.d. Podgorica 535-10629-08,
- Crnogorska Komercijalna banka a.d. Podgorica 510-229-48,
- NLB banka a.d. Podgorica 530-26442-33,
- Hipotekarna banka a.d. Podgorica 520-20700-55 kao i devizne račune kod istih banaka.

PIB: 02044188

PDV: 92/31-00023-8

Šifra djelatnosti: 5222

Društvo ima učešće u kapitalu u sledećim pravnim licima:

- Kotor Mar d.o.o. Kotor - 100 % i
- Montenegro Shorex d.o.o. Kotor - 30 %.

Plan javnih nabavki za 2021. godinu – šifra 536 od 29.01.2021 godine predviđa ukupnu vrijednost plana 85.789,27 € ukupna vrijednost PDV-a 17.910,63 €. Odluka odbora direktora broj 020-365 od 29.01.2021. godine o usvajanju Plana javnih nabavki.

Dopuna plana javnih nabavki za 2021. godinu br.1. od 16.10.2021. godine predviđa ukupnu vrijednost nabavke 99.789,27 € ukupna vrijednost PDV-a 17.910,63 €.

Uvidom u Izvještaj zaključenim ugovorima i Izvještaju o jednostavnim nabavkama ispod 5.000,00 € za 2021:

- Ukupna vrijednost zaključenih ugovora iznosi 40.857,70 € bez uračunatog PDV-a,
- Ukupna vrijednost jednostavnih nabavki ispod 5.000,00 € iznosi 38.550,35 € sa uračunatim PDV-om.

2. Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

Društvo je sastavilo ove finansijske iskaze skladu sa važećim propisima Crne Gore i Međunarodnim računovodstvenim standardima, Zakonom o računovodstvu („Sl.list Crne Gore“, broj 052/16, 145/21) i Zakonom o reviziji RCG („Sl. list Crne Gore“, broj 001/17), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica (Sl. list RCG, broj 12/02 i 40/08, 086/09,040/11, 014/12,061/13 i 055/16), Zakonu o PDV-u ("Sl. list RCG" broj 65/01, 12/02 (ispravke), 38/02, 72/02, 21/03, 76/05 i 16/07....050/17, 046/19,073/19,080/20,008/21,059/21,146/21), Pravilnikom o visini naknade za upotrebu obale, brodske ležarinu i sidrenje „Sl.list CG“, broj 5/2015, Tarifa lučkih naknada i drugih usluga („Sl.list Crne Gore“ broj 028/16, 059/16).

Finansijski iskazi su pripremljeni u skladu sa izmijenjenim „Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih iskaza“ ("Sl. list CG" broj 139/21 od 29.12.2021).

Društvo vodi poslovne knjige u skladu sa zakonskim propisima u Crnoj Gori važećim do 31.12.2021. godine.

U Crnoj Gori se profesionalno obrazovanje računovođa sprovodi posredstvom Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore, čije je Društvo član.

Od 01.01.2021. godine, u Crnoj Gori su prevedeni i u zvaničnoj primjeni standardi MSFI 16-Lizing i MSFI 14-Regulisana vremenska razgraničenja, dok se zvanična primjena MSFI 9 – Finansijski instrumenti (za privredu) i MSFI 15 -Prihod od ugovora sa kupcima, odlaže.

Podaci u Izveštaju za 2021. i 2020. godinu iskazani su u eurima.

3. Osnovne računovodstvene politike

Računovodstvene politike su posebna načela, osnovi, konvencije, pravila i praksa koje je usvojilo Društvo za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

Društvo mijenja računovodstvenu politiku samo ako:

(a) je ta promjena propisana nekim IFRS; ili

(b) ta promjena dovodi do toga da finansijski izveštaji pružaju pouzdane i relevantnije informacije o efektima transakcija, drugih događaja ili okolnosti na finansijsku poziciju, finansijske performanse ili tokove gotovine Društva.

Korisnici finansijskih izveštaja treba da budu u mogućnosti da uporede finansijske izveštaje određenog entiteta tokom vremena radi uočavanja trendova njegove finansijske pozicije, finansijskih performansi i tokova gotovine. Zbog toga se iste računovodstvene politike

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

primjenjuju u okviru svakog perioda kao i u narednim periodima, osim ako promjena računovodstvene politike ne zadovoljava jedan od kriterijuma iz prethodnog stava.

Pod promjenom računovodstvenih politika ne smatra se:

(a) primjena računovodstvene politike za transakcije, druge događaje ili okolnosti koji se suštinski razlikuju od onih koji su se pojavljivali ranije; i

(b) primjena nove računovodstvene politike za transakcije, druge događaje ili okolnosti koji se ranije nisu pojavljivali ili su bili beznačajni/nematerijalni.

Primjenu promjena računovodstvenih politika :

(a) subjekt je dužan iskazati promjene računovodstvene politike koja proizlazi iz početne primjene nekog MSFI-ja u skladu sa konkretnim prelaznim odredbama, ako ih ima, tog MSFI-ja; i

(b) subjekt je dužan retroaktivno primijeniti promjenu računovodstvene politike, kada računovodstvenu politiku mijenja nakon početne primjene nekog MSFI-ja koji ne sadrži posebne prelazne odredbe primjenjive na tu promjenu, ili kada dobrovoljno mijenja računovodstvenu politiku.

Kada je na početku tekućeg perioda neizvodljivo utvrditi kumulativni efekat primjene nove računovodstvene politike na sve prethodne periode, entitet vrši korigovanje uporednih informacija kako bi primijenio novu računovodstvenu politiku unaprijed (prospektivno) i to od najranijeg datuma za koji je to izvodljivo da se uradi."

Greške iz prethodnih perioda su propusti i pogrešna iskazivanja u finansijskim izveštajima za jedan ili više prethodnih perioda koji nastaju usled nekorišćenja ili pogrešnog korišćenja, pouzdanih informacija koje:

(a) su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za te periode bili odobreni za objavljivanje, i

(b) bi bilo razumno očekivati da su mogle biti pribavljene i uzete u obzir u sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

Kada greška iz ranijeg perioda nije materijalno značajna, korekcija se vrši preko odgovarajućih računa prihoda i rashoda tekućeg perioda, u zavisnosti od toga da li su efekti greške pozitivni li negativni.

U slučaju utvrđivanja materijalno značajnih grešaka korekcija se vrši retroaktivno, korekcijom uporednih informacija za prethodne periode za najraniji datum za koji je to izvodljivo, kao da greške nije ni bilo.

Društvo je dužno značajnu grešku ranijeg perioda ispraviti retroaktivno, u prvom setu finansijskih izvještaja odobrenih za izdavanje nakon njenog otkrivanja, tako što će:

(a) prepraviti uporedne iznose za prezentirani(e) prethodni(e) period(e) u kojem (odnosno u kojima) je greška nastala;

(b) ili (b) ako je greška nastala prije najranijeg prezentiranog prethodnog perioda, prepraviti početno stanje imovine, obaveza i kapitala za najraniji prezentirani prethodni period.

Način računovodstvenog evidentiranja materijalno značajne greške zavisi od toga da li je greška uticala na pozicije bilansa uspeha, bilansa stanja, ili na oba izvještaja. Ako greška utiče na pozicija bilansa uspeha, onda se ispravka vrši korekcijom početnog stanja neraspoređene dobiti ili gubitka iz ranijih godina. Ukoliko se greška odnosi samo na bilans stanja, tj. na strukturu aktive i/ili pasive, greška se ispravlja korekcijom početnog stanja bilansnih pozicija na koje se greška odnosi.

U postupku popunjavanja bilansa uspeha ili bilansa stanja, nakon utvrđivanja materijalno značajne greške, u godini u kojoj je greška nastala mijenjaju se se polja koja se odnose na promjenu, i isti se objelodanjuju u napomenama.

Kada nije izvodljivo odrediti efekte promjene računovodstvene politike određenog perioda na uporedne informacije jednog ili više prezentiranih ranijih perioda, Društvo će novu računovodstvenu politiku primijeniti na knjigovodstvene iznose imovine i obaveza na početku najranijeg perioda za koji je izvodljiva retroaktivna primjena, te će provesti odgovarajuće usklađivanje početnog stanja tog perioda za svaku komponentu kapitala na koju se to odražava.

Prag materijalnosti greške iz ranijih perioda, kao i prag materijalnosti nastalog efekta promjene računovodstvene politike definisan je na nivou od 3% ukupnih prihoda obračunskog perioda (poslovne godine) na koju se greška odnosi ili 10 % od neto rezultata prije oporezivanja poslovne godine za koju se greška odnosi, ukoliko greška utiče na pozicije bilansa uspeha. Kada greška utiče na korekciju pozicija aktive /pasive prag materijalnosti je definisan na nivou 1 % od ukupne aktive/pasive.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

U slučaju kada je utvrđeno postojanje više grešaka iz nekog ranijeg perioda, utvrđivanje iznosa materijalnosti vrši se uzimajući u obzir kumulativan iznos, tj. zbir svih grešaka

Usvojene računovodstvene politike odnose se na priznavanje, ukidanje priznavanja, mjerenje i procjenjivanje sredstava, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja finansijskih iskaza za 2021. godinu su sledeće:

3.1. Prihodi i rashodi

Prihod od prodaje robe se knjiži po datumu izdavanja fakture.

Poslovni prihodi, osim prihoda po osnovu prodaje robe sadrže i prihode od usluga, zakupa poslovnog prostora i ostale poslovne prihode.

Svi prihodi iz realizacije datog obračunskog perioda koji je jedna kalendarska godina priznaju se u tom obračunskom periodu.

Prihodi koji se u istom obračunskom periodu prefakturišu na teret rashoda odnosno za slučajeve korišćenja upotrebe obale ili sidrišta predstavljaju obavezu i kao takvi se ne uključuju

u bilans uspjeha. Ovo proizilazi iz specifičnosti poslovanja Društva gdje se zakonskim uredbama konstituiše regulatorno tijelo Lučka Uprava nadležnog Ministarstva saobraćaja i pomorstva Crne Gore koje ubira ovu vrstu prihoda. Na taj način se umjesto bruto principa prikazivanja prihoda i rashoda te naknadne obaveze Lučkoj upravi, upotrijebljava neto princip po kome se odmah formira obaveza koja se po izdatom rešenju plaća ovom regulatornom tijelu, što je u skladu sa MRS.

Dobici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda i mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća. Dobici predstavljaju povećanja ekonomskih koristi i kao takvi po prirodi nijesu različiti od prihoda. Dobici uključuju dobitke proistekle iz prodaje imovine, viškove i nerealizovane dobitke. Dobici se prikazuju na neto osnovi, nakon umanjenja za odgovarajuće rashode.

Rashodi obuhvataju troškove koji proističu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća i gubitke. Troškovi koji proističu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća uključuju rashode direktnog materijala i robe i druge poslovne rashode (troškovi ostalog materijala, proizvodne usluge, amortizacija, bruto zarade i drugi poslovni rashodi), nezavisno od momenta plaćanja.

Gubici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definicije rashoda i mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti preduzeća. Gubici predstavljaju smanjenja

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

ekonomskih koristi i kao takvi nijesu po svojoj prirodi različiti od rashoda. Oni se obično prikazuju na neto osnovi bez odgovarajućih prihoda.

Gubici uključuju, gubitke od prodaje i rashodovanja imovine, manjkove, rashode po osnovu direktnih otpisa potraživanja, po osnovu obezvrijeđenja imovine i druge nepomenute rashode.

Rashodi se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

Priznati rashodi se direktno povezuju sa priznatim prihodima u poslovnom rezultatu obračunskog perioda.

Svi rashodi iz realizacije datog obračunskog perioda koji je jedna kalendarska godina priznaju se u tom obračunskom periodu.

3.2. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja

Kamata i ostali troškovi pozajmljivanja u skladu sa MRS 23 Troškovi pozajmljivanja, priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali, osim u mjeri u kojoj su kapitalizovani. Kamata i

ostali troškovi pozajmljivanja direktno pripisani sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se kvalifikuje (sredstvo kojim je potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za upotrebu), kapitalizuju se kao dio nabavne vrijednosti ili cijene koštanja tog sredstva.

Kapitalizacija kamate i drugih troškova pozajmljivanja vrši se u skladu sa MRS 23 Troškovi pozajmljivanja. Samo troškovi pozajmljivanja koji su nastali u periodu od početka ulaganja u sredstvo koje se kvalifikuje do završetka svih aktivnosti potrebnih za njegovu upotrebu ili prodaju, mogu da se uključe u nabavnu vrijednost tog sredstva. Troškovi pozajmljivanja nastali prije i posle perioda kapitalizacije priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

3.3. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez materijalnog obilježja.

Kao nematerijalna ulaganja priznaju se i podliježu amortizaciji nematerijalna ulaganja koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 Nematerijalna ulaganja, imaju korisni vijek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cijena u vrijeme nabavke je veća od 300 €

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

Ukoliko nematerijalno ulaganje ne ispunjava uslove is stava 2 ovog člana priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Početno mjerenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrijednosti ili cijeni koštanja. Naknadno mjerenje nakon početnog priznavanja nematerijalnih ulaganja vrši se po troškovnom modelu iz MRS 38 Nematerijalna ulaganja, odnosno po nabavnoj vrijednosti ili cijeni koštanja, umanjenoj za ispravke vrijednosti po osnovu kumulirane amortizacije i obezvrijeđenja.

Amortizacija nematerijalnih ulaganja koja podliježu amortizaciji vrši se primjenom proporcionalnog metoda u roku od pet godina osim ulaganja čije je vrijeme utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji prolaze iz ugovora.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja vrši se od početka narednog mjeseca u odnosu na mjesec kada je nematerijalno ulaganje stavljeno u upotrebu.

Osnovicu za obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrijednost ili cijena koštanja, umanjena za preostalu vrijednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na nematerijalno ulaganje nakon njegove nabavke ili završetka, uvećava vrijednost nematerijalnog ulaganja ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, tj. ako je vijek trajanja duži od godinu dana i ako je vrijednost naknadnog izdatka veća od 300 €. Naknadni izdatak koji ne zadovoljava navedene uslove iskazuje se kao trošak poslovanja u periodu u kome je nastao.

Za naknadni izdatak koji uvećava vrijednost nematerijalnog ulaganja koriguje se nabavna vrijednost.

Sastavni dio računovodstvenih politika je pravilnik o obračunu amortizacije koji predviđa način i metodologiju kao i rezidualnu vrijednost koja je uključena kod određenih osnovnih sredstava.

3.4. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se i podliježu amortizaciji materijalna sredstva koja ispunjavaju uslove propisane MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, čiji korisni vijek trajanja je duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cijena u vrijeme nabavke je veća od 300 €.

Ukoliko materijalno sredstvo ne ispunjava uslove is stava 2 ovog člana priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Početno mjerenje nekretnina, postrojenja i opreme koji ispunjavaju za priznanje kao stalno sredstvo, vrši se po nabavnoj vrijednosti ili cijeni koštanja.

U nabavnu vrijednost, odnosno cijenu koštanja nekretnina, postrojenja i opreme uključuju se i troškovi kamata koji su nastali po osnovu izgradnje ili nabavke tih sredstava ako su

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

ispunjeni uslovi za primjenu dopuštenog alternativnog postupka iz MRS 23 Troškovi pozajmljivanja.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po modelu revalorizacije kada rukovodstvo (upravni odbor) donese takvu odluku.

Nekretnine, postrojenja i opremu treba iskazati po procijenjenoj vrijednosti izvršenoj od strane nezavisnih ovlaštenih procjenjivača. Učestalost revalorizacije zavisi od kretanja fer vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i vrši se u slučajevima kada njihova neto sadašnja vrijednost materijalno značajno odstupa od fer vrijednosti sredstva na dan bilansa stanja.

Procjenu poštene vrijednosti nematerijalnih ulaganja vrši komisija za procjenu poštene vrijednosti nematerijalnih ulaganja koju obrazuje izvršni direktor preduzeća. Predsjednik te komisije može biti ovlašten procjenjivač.

Prilikom revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme revalorizuju se sve nekretnine, postrojenja i oprema koja pripadaju istoj grupi.

Efekti revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme po poštenoj vrijednosti knjiže se srazmjerno i na nabavnoj i na ispravci vrijednosti (Alternativa - efekti revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme po poštenoj vrijednosti knjiže se tako da se ispravka vrijednosti eliminiše, odnosno svede na nulu, i time se nabavna vrijednost svede na poštenu vrijednost). Revalorizaciona rezerva stvorena po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme prenosi se na neraspoređenu dobit u momentu otuđenja sredstva, a najkasnije na datum sastavljanja finansijskih izvještaja za period u kome je ta stavka otuđena.

Nakon početnog priznavanja nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti i eventualne gubitke po osnovu

umanjenja vrednosti, u skladu sa MRS 16 "Nekretnine, postrojenja i oprema".

Vrijednost novog dijela stavke nekretnina, postrojenja i opreme uključuje se u nabavnu vrednost nakon isknjižavanja zamijenjenog dijela. Odstranjeni dio se rashoduje po procijenjenoj vrijednosti ako nije moguće utvrditi njegovu knjigovodstvenu vrijednost. Naknadni troškovi, troškovi zamjene djelova postrojenja i opreme (ugradnja novih rezervnih djelova), troškovi značajnih adaptacija, remonta i generalnih popravki priznaju se kao povećanje sadašnje vrijednosti 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 sitnih rezervnih djelova i potrošnog materijala,

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

kao i troškovi svakodnevnih popravki opreme i postrojenja, smatraju se rashodom perioda u kome su nastali.

Ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima radi obavljanja djelatnosti priznaju se i iskazuju se na posebnom računu kao osnovna sredstva pod uslovom da su ispunjeni uslovi za priznavanje iz stava 1 ovog člana. Amortizacija ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima vrši se na osnovu procijenjenog vijeka korišćenja koji je utvrđen ugovorom sa vlasnikom tih sredstava.

Prilikom prodaje ili rashodovanja revalorizovanih nekretnina, postrojenja i opreme pozitivan efekat revalorizacije koji ostaje kao revalorizaciona rezerva datog sredstva se prenosi direktno na neraspoređenu dobit odnosno akumulirani gubitak. Prenos sa revalorizacionih rezervi vrši se i u slučaju kada se sredstvo rashoduje. U skladu sa mišljenjem Poreske uprave, revalorizacija nekretnina i opreme ne iziskuje usklađivanje poreske osnovice sredstva u prijavi poreza na dobit.

Nekretnine, postrojenja i oprema nabavljene nakon procjene treba iskazati po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturna vrijednost sredstava, uvećana za sve troškove nastale do njihovog stavljanja u upotrebu.

Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje nekretnina, postrojenja i opreme knjiži se u korist ostalih prihoda. Neotpisana vrijednost otuđenih i rashodovanih osnovnih sredstava se knjiži na teret ostalih rashoda.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se na nabavnu, odnosno procijenjenu vrijednost umanjenu za procijenjeni iznos rezidualne vrijednosti, proporcionalnim metodom, primjenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstava.

Amortizacija se obračunava počevši od narednog mjeseca za novonabavljene nekretnine, postrojenja i opremu, odnosno obračunom na vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme, utvrđenu krajem prethodne godine, za ostale nekretnine i opremu.

Stope amortizacije koje su u primjeni su:

<i>Grupa sredstava</i>	<i>Stopa Amortizacije</i>	<i>Vijek trajanja</i>
	%	godine
Nematerijalna imovina-koncesija	8,33	12
Građevinski objekti, upravne zgrade i stanovi	1,428	70
Građevinski objekti pontoni, ograde željezne i Infrastruktura, betonski blokovi, valobranski pontoni i sl.	3,33-3,84-5-6,66	15-20-26-30
Računarska oprema	20	5
Oprema kancelarijska	14,285	7
Automobili	20,00-30,00	3,33-5

U skladu sa članom 13. Zakona o porezu na dobit pravnih lica (Sl.list CG br. 80/2004...055/16) obračun amortizacije za poreske svrhe se razlikuje od obračuna amortizacije za računovodstvene svrhe. Amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, a za sva ostala osnovna sredstva primjenom degresivnog metoda za cijelu godinu bez obzira na datum aktiviranja.

3.5. Obezvrijeđenje vrijednosti imovine

Društvo na dan bilansa stanja procjenjuje da li postoje bilo kakve indicije da je vrijednost nekog sredstva umanjena. U slučaju da postoje takve indicije, procjenjuje se nadoknativa vrijedost imovine za takvo sredstvo, kako bi se utvrdio iznos obezvrijeđenja. Gubitak zbog umanjenja

vrijednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrijednost sredstva veća od njegove nadoknativne vrijednosti. Nadoknativa vrijednost je fer vrijednost umanjena za troškove prodaje ili upotrebna vrijednost, zavisno od toga koja je od te dvije vrijednosti veća.

Obezvrijeđenje se priznaje kao rashod tekućeg perioda, osim kada se sredstvo vodi po revalorizovanoj vrijednosti, kada se umanjenje vrijednosti tretira kao smanjenje revalorizacione rezerve.

Ako se kasnije poništi obezvrijeđenje, knjigovodstvena vrijednost sredstva se povećava do promijenjene procjene nadoknativog iznosa, ali ne iznad knjigovodstvenog iznosa koji bi bio utvrđen da gubitak od umanjenja vrijednosti nije bio priznat u ranijim godinama.

Poništenje obezvrijeđenja se prikazuje kao prihod tekućeg perioda, ukoliko sredstvo nije prikazano po revalorizovanoj vrijednosti, kada se poništenje obezvrijeđenja tretira kao povećanje revalorizacione rezerve.

3.5. Alat i sitan inventar

Kao stalno sredstvo priznaju se i podliježu amortizaciji sredstva alata i sitnog inventara, čiji je korisni vijek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cijena u vrijeme nabavke veća od 300 €.

Sredstva alata i inventara koja ne zadovoljavaju uslove iz stava 1. ovog člana iskazuju se kao obrtna sredstva (zalihe).

3.6. Rezervni djelovi

Kao stalno sredstvo priznaju se rezervni djelovi, čiji je korisni vijek trajanja duži od godinu dana i ima značajnu vrijednost sredstva u koje se ugrađuje.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

Sredstva alata i sitnog inventara, za koje ovim pravilnikom nije propisana stopa amortizacije, iskazuju kao oprema na posebnom analitičkom kontu.

Rezervni djelovi koji ne zadovoljavaju uslove iz stava 1 ovog člana, prilikom ugradnje, iskazuju se kao obrtna sredstva (zalihe).

3.7. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica, učešća u kapitalu povezanih pravnih lica i učešća u kapitalu drugih pravnih lica i dugoročne hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju. Takođe, u okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se dugoročni krediti, hartije od vrijednosti koje se drže do dospelja i ostali i dugoročni plasmani.

Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mjere po njihovoj nabavnoj vrijednosti, koja predstavlja poštenu vrijednost nadoknade koja je data za njih. Transakcioni troškovi uključuju se u početno mjerenje svih finansijskih sredstava.

3.8. Zalihe

Zalihe su sredstva koja se drže za prodaju u uobičajenom toku poslovanja – roba za klub Nautika, koja je namijenjena za prodaju.

Zalihe se računovodstveno obuhvataju u skladu sa MRS 2 Zalihe.

Nabavna vrijednost zaliha uključuje vrijednost po fakturi dobavljača i zavisne troškove nabavke.

Troškovi nabavke robe obuhvataju nabavnu cijenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje preduzeće može naknadno da povрати od poreskih vlasti kao što je PDV koji se može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se

moгу direktno pripisati nabavci materijala. Popusti rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Obračun izlaza zaliha materijala vrši se po metodi prosječne ponderisane cijene.

Utvrđivanje prosječne ponderisane cijene vrši se posle svakog novog ulaza materijala.

3.9. Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca po osnovu prodaje robe i usluga.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrijednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospjeća, odnosno prodaje do godinu dana od dana sastavljanja finansijskih iskaza.

Kratkoročna potraživanja od kupaca mjere se po vrijednosti iz originalne fakture.

Indirektan otpis, odnosno ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda preko računa ispravke vrijednosti vrši se kod potraživanja od kupaca kod kojih je od roka za naplatu prošlo najmanje 365 dana.

Direktan otpis potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda vrši ukoliko je nenaplativost izvjesna i dokumentovana - preduzeće nije uspjelo sudskim putem da izvrši njihovu naplatu i potraživanje je prethodno bilo uključeno u prihode preduzeća.

Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Odbor direktora Društva. Razlika između direktnog i indirektnog otpisa potraživanja se sastoji u tome što se kod direktnog otpisuje potraživanje iz knjigovodstvene evidencije, dok je kod indirektnog otpisa kupac još uvijek obuhvaćen knjigovodstvenom evidencijom.

Otpisana potraživanja se prema Zakonu o porezu na dobit pravnih lica priznaju na teret rashoda u poreskom bilansu pod uslovom:

- da se nesumnjivo dokaže da su ta potraživanja prethodno bila uključena u prihode poreskog obveznika;
- da je to potraživanje u knjigama poreskog obveznika otpisano kao nenaplativo;
- da poreski obveznik pruži potrebne dokaze o neuspjeloj naplati potraživanja.

Kratkoročni finansijski plasmani i hartije od vrijednosti kojima se trguje iskazuju se po amortizovanoj vrijednosti, ne uzimajući u obzir namjeru preduzeća da ih drži do roka dospjeća. Ti plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrijednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospjeća.

Hartije od vrijednosti kojima se trguje, odnosno koje su kupljene radi dalje prodaje iskazuju se po fer (tržišnoj) vrijednosti. Efekti promjene fer (tržišne) vrijednosti obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

3.10. Obaveze

Obavezama se smatraju dugoročne obaveze, kratkoročne finansijske obaveze, kratkoročne obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospijevaju u roku od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izvještaja.

Obaveza je svaka obaveza koja predstavlja ugovorenu obavezu:

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

- a) predaje gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom preduzeću, ili
- b) razmjene finansijskih instrumenata sa drugim preduzećem.

Dugoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospijevaju za plaćanje u periodu dužem od godinu od dana sastavljanja finansijskih izvještaja.

Dio dugoročnih obaveza koji dospijeva za plaćanje u periodu kraćem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izvještaja iskazuju se kao kratkoročne obaveze.

Prilikom početnog priznavanja preduzeće mjeri finansijsku obavezu po njenoj nabavnoj vrijednosti koja predstavlja poštenu vrijednost nadoknade koja je primljena za nju. Transakcioni troškovi se uključuju u početno mjerenje svih finansijskih obaveza.

Nakon početnog priznavanja preduzeće mjeri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti, osim obaveze koje se drže radi trgovanja i derivata koji predstavljaju obaveze koje mjeri po poštenoj vrijednosti.

Obaveze u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom procjenjuju se na dan sastavljanja finansijskih izvještaja po srednjem kursu strane valute na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Razlike koje se tom prilikom obračunaju obuhvataju se kao rashodi perioda.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnjanja i slično vrši direktnim otpisivanjem.

3.11. Dugoročna rezervisanja

Dugoročno rezervisanje priznaje se kada:

- preduzeće ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja,
- postoji izvjesnost odliva resursa koji će uslijediti povodom izmirenja obaveze, i
- iznos obaveza može pouzdano da se procijeni.

Ukoliko nijesu ispunjeni ovi uslovi rezervisanje se ne priznaje.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za troškove u garantnom roku, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za troškove restrukturiranja preduzeća, rezervisanja za penzije i ostalih obaveza (pravnih ili stvarnih) kao što su sudski sporovi, garancije, nepovoljni ugovori i druge obaveze koje ispunjavaju uslove priznavanja, navedene u prethodnom stavu.

Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike prate se po vrstama, a njihovo smanjenje, odnosno ukidanje vrši se u korist prihoda.

Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

Odmjeravanje rezervisanja se vrši u visini najbolje procjene izdataka koji je potreban za izmirenje sadašnje obaveze na dan bilansa stanja.

Izvršena rezervisanja se preispituju na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procjenu. Ako više nije vjerovatno da će doći do odliva resursa za izmirenje obaveze, rezervisanje se ukida.

Odluku o pojedinačnom rezervisanju donosi Odbor direktora Društva.

Potencijalne obaveze se ne objelodanjuju u bilansu stanja, kao ni potencijalna imovina, već se samo o njima daje informacija u napomenama uz finansijske izvještaje.

3.12. Dokumentacija prispjela nakon predaje završnog računa

Sva dokumentacija koja iz eksternih izvora prispje nakon predaje završnog računa i tiče se perioda za koji je završni račun predat, a Društvo u trenutku predaje istog nije bilo upoznato sa mogućnostima njenog formiranja i dostavljanja (pa samim tim i nije moglo biti uključeno u finansijske iskaze), knjiži se u godini u kojoj je dokumentacija dostavljena na teret prihoda ili rashoda iz prethodnih godina zavisno od vrste promjene koja nam je dostavljena.

Ova dokumentacija se ne sagledava kao greška iz prethodnih perioda, koja je definisana standardom MRS 8, niti kao događaj nakon datuma bilansiranja po MRS 10.

3.13. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Za materijalno značajne efekte poslovnih događaja koji nastaju u periodu od datuma bilansa stanja do datuma objelodanjivanja finansijskih izvještaja, a koji su u direktnoj vezi sa stanjem bilansnih pozicija koje postoje na datum bilansa stanja, vrši se korekcija prethodno priznatih iznosa u finansijskim izvještajima na dan bilansa.

Za efekte poslovnih događaja koji nastaju u periodu od datuma bilansa stanja do datuma objelodanjivanja finansijskih izvještaja, koji se odnose na okolnosti koje nijesu postojale na datum bilansa stanja, ne vrši se prilagođavanje iznosa priznatih na datum bilansa stanja, već se u napomenama uz finansijske izvještaje vrši objelodanjivanje prirode događaja i procjene njihovih finansijskih efekata.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

3.14. Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja preduzeća u skladu sa MRS 21, Efekti promjena deviznih kurseva, je EURO.

Poslovne promjene iskazane u stranoj valuti preračunavaju se u euro po srednjem kursu Centralne banke Crne Gore, na dan poslovne promjene.

Prihodi i rashodi od realizovanih kursnih razlika prikazuju se kao posebna stavka u bilansu uspjeha.

3.15. Kapital

Kapital je neto imovina Društva, a utvrđuje se tako da se ukupna imovina umanjuje za obaveze. Kapital se prikazuje u nominalnoj vrijednosti i isti je evidentiran u Statutu Društva odnosno registrovan u CRPS-u. U poslovnim knjigama kapital je prikazan raščlanjeno kao:

- osnovni kapital
- revalorizacione rezerve
- nerasporedjena - zadržana - dobit

3.16. Porezi i doprinosi

/a/ Porez na dobit-tekući porez

Porez na dobit obračunava se i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica, koji se primjenjuje od 01.01.2002. godine ("Sl.list RCG" br.65/01) i izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dobit, koje se primjenjuju od 01.01.2005. godine ("Sl.list RCG" br.80/04, 48/08, 055/16). Stopa poreza na dobitak je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice. Osnovicu predstavlja ostvareni dobitak prikazan u zakonski propisanom bilansu uspjeha, korigovanom za određene rashode koji se ne priznaju, rashode koji se usklađuju za poreske svrhe, a nisu uključeni u bilans uspjeha u skladu sa domaćim propisima. U poresku osnovicu ne uključuju se prihodi od dividendi i od udjela u dobiti drugih pravnih lica.

Prema odredbama Zakona poreska osnovica se umanjuje za iznos isplaćenih zarada novozaposlenih radnika, uvećanih za doprinose za obavezno socijalno osiguranje koje plaća poslodavac, ako na neodređeno vrijeme zaposli nove radnike, (a najmanje na period od dvije godine).

Gubitak iz tekućeg perioda može se koristiti za smanjenje oporezive dobiti iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

/b/ Porez na dobit-odložena poreska sredstva/obaveze

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

Poreski efekti koji se odnose na privremene razlike između osnovice po kojoj se pojedina sredstva i obaveze priznaju u poreskom bilansu i iznosa po kojima su ta sredstva i obaveze iskazane u finansijskim iskazima, iskazani su kao odložena poreska sredstva ili odložene poreske obaveze.

Odložena poreska sredstva/obaveze se obračunavaju po poreskim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje.

/c/ Porezi, doprinosi i druge zakonske obaveze koje ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi, doprinosi i druge zakonske obaveze, koje ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze i naknade i koji se plaćaju prema raznim republičkim i lokalnim poreskim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u bilansu uspjeha u okviru ostalih poslovnih rashoda (Napomena 9).

Poreska uprava ima pravo kontrole poreza pet godina retroaktivno.

3.17. Beneficije za zaposlene

/i/ 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. Ova obaveza uključuje 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 (Napomena 7.)

/ii/ Obaveze po osnovu otpremnina

Sadašnja vrijednost ostalih budućih obaveza po Opštem kolektivnom ugovoru kao što su otpremnine za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova, po procjeni rukovodstva društva, nema materijalnog značajnog efekta na finansijske iskaze posmatrane u cjelini i zbog toga u ovim finansijskim iskazima nijesu vršena rezervisanja po osnovu beneficija zaposlenih

3.18. Pravična (fer) vrijednost

/i/ Poslovna politika Društva je da objelodani sve informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

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 informacije nijesu u svakom trenutku raspoložive.

/ii/ Rukovodstvo Društva vrši procjenu rizika i u slučajevima kada ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti.,

4. Prihodi od prodaje

	2021.	2020.
	€	€
Prihodi od taksi za ulazak u granični prelaz	703	401
Prihodi od vozila u carinskom prelazu	6.330	800
Prihodi od izletničkih brodova	20.595	9.220
Prihodi od jahti	289.776	151.954
Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	91.525	12.766
Prihodi od pilotaže jahte	35.210	10.809
Prihodi od pilotaže brodova	36.850	1.586
Prihodi od prodaje vode	0	1.278
	480.989	188.814

5. Ostali prihodi iz poslovanja

a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja

Prihodi zakupnina	7.237	5.671
Prihodi od refundacije bolovanja	676	-
Prihodi po osnovu uslovljenih donacija-Danova	9.120	-
	17.033	5.671

b) Ostali prihodi od poslovanja

Prihodi od neiskorišćenih ostalih dugoročnih rezervisanja	7.971	107
Prihodi iz ranijih perioda	3.975	18.965
Prihodi po osnovu naplaćene štete	-	-
Prihodi od ukidanja rezervisanja	-	-
Drugi prihodi od smanjenja obaveza	750	-
	12.696	19.072

c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine

Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	<u>429.452</u>	<u>0,00</u>
---	----------------	-------------

Ukupno :	<u>459.181</u>	<u>24.743</u>
-----------------	-----------------------	----------------------

Prihodi od zakupnina u ukupnom iznosu od 7.237 € se odnose na prihode od zakupa poslovnih prostora.

Prihod iz ranijih godina se odnose na refundaciju zarada po osnovu projekta Danova , a iste se odnose na 2020. godinu. Prihodi od nelskorišćenih ostalih dugoročnih rezervisanja se odnose na prihode nastale po osnovu obračunatog umanjenja rezervacija za otpremnine i jubilarne nagrade od strane ovlašćenog aktuara.

Drugi prihodi od smanjenja obaveza se odnose na naknadu za potrebe izrade Plana bezbjednosne zaštite luke Kotor ,koja je ugovorena u 2020. godini, a nije isplaćena u predviđenom roku, jer je izvršilac usluge preminuo.

Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine se odnose na prihod koji je nastao kao rezultat dobijanja rješenja od Ministarstva Kapitalnih investicija (UP II broj . 10-345/21-116/2, od 11.10.2021.godine) , a odnosi se na oslobađanje obaveza po osnovu oba koncesiona ugovora, za period važenja Naredbe o zabrani uplovljavanja kruzera u periodu od 13.03.2020. godine do 10.04.2021. godine, te stoga je ukinuta obaveza po osnovu istog.

U toku 2020. godine, Društvo nije imalo informaciju o mogućnosti odlaganja i oslobađanja određenih prava i obaveza iz koncesionih ugovora, te stoga se u ovom slučaju ne može reći da se radi o grešci koju tretira MRS 8, kao ni o promjeni računovodstvenih politika.

6. Troškovi materijala

	<u>2021.</u>	<u>2020.</u>
	€	€
Troškovi potrošnog materijala	5.734	5.700
Troškovi kancelarijskog materijala	2.135	2.015
Troškovi vode	8.522	5.312
Troškovi električne energije	30.019	24.816
Ukupno:	<u>46.410</u>	<u>39.208</u>

7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostala lična primanja

	2021.	2020.
	€	€
Troškovi zarada		
Troškovi neto zarada	532.828	696.764
Troškovi poreza na zarade	80.091	113.943
Troškovi doprinosa na zarade - na račun zaposlenog	204.551	267.454
Troškovi doprinosa na zarade - na račun poslodavca	84.818	101.676
	902.288	1.179.837
Troškovi naknada zarada i ostali lični rashodi		
Naknade članovima Odbora direktora	45.542	51.231
Zimnica – neto	38.948	54.190
Naknade za privremene i povremene poslove	10.653	32.379
Naknade pilotima	57.972	72.011
Naknade ronlocu	5.305	7.683
Revizijski odbor	3.264	5.216
Dnevnice i putni troškovi za službena putovanja	829	1.057
Ostale naknade zaposlenima	15.834	6.613
	178.347	230.380
Ukupno :	1.080.635	1.410.217

Na dan 31.12.2021 . godine bilo je 67 zaposlenih radnika. (2020. godine 73 zaposlenih).

U 2021. godini sve zarade su ukalkulisane i isplaćene.

U cilju prevazilaženja finansijskih poteškoća uslovljeno virusom Covid 19 , Odbor direktora je donio odluku o privremenom smanjenju zarada zaposlenima u iznosu od 20% za period od 01.01.2021. godine do 30.06.2021. godine, broj odluke 0202-2057 od 15.12.2020 . godine , dok su u drugoj polovini smanjene za 40% , po osnovu odluke broj 0202-1107 od 08.06.2021. godine.

Zimnica je isplaćena u skladu sa Odlukom izvršnog direktora broj 0302-2406 od 25.11.2021. godine u visini jedne neto prosječne zarade ostvarene u oktobru 2021. godine.

Ostale naknade zaposlenima u ukupnom iznosu od 15.834 € se odnose na troškove solidarne pomoći u slučaju smrti u iznosu 13.441 €, troškove pomoći u slučaju bolesti u iznosu 2.394. Jubilarne nagrade i otpremnine, terete troškove u iznosu razlike dugoročnih rezervisanja ,koja su u ovom slučaju po aktuarskoj procjeni bila manja u odnosu na isplatu istih.

8. Ostali troškovi poslovanja

	2021.	2020.
	€	€
Troškovi telefona i PTT usluga	6.779	7.012
Troškovi zakupa	4.791	22.931
Troškovi reklame, marketinga i sajмова	650	668
Troškovi premija osiguranja	14.561	27.579
Troškovi održavanja	8.169	16.751
Troškovi članarina	3.280	2.111
Trošak investicionog održavanja	1.429	17.725
Troškovi neproizvodnih usluga	42.141	45.455
Troškovi naknada upotrebe obale za jahte	59.499	25.860
Trošak prevoza i ostali tr.transportnih usluga	0,00	2.135
Troškovi platnog prometa	4.483	8.325
Troškovi poreza i doprinosa	22.541	24.199
Troškovi reprezentacije	4.745	5.023
Ostali nematerijalni troškovi	4.018	5.270
Troškovi sponzorstva,pomoći,donacija	0,00	30.573
Troškovi stipendija	0,00	3.600
Trošak amortizacije i rezervisanja	591.333	442.371
Ukupno:	768.418	687.545

Troškovi zakupa u ukupnom iznosu 4.791 € se odnose na troškove zakupa parkinga u iznosu od 1.426 €, zakup veza pilotine u Zelenici i Baošićima u iznosu od 2.477 € kao i zakup opreme uzet u najam od dobavljača „Hemosan“ Bar u iznosu od 888 €.

Troškovi reklame, marketinga i sajмова u ukupnom iznosu 650 € se odnose oglašavanje u novinama i službenom listu.

Troškovi neproizvodnih usluga u ukupnom iznosu 42.141 € se odnose na troškove: zdravstvenih usluga u iznosu od 110 €, advokata u iznosu 5.034 €, revizije u iznosu 4.800 €, održavanja prostora i čišćenja obale u iznosu 27.734 € , koje se odnose na usluge „Komunalnog preduzeća“ Kotor prilikom odvoza i deponovanja smeća-otpada koji se preuzima sa plovila koja borave na vez operativnih površina koje koristi Društvo, obuke zaposlenih u iznosu 1.505 € i savjetovanja u iznosu 2.958 € .

Ostali nematerijalni troškovi u ukupnom iznosu 4.018 € se odnose na troškove administrativnih taksi u iznosu 983 €, troškove stručne literature u iznosu 1.032 € i trošak radio frekvencija u iznosu 2.003 €.

Troškovi amortizacije i rezervisanja u ukupnom iznosu 591.333 € za 2021 . godinu se odnose na troškove amortizacije materijalne i nematerijalne imovine .

**9. Ostali prihodi po osnovu kamate, kursnih razlika
i drugih efekata ugovorene zaštite**

	2021.	2020.
	€	€
Prihodi od kamata	7.407	6.979
Ostali finansijski prihodi	26	2,57
Ukupno:	7.433	6.982

Prihodi od kamata u ukupnom iznosu 7.433 € se odnose na prihode od kamata na stambene kredite zaposlenih u iznosu 1.434 € i kamata na oročene državne obveznice u iznosu 6.000 €.

10. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava

a) Ostali prihodi

	2021	2020.
	€	€
Prihodi od usklađivanja vrijednosti potraživanja	153.047	4.300
Ukupno:	153.047	4.300

Prihodi od usklađivanja vrijednosti potraživanja su nastali u trenutku naplate od kupaca čija su potraživanja u ranijem periodu bila indirektno otpisana zbog starosti, u skladu sa računovodstvenim politikama.

Naplaćena su potraživanja od:

- Allegra Montenegro u iznosu od 148.810 €,
- Applicon Tours u iznosu od 3.607 € i
- ostala potraživanja u iznosu od 630 €.

**b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja
kratkoročnih sredstava**

	2021.	2020.
	€	€
Otpis potraživanja	9.574	174.829
Ukupno:	9.574	174.829
 Ukupno: a) - b)	 143.474	 (170.529)

Troškovi otpisa potraživanja u iznosu od 9.574 € se odnose na otpis potraživanja starijih od 365 dana, u skladu sa Pravilnikom o računovodstvu sa računovodstvenim politikama.

c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata

	2021.	2020.
	€	€
Rashodi po osnovu kamata	1.280	6
	1.280	6
	1.280	6

Na osnovu odloženog plaćanja varijabilne koncesione naknade za 2019. godinu, Društvo je dužno da nakon isteka rješenja uplati iznos kamate koja se obračunava od strane Uprave prihoda u iznosu od 0,03% na dnevnom nivou, na iznos neplaćene obaveze. Rashodi kamata prikazani u bilansu uspjeha je iznos kamate obračunat od Uprave prihoda i carina za 2021. godinu, i ista evidentirana na njihovoj kartici.

11. Ostali rashodi iz poslovanja

	2021.	2020.
	€	€
Trošak kazne sudskih sporova		-
Drugi nepomenuti troškovi		-
Rashodi iz ranijih godina	66.715	625
Trošak izgubljenog sudskog procesa	6.585	61.481
Rashodi po osnovu grešaka iz prethodnih perioda	73.637	
Ukupno:	146.937	62.106

Troškovi sudskog spora u iznosu 6.585 € se odnose na rezervisanja troškova postupka koje Društvo vodi sa bivšom zaposlenom Slavicom Dršković, a isti su rezervisani po osnovu Izvještaja o sudskim sporovima na dan 31.12.2021. godine, dobijenog od službe opštih i pravnih poslova.

Rashodi iz ranijih godina u ukupnom iznosu 1.310 € se odnose na fakture dobavljača, dobijene tokom 2021. godine a čije se usluge odnose na 2020. godinu. Društvo je na kraju 2019. godine, uvelo vrijednost prvenstvene koncesije za iznos varijabilne naknade, po osnovu mišljenja dobijenog od strane ovlaštenog Instituta Sertifikovanih Računovođa. Varijabilna naknada predstavlja trošak perioda u kome je nastala, te stoga je odrađeno umanjeње nematerijalne imovine za iznos od 65.405 eura koji se odnosi na dio naknade koja nije amortizovana.

Rashodi po osnovu grešaka iz prethodnih perioda se odnose na korekcije koje se tiču poreske amortizacije koje su objašnjene u napomeni broj 27.

12. Zarada po akciji

	2021.	2020.
	€	€
Neto rezultat	(967.997)	(2.145.120)
Broj akcija	1.378.259	1.378.259
Osnovna zarada po akciji	(0,51)	(1,5563)

13. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja iznose 3.229.830 - sadašnja vrijednost (nabavna vrijednost u iznosu 4.268.386 € i ispravka vrijednosti u iznosu 1.038.556 €). Stanje nematerijalnih ulaganja na dan 31.12.2020. iznosilo je 3.801.766 €.

Iznos nematerijalne imovine je umanjen za 65.405, a razlog umanjenja je objašnjen u napomeni 11.

14. Nekretnine, postrojenja i oprema

Promjene na nekretninama i opremi su prikazane u sljedećoj tabeli:

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Oprema u pripremi	Ukupno
	€	€	€	€	€
Nabavna vrijednost					
Stanje 1.01.2021. godine	85.100	2.639.290	499.389	0	3.223.779
Nabavka	-	-	724		724
Prenos na opremu	-	-3.232	3.232		-
Prenos na nematerijalnu imovinu	-	-	-		-
Prenos na trošak	-	-	-		-
Procjena	42.580	543.482	39.731		625.793
Stanje 31. decembra 2021. godine	127.680	3.179.540	543.076	0	3.850.296
Ispravka vrijednosti					
Stanje 1.01.2021. godine	-	120.708	125.209	-	245.917
Amortizacija za 2021. godinu	-	39.814	44.049	-	83.864
Rashod	-	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2021. godine	-	160.522	169.258	-	329.780
Sadašnja vrijednost 31.12.2021. godine	127.680	3.019.018	373.818	-	3.520.516
Sadašnja vrijednost 31.12.2020. godine	85.100	2.518.582	374.180	-	2.977.862

Društvo je tokom 2021. godine izvršilo je aktiviranje sredstava u pripremi u iznosu 724 €, koja se odnosi na nabavku fiskalnih kasa u 2021. godini.

Prenos na opremu u iznosu od 3.232 €, se odnosi na sredstva koja su isknjižena sa konta građevinskih objekata, jer pripadaju kategoriji opreme.

Na dan 31.12.2021. godine izvršena je procjena građevinskih objekata i zemljišta od strane nezavisnih procjenjivača, kao i procjena opreme i licenci. Procjene su usvojene od strane Odbora direktora dana 09.02.2022. godine, broj odluke: 0202-349 i dana 04.03.2022. godine, broj odluke: 0202-561. Efekat procjene je povećanje vrijednosti stalne imovine i to za :zemljište u iznosu od 42.580 €, građevinskih objekata u iznosu od 543.482 € i opreme u iznosu od 39.731 €. Ukupan efekat procjene iznosi 625.793 €.

Obračun amortizacije u 2021. godini iznosi 84.724 €.

Elaborat o popisu je usvojen Odlukom odbora direktora broj 0202-347 od 09.02.2022. godine.

Prema informaciji rukovodioca službe za pravne i opšte poslove Društvo raspolaže sledećim nepokretnostima:

- List nepokretnosti broj 67 KO Kotor I na kat parceli broj 28/1 upisan je objekat jednospratna zgrada - Lučki terminal, ukupne bruto površine 437 m².
- List nepokretnosti broj 266 KO Kotor II na kat parceli broj 74/1 upisana je svojina u korist Društva u ukupnoj površini od 37m².
- List nepokretnost broj 75 KO Kotor I na kat.parceli 4/2 upisana je svojina u korist Društva u ukupnoj površini od 42m².Teret i ograničenja u korist Morskog dobra.
- List nepokretnosti broj 65 KO Kotor I na kat.parceli 5/1 upisana je svojina u korist Društva - Upravna zgrada u ukupnoj bruto površini 428 m².Teret i ograničenja u korist Morskog dobra.

Društvo izdaje sledeće prostore:

- kancelarija površine 17,22 m² u zgradi lučkog terminala Društvo izdaje "Kotor Mar" *d.o.o. Kotor. Iznos mesečne zakupnine iznosi 100 € sa uračunatim režijskim t*roškovima,
- kancelarije u zgradi lučkog terminal, kancelarija u prizemlju broj 1,4,5,7 i 8 i kancelarija na prvom spratu broj 2,3,4,5 i 6 koje Društvo daje na korišćenje MUP-u Crne Gore za potrebe granične službe na području MPGP bez naknade. Režijske troškove snosi korisnik prostora,
- poslovni prostor površine 37 m² u Starom gradu, od decembra 2018. godine koristi Pomorski muzej Kotor bez naknade, a s druge strane Društvo koristi prostorije ustupljene od strane Centra za kulturu Kotor bez naknade.
- poslovni prostor površine 5,6m² u zgradi Lučkog terminala,od januara 2019.godine koristi Turistička Organizacija Kotor bez naknade.

15. Učešća u kapitalu

Učešća u kapitalu u iznosu 31 € (stanje na dan 31.12.2020. godine iznosi 31 €) se odnose na učešća Društva u kapitalu:

- „Montenegro Shorex“ d.o.o. Kotor u iznosu 30 € - 30 % kapitala i
- „Kotor Mar“ d.o.o. Kotor u iznosu 1 € - 100 % kapitala.

Društvo „Montenegro Shorex“ d.o.o. Kotor je u većinskom vlasništvu Društva „Kotor Open tour“ (60 % udijela u pomenutom Društvu) , dok ostalih 10 % kapitala ima Društvo „Carrocerias Ayats SA “.

16. Ostali dugoročni finansijski plasmani

Ostali dugoročni finansijski plasmani u ukupnom iznosu 287.490€ (stanje na dan 31.12.2020. godine iznosi 400.858 €) se odnose na:

	2021.	2020.
	€	€
Dugoročni zajmovi	0,00	99.577
Stambeni krediti	79.490	87.281
Druge HOV raspoložive za prodaju	200.000	200.000
Druge HOV raspoložive za prodaju-kamata	8.000	14.000
Ukupno:	287.490	400.858

Dugoročni zajam se odnosio na pozajmice date povezanom pravnom licu „Kotor Mar“ d.o.o. , i tokom 2021. godine isti je preknjižen na ostale kratkoročne finansijske plasmane, s obzirom da ugovor ističe početkom 2022. godine.

Stambeni krediti u ukupnom iznosu 79.490 € se odnose na kredite date zaposlenima za rješavanje stambenih pitanja - 8 zaposlenih. Krediti su dati na 20 godina a kamata je obračunata za kredite dodijeljene tokom 2014. i 2015. godine u visini 2 %. Tokom 2020. godine nije bilo dodjele novih kredita. Ukupno je otplaćeno tokom 2021. godine 7.791 € na ime kredita a kamata je iznosila 1.393 €. Kamata nije posebno prikazana kao potraživanje i odloženi prihod već u momentu naplate se ista prikazuje kao prihod.

Dana 23.04.2019, potpisan je ugovor o kastodi poslovima sa Crnogorskom Komercijalnom Bankom AD Podgorica. Društvo je investiralo iznos od 200.000€ u državne obveznice Vlade Crne Gore sa rokom dospijeća od 5 godina i godišnjom kamatnom stopom od 3%. Cijena akcija na dan potpisivanja ugovora je bila 1.000€

17. Zalihe

	2021.	2020.
	€	€
Roba u klubu Nautika	-	-
Ukalkulisani porez na dodatu vrijednost	-	-
Ukalkulisana razlika u cijen	-	-
Ukupno roba u maloprodaji:	-	-

Dati avansi	201.779	496
Ukupno zalihe	201.779	496

Dati avansi:

- Uprava pomorske sigurnosti u iznosu od 201.370 €
- „Click“ Kotor u iznosu 78 €,
- „Petrol Crna Gora“ d.o.o. Podgorica u iznosu 45 € i
- „Računovođa DOO“ Podgorica u iznosu 236 € i
- „Mješovito“ Herceg Novi u iznosu 50 €.

Naime, Društvo je u 2020. godini unaprijed platilo fiksnu koncesionu naknadu po osnovu izdatog rješenja broj : 012/20-05/3-53/2, a ubrzo nakon toga je uslijedila pandemija i zatvaranje granica i zabrana ulaska kruzera u luku Kotor. Rešenjem Ministarstva kapitalnih investicija (UP II broj: 10-345/21-116/2), Društvo je oslobođeno plaćanja fiksne koncesije za period trajanja Naredbe, i samim tim steklo pretplatu po tom osnovu u iznosu od 201.370 €.

18. Potraživanja

	2021.	2020.
	€	€
Potraživanja od kupaca	64.753	34.093
Potraživanja po osnovu vansudskog poravnanja	27.383	-
Sumnjiva i sporna potraživanja	68.142	402.654
Ispravka vrijednosti od kupaca	-94.401	-402.654
Potraživanja od zaposlenih		
Potraživanja za kamatu	22.000	16.000
Potraživanja od Fonda za refundaciju bolovanja	676	0,04
Potraživanja po osnovu projekta Danova	2.695	
Ukupno:	91.993	50.093

Potraživanja od kupaca:

- „ Dream Yacht Mediterranee“ u iznosu 21.295 €
- „Allegra Montenegro“-Bar u iznosu 13.464 €
- „Jadroagent“ Herceg Novi u iznosu 12.117 €, i
- „Ernolli Corporation“ u iznosu 5.292 €, i
- ostali u ukupnom u iznosu 12.585€.

Na osnovu dobijenih IOS-a, stanje sa kupcima je usaglašeno.

Tokom 2021. godine je izvršena ispravka vrijednosti potraživanja u ukupnom u iznosu 9.574 €. Usvajanjem Elaborata o popisu (broj odluke: 0202-347), usvojen je i predlog komisije o brisanju zastarelih potraživanja, i isto sprovedeno u knjigama na dan 31.12.2021. godine, i to za :

- Adriamar" d.o.o. Bjela u iznosu od 12.703 €,
- M/Y Madeira u iznosu od 4.378 €,
- M/Y Lebić u iznosu od 3.204 €
- M/Y Argo Navis u iznosu od 1.850 €
- SDA Logistic Services LTD u iznosu od 1.014 €
- M/Y Destiny u iznosu od 488 €.

U samom Elaboratu su detaljno objašnjeni razlozi predloga pomenutih potraživanja za brisanje iz računovodstvene evidencije.

Potraživanja za kamatu se odnosi na kamatu koju Društvo potražuje po osnovu obveznica.

19. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2021.	2020.
	€	€
Žiro-računi	459.289	882.048
Izdvojena novčana sredstva-Stambeni Fond	34.671	398.333
Devizni računi	55.972	99.963
Ostala novčana sredstva		
Ukupno:	549.932	1.371.344

"Luka Kotor" a.d. Kotor poslovanje obavlja preko Prve banke CG a.d. Podgorica, Crnogorske komercijalne banke a.d. Podgorica, NLB banke a.d. Podgorica i Hipotekarne banke a.d. Podgorica.

Dana 27.07.2021. godine je zaključen Sporazum broj 0302-1522 o promjeni namjene korišćenja novčanih sredstava .Sindikalna organizacija je dala saglasnost da se sredstva sa računa mogu koristiti isključivo u svrhu isplata zarada zaposlenih. Stanje sredstava na dan potpisivanja ugovora je bilo 417.962 €. Sporazumom se navodi da će Društvo vratiti pomenuta sredstva dinamikom koja će biti definisana u prvoj poslovnoj godini kada bude pozitivno poslovalo. Takođe, dogovoreno je da se obustavlja obaveza Društva za izdvajanje sredstava za Stambeni fond, u mjesečnom iznosu od 5% na bruto zarade zaposlenih.

20. Porez na dodatu vrijednost i AVR

Porez na dodatu vrijednost i AVR u ukupnom iznosu 2.246 € se odnose na potraživanja za više plaćeni PDV u iznosu 860 €, potraživanja za zakupnine u iznosu od 693 €,kao i razgraničenje PDV-a po osnovu faktura koje se odnose na 2021 .godinu u iznosu od 693 €.

21. Kapital

Akcijski kapital Društva na dan 31.12.2021. godine iznosi 3.312.370 € (stanje na dan 31.12.2020. godine iznosi 3.312.370 €).

Kapital je upisan u Statutu Društva - broj 0101-1170 od 18.05.2018. godine i kao takav evidentiran u CKKD.

Vlasnička struktura kapitala Društva na dan 31.12.2020. prikazana je u sljedećoj tabeli i ista je usaglašena sa evidencijom u CKKD:

R.B.	Vlasnik akcija	Br.akcija	Učešće %	Ukupna nominalna vrijednost (izraženo u €)
1.	Opština Kotor	785.246	56,97376	1.887.181,71
2.	Fond PIO	241.268	17,50527	579.839,38
3.	Zbimi Kastodi račun Cmogorske Komercijalne Banke	155.366	11,27263	373.391,11
4.	Zavod za zapošljavanje	80.922	5,87132	194.479,84
5.	Zaposleni i građani	67.351	4,88667	161.864,66
6.	Krivokapić Ranko	27.376	1,98627	65.792,74
7.	Bećir Jovo	7.491	0,54351	18.003,12
8.	Lazarević Vojin	7.491	0,54351	18.003,12
9.	Konjević Nikola	5.548	0,40254	13.333,50
10.	VIP	200	0,01451	480,66
UKUPNO:		1.378.259	100,0000	3.312.369,85

Ukupan broj akcija iznosio je 1.378.259.
Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 2,4033 €.
Ukupan broj akcionara iznosio je 53.

Vlasnička struktura kapitala Društva na dan 31.12.2021. prikazana je u sljedećoj tabeli i ista je usaglašena sa evidencijom u CKKD:

R.B.	Vlasnik akcija	Br.akcija	Učešće %	Ukupna nominalna vrijednost (izraženo u €)
1.	Opština Kotor	785.246	56,97376	1.887.181,72
2.	Fond PIO	241.268	17,50527	579.839,38
3.	Zbimi Kastodi račun Cmogorske Komercijalne Banke	154.516	11,21095	371.348,30
4.	Zavod za zapošljavanje	80.922	5,87132	194.479,84
5.	Zaposleni i građani	68.201	4,94834	163.907,61
6.	Krivokapić Ranko	27.376	1,98627	65.792,61

7.	Bećir Jovo	7.491	0,54351	18.003,06
8.	Lazarević Vojin	7.491	0,54351	18.003,06
9.	Konjević Nikola	5.548	0,40254	13.333,61
10.	VIP	200	0,01451	480,66
UKUPNO:		1.378.259	100	3.312.369,85

Ukupan broj akcija iznosi 1.378.259.

Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 2,4033 €.

Ukupan broj akcionara iznosi 53.

Društvo je potpisalo ugovor sa Montenegroberzom a.d. Podgorica broj 0306-1775 od 17.07.2018. godine o kotaciji akcija Društva na berzansko tržište.

Tržišna vrijednost akcija na 31.12.2019. godine iznosi 4,0600.

22. Rezerve

Rezerve u ukupnom iznosu 320.680 € (stanje na dan 31.12.2020. godine iznosi 320.680€) predstavljaju 10,00 % ukupnog kapitala Društva. U Statutu Društva nema naveden iznos rezervi kao ni u Zakonu o privrednim društvima. Naime, član 54. Statuta Društva navodi: „Društvo formira fondove i rezerve u skladu sa zakonom i potrebama poslovanja i razvoja Društva. Skupština akcionara odlučuje o obrazovanju fondova i rezervi koje nijesu obavezne po Zakonu”.

Tokom 2021. godine nije bilo prenosa sredstava sa nerasporedjene dobiti na statutarne rezerve.

23. Revalorizacije rezerve

Pozitivne revalorizacije rezerve iznose 1.799.315 €. (stanje na dan 31.12.2020. godine iznosi 1.245.651 €).

Tokom 2021. godine izvršeno je umanjeње revalorizacionih rezervi u iznosu 36.269 €, prenosom zadržane dobiti iz 2020. godine (iznos obračunate amortizacije na recipijenjenu vrijednost) na neraspoređenu dobit iz ranijih godina i umanjeње revalorizacionih rezervi u iznosu 36.269 €, prenosom zadržane dobiti iz 2021. godine.

Uvećanje u iznosu od 626.203 € je nastalo kao rezultat uvećanja imovine nakon procjene nekretnina ,opreme i nematerijalne imovine-licence od ovlašćenih procjenjivača.

24. Neto rezultat

Poslovnu 2021. godinu Društvo je završilo sa gubitkom u iznosu 967.997 €. (31.12.2020. godine gubitak je iznosio 2.145.121 €). Ukupna neraspoređena dobit na dan 31.12.2021. godine iznosi 1.705.749 €.

Tokom 2021. godine nije bilo raspodjele dobiti , s obzirom da Društvo već dvije godine posluje sa gubitkom.

25. Dugoročna rezervisanja

Ukupna dugoročna rezervisanja iznose 111.863 €. Dugoročna rezervisanja u iznosu 89.170 € (stanje na dan 31.12.2020. godine iznosi 99.141 €) se odnose na rezervisanje po MRS 19 - Naknade zaposlenima, koju je izvršio aktuar na dan 31.12.2021. godine i to:

- otpremnine u iznosu 44.947 € i
- jubilarne nagrade u iznosu 44.223 €.

-Matković Radosav u iznosu 1.075,70 €, za 20 godina radnog staža (odluka 0302-1753 od 27.08.2021. godine, iznos isplate 1.000€)

-Stevović Jovan u iznosu 539,27 €, za 10 godina radnog staža, (odluka broj 0302-1755 od 27.08.2021. godine, iznos isplate 500€) i

-Vukašinović Nemanja u iznosu 526,69 €, za 10 godina radnog staža, (odluka broj 0302-1754 od 27.08.2021. godine, iznos isplate 500€) .

Razlike po osnovu umanjenja ili uvećanja rezervisanja u odnosu na isplate terete troškove ili prihode .

Iznos smanjenja dugoročnih rezervisanja jubilarnih nagrada i otpremnina, po aktuarskoj procjeni na 31.12.2021. godine iznose 9.971,35 €.

Ostala dugoročna rezervisanja u iznosu od 22.693 € se odnose na rezervisanja sudskog procesa ,koji je bivša zaposlena Slavica Drašković iz Kotora , pokrenula pred Osnovnim sudom u Kotoru radi naknade štete iz radnog odnosa za period od 13.11.2015.g do 01.10.2019.godine.

26. Ostale dugoročne obaveze

Dugoročne obaveze za fiksne koncesione naknade se odnose na period od 2023. godine do kraja ugovornog perioda.

Ostale dugoročne obaveze se odnose na fiksnu koncesionu naknadu, koja se odnosi na Ugovor o prvenstvenoj koncesiji za privredno korišćenje trgovačke luke Kotor koji je potpisan sa Vladom Crne Gore, dana 25.03.2019. godine, koja je u momentu potpisivanja ugovora iznosila 3.000.000€, i fiksnu naknadu koja se odnosi na Ugovor o Koncesiji za pružanje lučke usluge-lučke pilotaže u luci Kotor i pilotaže u Bokokotorskom zalivu , potpisan dana 21.08.2020. godine , u iznosu od 1.250.000 € .

Društvo je dana 11.10.2021. godine dobilo rješenje od Ministarstva kapitalnih investicija (UP II broj: 10-345/21-116/2) , kojim se oslobađa koncesione naknade po oba ugovora za period važenja Naredbe o zabrani uplovljavanja kruzera ,a ista se odnosi na period od 13.03.2020.godine do 10.04.2021. godine, te na osnovu toga je i umanjena obaveza za taj period i to : obaveza po osnovu prvenstvene koncesije u iznosu od 68.493 € i obaveza po osnovu koncesije-lučka pilotaža u iznosu od 159.589 €.

Dugoročne obaveze u 2021. godini su umanjene za tekuće dospijeće za prvenstvenu koncesiju u iznosu od 250.000 €, koji se odnosi na plaćanje fiksne naknade za 2022. godinu i za

tekuće dospjeće po osnovu Ugovora o Koncesiji za pružanje lučke usluge-lučke pilotaže u luci Kotor i pilotaže u Bokokotorskom zalivu, u iznosu od 250.000 €, koja se odnosi na fiksnu naknadu za 2022. godinu .

Dugoročne obaveze na 31.12.2021 .godine iznose 3.078.767 €.

Izmjenom Ugovora i potpisivanjem Anexa ugovora, Društvo će imati jasno definisana prava i obaveze , koji će se odraziti na buduće tretiranje nematerijalne imovine i iznose fiskalnih koncesionih naknada.

27. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze na dan 31.12.2021. godine iznose 159.267 € (2020. godine poreska sredstva u iznosu 70.238 €) . Odloženi porez je nastao kao razlika obračuna sadašnje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine u računovodstvene i poreske svrhe - primjenom 9%.

Odrađena je korekcija poreske amortizacije , koja se tiče obračuna prve grupe sredstava u OA obrascu. Takođe , u obračun je dodata i nematerijalna imovina-koncesije, po stopi amortizacije koja proističe iz ugovora , tako da je na samom kontu odloženih poreskih obaveza nastalo uvećanje obaveza za iznos korekcije od 73.637 €, zbog naknadno evidentirane greške u obračunu poreske amortizacije iz ranijih perioda.

Odloženi porez za 2021. godinu iznosi 15.392 €.

28. Obaveze iz poslovanja

	2021. €	2020. €
Obaveze prema dobavljačima	11.013	6.360
Obveze za varijabilnu koncesionu naknadu	50.961	66.835
Kratkoročne obaveze po osnovu koncesije	500.000	590.411
Ostale obaveze	51.796	8.737
Obaveze za primljene avanse	590	584
Ukupno:	614.360	672.927

Obaveze prema dobavljačima:

- EPCG FC Snadbijevanje Kotor u iznosu 3.098 €,
- MV Konsalt u iznosu od 2.904 €,
- JKP Kotor u iznosu 1.529 €,
- Vodovod i Kanalizacija u iznosu od 1.193 €, kao i obaveze prema ostalim dobavljačima u ukupnom iznosu 2.289,19 €.

Obavezu po osnovu varijabilne koncesione naknade za 2019.godinu se izmiruje u ratama na osnovu rješenja izdatog od Uprave prihoda broj 03/1-23072/2-4 od 22.11.2021. godine.

Kratkoročne obaveze po osnovu koncesije se odnose na tekuće dospjeće oba koncesiona ugovora u iznosu od 299.315 €, što je obrazloženo u napomeni 26.

Ostale obaveze u ukupnom iznosu 51.797 € se odnose na ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od 47.872 € i ostale kratkoročne obaveze u iznosu od 3.925 €. Ostale obaveze iz poslovanja se odnose na obaveze po osnovu korišćenja obale za III kvartal 2021.g., koja su zadužena rješenjem UPSUL-a br.012/21-05/3-624/2 od 21.10.2021.godine i rezervisanja obaveza po osnovu upotrebe obale za IV kvartal 2021.godine, na osnovu obračuna dobijenog iz Komercijalne službe. Imajući u vidu da je protiv predmetnog rješenja uložena žalba, navedeni iznosi će biti korigovani u zavisnosti od okončanja postupka.

Ostale kratkoročne obaveze se tiču potpisanih ugovora na 31.12.2021. godinu.

Na osnovu dobijenih IOS-a, stanje sa dobavljačima je usaglašeno.

29. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja u ukupnom iznosu 56.246 € (stanje na 31.12.2020. godine iznosi 26.502 €) se odnose na sledeće ukalkulisane obaveze:

- razgraničenje prihoda po osnovu potraživanja u iznosu od 50.292,07 €
- usluge revizije za 2021. godine u iznosu od 2.904 €,
- usluge provjere sistema menadžmenta ISO 9001 i ISO 14001 u iznosu od 1.000,00 €
- usluge izrade izvještaja o upravljanju rizicima u iznosu od 960,51 €
- usluge procjene opreme na dan 31.12.2021. godine u iznosu od 847,00 €,
- održavanje programa u iznosu od 242 €.

Razgraničenje prihoda po osnovu potraživanja se odnose na unapred fakturisana potraživanja za period od 01.01.2022. godine do 15.04.2022. godine.

30. Sudski sporovi

Prema Dopisu rukovodilaca službe pravnih i opštih poslova broj 0306-62 od 16.01.2020. godine postoje sudski sporovi koji se odnose na Društvo.

- Parnični postupak pred privrednim sudom u Podgorici u predmetu *P.br.1636/18*, tužilac-protivtuženi „Erlang“ d.o.o. Podgorica, tuženi-protivtužilac „Luka Kotor“ A.D., radi duga, vrijednost spora po tužbi 92.541,17 € sa zakonskom zateznom kamatom počev od 30.08.2014.godine. Prvostepena presuda je donesena dana 10.10.2017.g. Istom je usvojen tužbeni zahtjev (stari broj P.br.1202/15), a odbijeni protivtužbeni zahtjevi. Nakon izjavljene žalbe „Luka Kotor“ A.D. Kotor, Apelacioni sud CG je presudom Pž.br.1244/17 usvojio žalbu i predmet je vraćen Privrednom sudu u Podgorici na ponovno suđenje. U ponovljenom postupku donesena je dana 22.10.2019.godine presuda *P.br.1636/18* kojom je tužena „Luka Kotor“ A.D. Kotor obavezana na istovjetan način da na ime duga isplati tužiocu iznos od 92.541,17 €, sa zakonskom zateznom kamatom počev od 30.08.2014.g. pa do isplate, u roku od 8 dana po pravosnažnosti presude. Na navedenu presudu je blagovremeno izjavljena žalba dana 13.11.2019.godine Apelacionom sudu Crne Gore. Presudom Apelacionog suda Pž.br.832/19 od 10.11.2020.godine odbijena je žalba tužene „Luka Kotor“ A.D. Kotor i potvrđena presuda Privrednog suda u Podgorici *P.br.1636/18* od 22.10.2019.g. Presuda je pravosnažna od 04.01.2021.godine, sredstva su od strane tužioca naplaćena u izvršnom postupku. Po navedenoj presudi je blagovremeno uložena revizija, ali je ista odbijena presudom Vrhovnog suda CG Rev I P.br.10/21 od dana 27.04.2021.godine.

- Presudom privrednog suda CG u predmetu **P.br.1052/19** od 18.03.2020.godine, obavezan je tuženi Smiljan Samardžić iz Kotora, vlasnik m/y PRIMORKA, da tužiocu „Luka Kotor“ A.D. Kotor na ime duga za pružene lučke usluge, za period od 15.07.2013.godine pa do 02.09.2016.godine isplati iznos od **36.301,54 €** sa zakonskom zateznom kamatom počev od 02.09.2016.godine pa do konačne isplate. Navedena presuda je pravosnažna i po istoj je započet postupak prinudne naplate pred Javnim izvršiteljem Vladanom Vujovićem iz Kotora u predmetu **posl.br. I 1784/20**, kojim su blokirani svi bankovni računi dužnika i očekuje se naplata predmetnog potraživanja.
- Pred Privrednim sudom CG vodi se parnični **P.br.451/20** po tužbi „Luka Kotor“ A.D. Kotor protiv tuženog Smiljana Samardžića, radi isplate duga po osnovu pruženih lučkih usluga za period 15.09.2017.godine do 15.09.2018.godine m/y PRIMORKA u vlasništvu tuženog, u iznosu od 12.056,76 € sa zakonskom zateznom kamatom počev od 15.09.2018.godine. Dana 17.12.2020.godine donesena je presuda kojom je usvojen tužbeni zahtjev i obavezan tuženi da tužiocu na ime pruženih lučkih usluga za period od 15.09.2017.g do 15.09.2018.g. plati dug u iznosu od 12.056,76 € sa zakonskom zateznom kamatom počev od 21.10.2020.g. do isplate i troškove postupka u iznosu od 750,00 €, sve u roku od 8 dana po pravosnažnosti presude. Zahtjev tužioca u dijelu zakonske zatezne kamate za period od 15.09.2018.g do 21.10.2020.g je odbijen. Nakon podnesene žalbe od strane tuženog presuda je dana 09.02.2021.godine potvrđena presudom Apelacionog suda CG Pž.br.117/2021. Navedeni iznos od 12.056,76 € sa zakonskom zateznom kamatom od 21.11.2020.godine pa do konačne isplate i pratećim troškovima postupka se nalazi u izvršnom postupku po Rješenju **I.br.1536/2021 od 12.04.2021.godine** Javnog izvršitelja Vladimira Vujotića.
- Pred Privrednim sudom CG vodi se parnični **P.br.304/21** po tužbi „Luka Kotor“ A.D. Kotor protiv tuženog Smiljana Samardžića, radi isplate duga po osnovu pruženih lučkih usluga za period od 01.01.2019.g. do 15.08.2019.g za m/y PRIMORKA u vlasništvu tuženog, u iznosu od 8.535,39 € sa zakonskom zateznom kamatom počev od 22.04.2021.godine. Dana 14.06.2021.godine donijeta je presuda zbog propuštanja kojom je tužilji dosuđen prednje navedeni iznos.
- Pred Osnovnim sudom u Podgorici je dana 01.06.2020.godine u predmetu P.br. 1998/20 podnijeta tužba protiv Vukotić Nikole i Vukotić Petra, vlasnika plovila BEAUTY & BEAST i OCEANS 11 & HALF, oba iz Podgorice, radi isplate duga za izvršene lučke usluge za period od 01.01.2018.g do 30.08.2019.godine da zakonskom zateznom kamatom počev od 30.08.2019.godine što u ukupnom iznosi 20.255,10 € sa zakonskom zateznom kamatom počev od 30.08.2019.g. pa do konačne isplate. Postupak je završen vansudskim poravnanjem pred Notarom Kovačević Irenom dana 09.04.2021.g u predmetu UZZ br.218/2021 na način da je pored navedenog potraživanja po istom osnovu pridruženo i potraživanje na ime neisplaćenih potraživanja od utuženja do zaključenja ovog poravnanja po fakturama za m/y „Oceans 11 & half“ br.04/1-1311 od 19.09.2019 g. u iznosu od 719,04 €, br. 04/1-1603 od 30.10.2019.g u iznosu od 898,80 € i za m/y „Beauty and the beast“ br.04/1-1310 od 19.09.2019.g u iznosu od 808,92 €, br.04/1-1602 od 30.10.2019.g u iznosu od 1.123,50 €, što po navedenim fakturama čini iznos od 3.550,26 €, kao i naknade za neisplaćene fakture na ime potraživanja za period do 15.04.2021.godine, što u konačnom čini ukupan iznos na dan 15.04.2021.godine prema tuženima od **27.382,70 €**. Tuženi su se obavezali da solidarno u cjelosti izmire dug u iznosu od 27.382,70 € najkasnije do 15.04.2022.godine. Po osnovu notarskog zapisa je izvršen upis zaloge/hipoteke na plovilu my „Oceans 11 & half“ procijenjene vrijednosti 61.000,00 €. Tuženi su obavezani da dali su izjavu da ukoliko ne izmire cjelokupni dug po dospelosti, izričito pristaju na izvršenje bez odlaganja nakon dospelosti obezbijedenog

potraživanja, na osnovu notarskih zapisa, na cjelokupnoj svojoj pokretnoj i nepokretnoj imovini, kao i na svim bankovnim računoma u Crnoj Gori.

- Dana 23.12.2020.godine, zaposleni Stevan Bećir iz Kotora, podnio je tužbu protiv tužene „Luka Kotor“ A.D. Kotor Osnovnom sudu u Kotoru u *predmetu Posl.br. P.1653/20* kojom je zahtijevan poništaj Odluke o privremenom smanjenju zarada zaposlenima broj 0202-2057 od 15.12.2020.godine, te da se tužiocu isplati iznos razlike zarade isplaćene sa obračunatim umanjenjem za period od stupanja na snagu umanjenja pa sve do donošenja presude, kao i da se tužiocu naknade svi troškovi parničnog postupka. Tužbeni zahtjev je odbijen presudom na osnovu odricanja dana 26.04.2021.godine.

- Dana 22.02.2021.godine, zaposleni Stevan Bećir iz Kotora, podnio je tužbu protiv tužene „Luka Kotor“ A.D. Kotor Osnovnom sudu u Kotoru u *predmetu P.br.197/2021* kojom je zahtijevano da se poništi Aneks III Ugovora o radu broj 0306-1958/2 od 14.12.2020.godine, te da se obaveže tužena da sa tužiocem zaključi novi aneks ugovora u kome će mu biti određen koeficijent složenosti poslova radnog mjesta 14 u roku od 15 dana od dana pravnosnažnosti presude, da se obaveže tužena da tužiocu isplati novčani iznos razlike zarade isplaćene sa obračunatim umanjenim koeficijentom do iznosa zarade sa koeficijentom 14 za period od stupanja na snagu Aneksa III Ugovora o radu pa sve do donošenja novog Aneksa ugovora o radu u skladu sa presudom, kao i da tužena namiri tužiocu sve troškove parničnog postupka. Tužba i tužbeni zahtjev su u ovom postupku povučeni dana 17.06.2021.godine.

- Zaposlena Slavica Drašković iz Kotora je protiv „Luka Kotor“ A.D. Kotor pokrenula dva parnična postupka pred Osnovnim sudom u Kotoru radi naknade štete iz radnog odnosa. Navedeni postupci su spojeni radi zajedničkog raspravljanja i sada postupak nosi poslovni broj *P.1723/19*. U navedenom predmetu je dana 21.11.2021.godine donesena prvostepena presuda kojom su usvojeni tužbeni zahtjevi i tužena „Luka Kotor“ A.D. Kotor obavezana da tužilji Slavici Drašković isplati:

- Iznos od **10.834,32 €** na ime obavljanja računovodstvenih i knjigovodstvenih poslova za „Kotor Mar“ d.o.o. Kotor u periodu od 20.08.2016.g do 08.10.2019.g. od čega se 9.160,85€ odnosi na glavnici, a 1.673,48€ na zateznu kamatu prema nalazu i mišljenju vještaka finansijske struke Dragana Đukića od 24.04.2020.g. zajedno sa pripadajućom zateznom kamatom na glavnici (9.160,85€) počev od 24.04.2020.g. kao dana izrade navedenog nalaza i mišljenja, pa sve do konačne isplate u roku od 15 dana od dana pravnosnažnosti presude;
- Iznos od **5.565,60€** na ime obavljanja poslova referenta za finansije kod tuženog u periodu od 01.06.2016.g do 01.06.2018.g. od čega se 4.429,99€ odnosi na glavnici, a 1.135,60€ na zateznu kamatu prema nalazu i mišljenju vještaka finansijske struke od 05.08.2020.g. zajedno sa pripadajućom zakonskom zateznom kamatom na glavnici (4.429,99€) počev od 24.04.2020.g. kao dana izrade navedenog nalaza i mišljenja pa sve do konačne isplate u roku od 15 dana od dana pravnosnažnosti presude;

- Iznos od **2.061,14€** na ime obavljanja poslova referenta plana i analize kod tuženog u periodu od 01.01.2016.g do 01.01.2018.g. od čega se 1.586,47€ odnosi na glavnica, a 474,67€ na zateznu kamatu prema nalazu i vještaka finansijske struke od 16.03.2021.g. zajedno sa pripadajućom zakonskom zateznom kamatom na glavnica (1.586,47€) počev od 24.04.2020.g. kao dana izrade navdenog nalaza i mišljenja pa sve do konačne isplate u roku od 15 dana od dana pravnosnažnosti;
- Iznos od **856,83€** na ime ostvarenog a neisplaćenog prekovremenog rada kod tuženog u periodu od 01.01.2016.g do 01.01.2018.g. od čega se 663,06€ odnosi na glavnica, a 193,77€ na zateznu kamatu prema nalazu i mišljenju vještaka finansijske struke od 16.03.2021.g. zajedno sa pripadajućom zakonskom zateznom kamatom na glavnica (663,06€) počev od 24.04.2020.g. kao dana izrade navedenog nalaza i mišljenja, pa sve do konačne isplate, u roku od 15 dana od dana pravnosnažnosti presude;
- Iznos od **3.375,00€** na ime naknade troškova postupka u roku od 8 dana od dana pravnosnažnosti presude.

Protiv navedene presude je uložena je žalba Višem sudu u Podgorici. Predmet se po žalbi nalazi kod Višeg suda u Podgorici.

31. Odnosi sa povezanim pravnim licima

Postoje dužničko povjerilački odnosi sa zavisnim pravnim licima i to:

1. Kotor Mar d.o.o. Kotor, potraživanja za kratkoročne finansijske plasmane u iznosu 161.684 €, potraživanje od kupaca u iznosu 745 € i
2. Montenegro Shorex d.o.o. Kotor, obaveze za primljene avanse-preplata u iznosu 32 €.

32. Eksterna kontrola

Društvo tokom 2021. godine nije bilo predmet eksterne kontrole.

33. Izvještaj menadžmenta

Društvo je uradilo Izvještaj menadžmenta u skladu sa Zakonom o računovodstvu - Član 13.

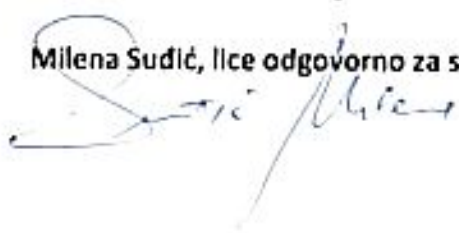
34. Događaji nakon datuma bilansa stanja

U januaru 2022. godine, izvršena je kompletna uplata u iznosu od 27.783 € po vansudskom poravnanju broj : UZZ br.218/2021. U trenutku naplate, potraživanja su uključena u prihode Društva, u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica (član 17, stav 2).

Dana 02.03.2022. godine, primljena je presuda od Apelacionog suda u Podgorici P.broj 187/2022, kojom je ukinuta presuda Osnovnog suda u Kotoru broj 1723/19/od 21.11.2021. godine, kojom je tužilji Slavici Drašković, prvostepeno dosuđen iznos od 19.318 € uz troškove postupka u iznosu od 3.375 €, na osnovu koje je izvršena rezervacija po navedenoj presudi.

U Kotoru, 31.03.2022 . godine

Milena Sudić, lice odgovorno za sastavljanje bilansa



"Luka Kotor" a.d., Kotor

Milko Krvavac, VD izvršni direktor



IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

***Od 01.01.2021. godine do 31.12.2021. godine
„LUKA KOTOR”A.D. KOTOR***

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

SADRŽAJ

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE.....	3
2. ISTINIT PRIKAZ RAZVOJA, ANALIZE FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA PRAVNOG LICA I INFORMACIJE O ČLANOVIMA UPRAVNIH I NADZORNIH TIJELA.....	10
2.1. Analiza finansijskog položaja i rezultata poslovanja.....	10
2.2. Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela	31
3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE.....	32
3.1. Objelodanjivanje informacija o zaštiti životne sredine.....	33
3.2. Društveno korporativna odgovornost.....	40
4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ.....	42
5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	48
5.1. Istraživanje i razvoj	48
5.2. Ulaganje u obrazovanje zaposlenih.....	50
6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA.....	54
7. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA.....	54
8. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM.....	54
9. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA.....	54
10. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA.....	58

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

- Osnovne informacije o pravnom licu

Naziv pravnog lica: „Luka Kotor“ A.D. Kotor

PIB: 02044188

PDV: 92/31-00023-8

Adresa: Park Slobode broj 1, 85 330 Kotor

Šifra djelatnosti: 5222

Naziv djelatnosti: Uslužne djelatnosti u vodenom saobraćaju

„Luka Kotor“ A.D. Kotor je privredno društvo registrovano za vršenje usluga u međunarodnom pomorskom saobraćaju. Svoje registrovane djelatnosti od osnivanja vrši na adresi poslovnog sjedišta u Kotoru, Park Slobode br.1.

Postojeće privredno društvo pravni je sljedbenik RO „Luka Kotor“, koja je osnovana Odlukom Skupštine opštine Kotor od 12. jula 1988. godine. Nastale izmjene u zakonodavstvu uslovile su i promjenu naziva preduzeća u Društveno preduzeće, koje je odlukom Skupštine opštine Kotor, od 27. januara 1992. godine, organizovano kao javno preduzeće „Luka“ Kotor.

Kao rezultat primjene Zakona o privrednim društvima, organizovano je postojeće Akcionarsko društvo za usluge u međunarodnom pomorskom saobraćaju „Luka Kotor“ A.D. Kotor, registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici, dana 13.09.2002. godine, pod registracionim brojem 4-0006142/001. Najznačajniji period i datumi u istoriji Luke Kotor su:¹

Tabela 1. Istorijski prikaz poslovanja AD „Luka Kotor“

Druga polovina 12. Vjeka	Kotor se spominje kao LUKA KOTOR u istorijskim dokumentima.
Sredina 19. Vjeka	Funkcioniše redovan putnički saobraćaj parobrodima između Kotora i drugih LUKA KOTOR na Jadranu.
Kraj 19. Vjeka	Funkcioniše redovan lokalni pomorski saobraćaj u Boki između Kotora i Herceg Novog.
1966.	Izgradnja Jadranske magistrale umanjuje značaj Luke

¹Preuzeto sa sajta: <http://www.portofkotor.co.me/>

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

	Kotor u saobraćaju među lukama istočnog Jadrana.
1967.	Ukinuta posljednja redovna linija između Kotora i Jadranskih LUKA KOTOR, nakon 75 godina redovnog saobraćaja.
Početak 70-tih godina	U Kotorsku luku počinju da svraćaju prvi nautički turisti sa jahtama. Luku Kotor počinju da posjećuju i prvi veći brodovi za krstarenje.
1979.	Katastrofalni zemljotres znatno oštećuje luku.
1980-1982.	Rekonstrukcija obale u luci. Dužina operative obale se povećava za oko 50m.
1984.	Odlukom SIV-a LUKA KOTOR dobija status luke za međunarodni saobraćaj.
1992.	LUKA KOTOR dobija stalni međunarodni granični prelaz.
1992-1997.	Poremećaji u politickim i ekonomskom-finansijskim okvirima onemogućava ostvarenje razvojnih planova Luke. LUKA KOTOR završava i fazu transformacije i u programima se orjentiše ka nautičkom turizmu i prihvatu brodova za krstarenje.
1997.	LUKA KOTOR oživljava aktivnosti kroz prihvata kako teretnih tako i putničkih brodova.
2004.	Odlukom Skupštine opštine Kotor ukida se teretni saobraćaj u luci Kotor, od kada se kao isključiva djelatnost obavlja promet putnika sa kruzer brodova i jahti.

Izvor: www.portofkotor.co.me; uslužne djelatnosti u vodenom saobraćaju

- Osnovna/pretežna i pomoćne djelatnosti poslovanja

Akcionarsko društvo Luka Kotor registrovano je za obavljanje sledeće djelatnosti (*član Statuta*):

- uslužne djelatnosti u vodenom saobraćaju - 5222;
- manipulacija teretom - 5224;
- pomorski i priobalni prevoz putnika - 5010;
- pomorski i priobalni prevoz tereta - 5020;
- prevoz putnika unutrašnjim plovim putevima - 5030;

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

- prevoz tereta unutrašnjim plovnim putevima - 5040;
- skladištenje - 5210;
- uslužne djelatnosti u kopnenom saobraćaju - 5221;
- hoteli i sličan smještaj - 5510;
- djelatnosti restorana i pokretnih ugostiteljskih objekata - 5610;
- usluge pripremanja i posluživanja pića - 5630;
- djelatnost putničkih agencija - 7911;
- djelatnost tur-operatora - 7912;
- ostale usluge rezervacija i djelatnosti povezane sa njima - 7990;
- izgradnja brodova i plovnih objekata - 3011;
- izrada čamaca za sport i razonodu - 3012;
- popravka i održavanje brodova i čamaca - 3315;
- ostale sportske djelatnosti - 9319;
- ostale zabavne i rekreativne djelatnosti - 9329;
- konsultantske aktivnosti u vezi sa poslovanjem i ostalim upravljanjem - 7022;
- inženjerske djelatnosti i tehničko savjetovanje - 7112;
- taksi prevoz - 4932;
- ostali prevoz putnika u kopnenom saobraćaju - 4939;
- trgovina na malo u nespecijalizovanim prodavnicama - 47.1;
- ostala trgovina na malo u nespecijalizovanim prodavnicama - 4719;
- djelatnost agencija za privremeno zapošljavanje - 7820;
- ostalo ustupanje ljudskih resursa - 7830;
- usluge sistema obezbjeđenja - 8020;
- spoljno-trgovinski poslovi,
- uvoz-izvoz iz oblasti registrovanih djelatnosti,
- poslovi posredovanja u spoljno-trgovinskom prometu,
- agencijski poslovi,
- izvođenje investicionih radova u inostranstvu,
- zastupanje stranih firmi,
- konsignacioni poslovi,
- malogranični promet,
- reexport
- usluge iz oblasti registrovanih djelatnosti."

U spoljnotrgovinskom prometu društvo obavlja sledeće djelatnosti:

- promet (uvoz i izvoz) roba;

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

- poslovi posredovanja u spoljno-trgovinskom prometu;
- agencijski poslovi;
- izvođenje investicionih radova u inostranstvu;
- zastupanje stranih firmi;
- konsignacioni poslovi;
- malogranični promet;
- reexport

Društvo može, bez upisa u sudski registar, da vrši druge djelatnosti koje služe djelatnostima upisanim u sudski registar, a koje se uobičajeno obavljaju uz te djelatnosti u manjem obimu ili povremeno.

5222

- **Osnovni proizvodi i usluge koje preduzeće nudi**

„Luka Kotor“ A.D. Kotor vršeći registrovane djelatnosti nudi klijentima sa dominantnog međunarodnog tržišta usluge priveza, odveza, pilotaže plovila, transfera putnika, ukrcaja i iskrcaja putnika i prtljaga, odvoza otpada sa plovila, usluga marine kroz privez i čuvanje plovila u zimskom periodu, snabdijevanje plovila vodom i dr. Sve usluge i cijene usluga Društva su specificirane i objavljene u Tarifama lučkih naknada i drugih usluga ("Službeni list CG" br. 028/16 od 27.04.2016. godine, 059/16 od 15.09.2016. godine, 034/18 od 18.05.2018. godine, 041/18 od 28.06.2018. godine i 072/18 od 13.11.2018. godine).

- **Organizaciona struktura**

Organizacionu strukturu "Luka Kotor" A.D. Kotor karakteriše struktura organa upravljanja i organizaciona struktura radnih mjesta. Pravno je definisana Statutom društva usklađenim sa važećim Zakonom o privrednim društvima i čine je Skupština akcionara kao organ vlasnika kapitala i najviši organ Društva. Odbor direktora je organ upravljanja i rukovođenja Društvom. Skupština akcionara bira i razrješava članove Odbora direktora. Mandat članova Odbora direktora ističe na svakoj Redovnoj skupštini akcionara, kada mogu biti ponovo birani. Izvršnog direktora imenuje i razrješava Odbor direktora. Izvršni direktor sprovodi poslovnu politiku i izvršava odluke koje utvrđuje Odbor direktora i rukovodi tekućim poslovanjem Društva. Revizorski Odbor, shodno ovlaštenjima utvrđenim Zakonom o računovodstvu i reviziji, prati postupak finansijskog izvještavanja,

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

prati djelotvornost interne kontrole društva i interne revizije, prati zakonom propisanu reviziju godišnjih i konsolidovanih finansijskih iskaza, prati nezavisnost angažovanih ovlašćenih revizora ili društva za reviziju koji obavljaju reviziju, daje preporuke Skupštini društva o izboru ovlašćenog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvještaju unutrašnje kontrole, kao i o drugim pitanjima koja se odnose na finansijsko izvještavanje i reviziju.

Organizacionu strukturu radnih mjesta u „Luka Kotor“ A.D. Kotor, pored prednje opisane, karakteriše podjela na dva sektora - sektor lučkih usluga i administrativni sektor. Sektori su organizaciono podijeljeni na službe kojima je povjereno stručno obavljanje zadataka na realizaciji poslovnih aktivnosti.

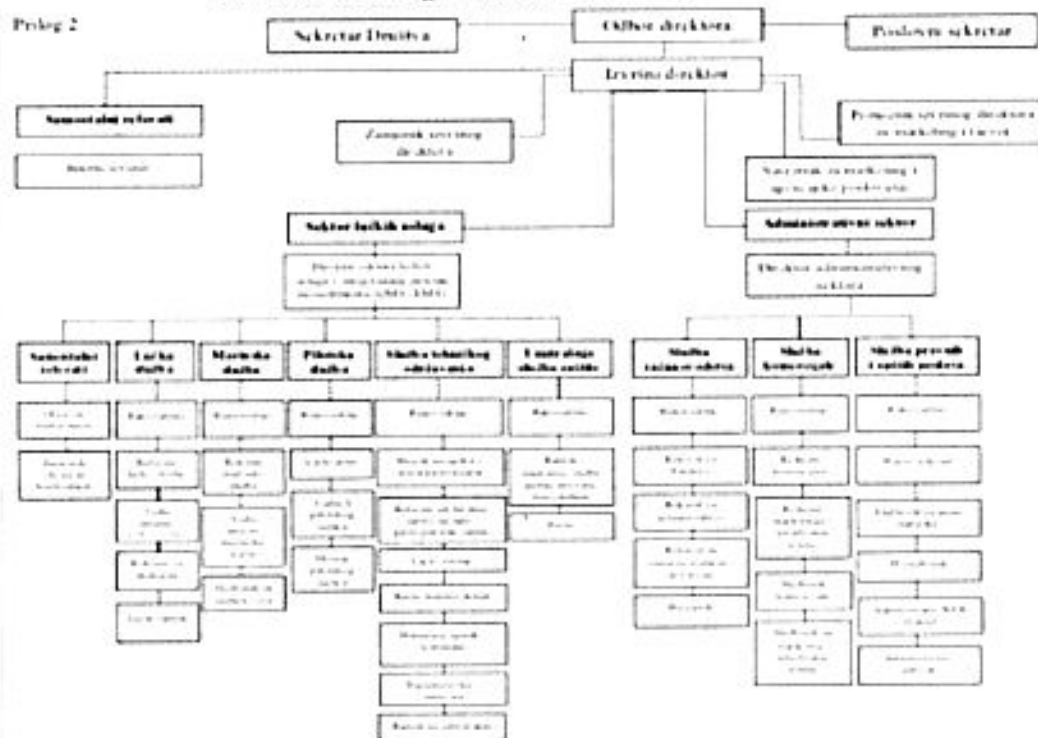
U toku 2020 godine važeći Akt o Organizacionoj strukturi i sistematizaciji poslova privrednog društva „Luka Kotor“ A.D. Kotor broj 0202-1461/1 od 03.07.2019.godine je izmijenjen u dijelu kojim se propisuju uslovi za zasnivanje radnog odnosa za sva radna mjesta na način da bi se ista usaglasila sa novim Zakonom o radu, Zakonom o privrednim društvima, Zakonom o reviziji i Zakonom o nacionalnom okviru kvalifikacija. Kako rezultat donesen je novi akt - *Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta "Luka Kotor" A.D.Kotor, br.0202-1883 od 12.11.2020.godine*. Istim se pristupilo smanjenju jednog broja rukovodećih radnih mjesta čije postojanje se nije pokazalo cjelishodnim tokom analize procesa rada, izvršeno je spajanje službi kako bi se smanjio broj rukovodioca, ali i omogućilo bolje organizovanje procesa rada i rukovođenje realizacijom procesa.

U prednje opisanoj organizacionoj strukturi na dan 31.12.2021.godine angažovano je ukupno 67 zaposlenih od kojih je 64 na neodređeno vrijeme i 2 zaposlena na određeno vrijeme i 1 zaposleni na povremenim i privremenim poslovima. Strukturu zaposlenosti po polu čini 52 zaposlena muškarca i 15 zaposlenih žena. Struktura zaposlenosti po stepenu stručne spreme se može opisati kao:

- 4 zaposlena sa III nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 18 zaposlenih sa IV nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 15 zaposlenih sa VI nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 27 zaposlenih sa VII/1 nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 1 zaposleni sa VII/2 nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 2 zaposlena sa VIII nivoom kvalifikacije obrazovanja

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Šema 1. Model organizacije strukture „Luka Kotor“ A.D.



- **Vlasništvo i struktura kapitala**

Društvo je tokom 2018. godine izvršilo emisiju akcija pretvaranjem rezervi neraspoređene dobiti akumulirane iz prethodnih godina u akcijski kapital Društva. Postupak je započet na Skupštini akcionara održanoj dana 18.05.2018. godine donošenjem odluke o pretvaranju rezervi u akcijski kapital i odluke o emisiji akcija po osnovu pretvaranja rezervi u akcionarski kapital.

Komisija za tržište kapitala je rješenjem o evidentiranju emisije akcija po osnovu pretvaranja rezervi u akcijski kapital broj 02/4e-10/2-18 od 14.06.2018. godine registrovala ovu emisiju akcija, a nakon toga je u Centralnom registru privrednih subjekata Poreske uprave registrovana i izmjena Statuta Društva sa promjenama na kapitalu u vidu uvećanja novčanog kapitala društva za 2.318.886,49 eura, čime je procedura dokapitalizacije okončana. Nakon izvršene emisije akcija nominalna vrijednost kapitala Društva iznosi 3.312.369,85 €.

Prema listi vlasnika hartija od vrijednosti „Luka Kotor“ A.D. Kotor, Centralne Depozitarne Agencije A.D. Podgorica na dan 31.12.2020.godine, u tabeli br.1. predstavljena je vlasnička struktura.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Tabela 2 .Vlasnička struktura „Luka Kotor“ A.D.

R.B.	Vlasnik akcija	Br.akcija	Učešće %	Ukupna vrijednost (izraženo u €)
1.	Opština Kotor	785.246	56,97	1.887.181,71€
2.	Fond PIO	241.268	17,51	579.839,38€
3.	Zbirni Kastodi račun Crnogorske Komerijalne Banke	155.366	11,27	373.391,11€
4.	Zaposleni i građani	115.457	8,38	277.477,81 €
5.	Zavod za zapošljavanje	80.922	5,87	194.479,84 €
UKUPNO:		1.378.259	100,00	3.312.369,85€

Privredno društvo „Luka Kotor“ A.D. Kotor:

1. Na dan 31.12.2021. godine ima nominalnu vrijednost kapitala Društva u iznosu od 3.312.369,85 €. Kapital je podijeljen na 1.378.259 običnih akcija. Vrijednost jedne akcije iznosi 2,4033€. U tabeli br.1. prikazana je vlasnička struktura prema jedinstvenom spisku akcionara - Lista vlasnika hartija od vrijednosti (Centralna Depozitarna Agencija Crne Gore) na dan 31.12.2021. godine.
2. Nema ograničenja prenosa hartija od vrijednosti, ograničenja posjedovanja hartija od vrijednosti i/ili pribavljanja posebnih odobrenja od privrednog društva i/ili ostalih vlasnika hartija od vrijednosti.
3. Jeste osnivač i vlasnik 100% udjela u pomorsko - turističkoj agenciji „Kotor Mar“ d.o.o. Kotor, i osnivač i vlasnik 30% udjela u društvu „Montenegro Shorex“ d.o.o. Kotor.
4. Nema podake o vlasnicima hartija od vrijednosti koja daju posebna kontrolna prava.
5. Nema sistem kontrolisanja sticanja akcija od strane zaposlenih u slučaju kada zaposleni ne vrše direktno svoja kontrolna prava.
6. Ograničenja prava glasa, kao što su, ograničenja prava glasa vlasnika određenog procenta hartija od vrijednosti ili određenog broja akcija, rokovi za ostvarivanje prava glasa ili u slučajevima kada su imovinska prava iz hartija od vrijednosti razdvojena od vlasništva nad tim hartijama od vrijednosti definisani

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

su Zakonom o privrednim društvima. Iste odredbe sadržane su i u Statutu društva.

7. Nije upoznato sa sporazumima između akcionara koji mogu imati za posljedicu ograničenja prenosa hartija od vrijednosti i/ili glasačkih prava.

8. Vršiti imenovanja članova odbora direktora i izmjene osnivačkih akata shodno odredbama Zakona o privrednim društvima i Statutom društva.

9. Ovlašćenja članova odbora direktora, a naročito u vezi sa emitovanjem akcija i otkupom emitovanih akcija, definisani su Zakonom.

10. Nema zaključene druge značajne sporazume u kojima je emitent ugovorna strana i koji proizvode pravno dejstvo, mijenjaju se ili okončavaju nakon preuzimanja emitenta po sprovođenju javne ponude za preuzimanje i njihovim pravnim dejstvima, osim ako su sporazumi po svojoj prirodi takvi da bi njihovo objavljivanje imalo značajne štetne posljedice po emitenta, pod uslovom da emitent nije izričito obavezan da objavi te podatke u skladu sa zakonom.

11. Nema zaključene sporazume između emitenta i članova odbora direktora ili zaposlenih kojima se ugovara plaćanje nadoknade u slučaju ostavke, prestanka mandata po drugom osnovu ili prestanka radnog odnosa članova odbora direktora ili zaposlenih ili kada radni odnos ovih lica prestaje usljed preuzimanja.

2. ISTINIT PRIKAZ RAZVOJA, ANALIZE FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA PRAVNOG LICA I INFORMACIJE O ČLANOVIMA UPRAVNIH I NADZORNIH TIJELA

2.1. Analiza finansijskog položaja i rezultata poslovanja

Finansijski položaj pravnog lica, posmatran sa aspekta predmetnih analiza kvalifikuje se na jedan od sledećih načina: dobar, prihvatljiv ili loš.

Analiza finansijskog položaja obuhvata sledeće elemente:

- Najznačajnije pozicije bilansa stanja
- Najznačajnije pozicije bilansa uspeha
- Osnovni finansijski pokazatelji
- Osnovni nefinansijski pokazatelji
- Racio analiza

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI - BILANS STANJA		
AKTIVA		
POZICIJA	Redni broj	2018
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001	
B. STALNA IMOVINA (003+004+005+009)	002	3.379.182
I. GOODWILL	003	
II. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	12.298
III. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	3.121.426
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	3.121.426
2. Investicijske nekretnine	007	
3. Biološka sredstva	008	
IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	009	245.458
1. Učesća u kapitalu	010	31
2. Učesća u kapitalu koja se vrednuju metodom učesća	011	
3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012	245.427
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013	
D. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	014	
E. OBRTNA SREDSTVA	015	3.560.268
I. ZALIHE	016	132
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017	3.560.136
1. Potraživanja	018	510.897
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	019	
3. Kratkoročni finansijski plasmani	020	13.001
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021	3.011.558
5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	022	24.680
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	023	6.939.450

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

PASIVA		
POZICIA	Redni broj	2018
A. KAPITAL (102 do 109)	101	6.479.380
I. OSNOVNI KAPITAL	102	3.312.370
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103	
III. REZERVE	104	228.159
IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI	105	1.282.595
V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI	106	
VI. NERASPOREDJENA DOBIT	107	1.656.256
VII. GUBITAK	108	
VIII. OTKUPLIENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109	
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	110	84.818
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	111	84.818
II. DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)	112	
1. Dugoročni krediti	113	
2. Ostale dugoročne obaveze	114	
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115	22.467
D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)	116	352.785
I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)	117	352.785
1. Kratkoročne finansijske obaveze	118	
2. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji	119	
3. Obaveze iz poslovanja	120	105.180
4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	121	172.563
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	122	1.541
6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	123	73.501
II. KRATKOROČNA REZERVISANJA	124	
E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)	125	6.939.450

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU - BILANS USPJEHA			
Redni broj	Pozicija	Redni broj	2018
I	POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)	201	2.869.655
I	Prihodi od prodaje	202	2.852.486
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	17.169
II	POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	2.031.466
1	Nabavna vrijednost prodate robe	208	
2	Troškovi materijala	209	105.403
3	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	1.441.178
4	Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	84.531
5	Ostali poslovni rashodi	212	400.354
A	POSLOVNI REZULTAT (201-207)	213	838.189
I	FINANSIJSKI PRIHODI	214	4.519
II	FINANSIJSKI RASHODI	215	
B	FINANSIJSKI REZULTAT (214 - 215)	216	4.519
I	OSTALI PRIHODI	217	140.479
II	OSTALI RASHODI	218	86.012
C	REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)	219	54.467
D	REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)	220	897.175
E	NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221	
F	REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)	222	897.175

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

G	DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)	223	
1	<i>Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu fin. sredstava raspoloživih za prodaju</i>	224	
2	<i>Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme</i>	225	
3	<i>Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridr. društava</i>	226	
4	<i>Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka)</i>	227	
5	<i>Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga takova gotovine</i>	228	
H	PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)	229	95.968
1	<i>Tekući porez na dobit</i>	230	73.501
2	<i>Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda</i>	231	22.467
I	NETO REZULTAT (222+223-229)	232	801.207
J	ZARADA PO AKCIJI		
1	<i>Osnovna zarada po akciji</i>	233	
2	<i>Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji</i>	234	

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

	2019	2020	2021
AKTIVA			
A. NEUPLAĆENI UPIŠANI KAPITAL			
B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	6.398.135	7.180.517	7.037.867
I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	2.892.325	3.801.766	3.229.830
1. Ulaganja u razvoj			
2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	2.892.325	3.801.766	3.229.830
3. Goodwill			
4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi			
II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	3.061.465	2.977.862	3.520.516
1. Zemljište i objekti	2.643.918	2.603.682	3.146.698
2. Postrojenja i oprema	417.547	374.180	373.818
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	0	0	0
3.1. Investicione nekretnine			
3.2. Biološka sredstva			
3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva			
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)	444.345	400.889	287.521
1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	31	31	31
2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	129.577	99.577	0
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)	314.737	301.281	287.490
7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja			
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA			
D. OBRTNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	3.995.299	1.432.438	1.006.248
I. ZALIHE (027 do 030)	4.779	496	201.779
1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)			
2. Nedovršena proizvodnja			
3. Gotovi proizvodi i roba			
4. Dati avansi	4.779	496	201.779
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	810.469	60.598	92.852
1. Potraživanja od kupaca	793.193	33.449	65.876
2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica		644	745
3. Potraživanja od ostalih povezanih lica			
4. Ostala potraživanja (036+037+038)	17.276	26.505	26.231
4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit			
4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	4.349,72	10.505	860
4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	12.925,92	16.000	25.371

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

III. KRATKOROČNI FINANSUSKI PLASMANI (040 do 042)	0	0	161.684
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju			
2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli			
3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani			161.684
IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	3.180.051	1.371.344	549.932
V. STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO			
E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	14.549	2.580	1.387
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	10.407.983	8.615.535	8.045.501
PASIVA			
A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	7.109.964	4.366.791	4.024.997
I. OSNOVNI KAPITAL	3.312.370	3.312.370	3.312.370
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
III. EMISIONA PREMIJA			
IV. REZERVE (106+107+108+109+110)	1.513.870	1.566.331	2.119.995
1. Zakonske rezerve	268.219		
2. Statutarne rezerve		320.680	320.680
3. Druge rezerve			
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti po osn. fin. sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	1.245.651	1.245.651	1.799.315
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)	2.283.724	-511.910	-1.407.368
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	1.234.509	1.633.210	1.705.749
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	1.049.215		
3. Gubitak ranijih godina			2.145.121
4. Gubitak tekuće godine		2.145.120	967.996
VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEDUJE KONTROLU			
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	2.744.515	3.479.077	3.190.630
I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	187.576	262.639	111.863
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	85.560	99.141	89.170
2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku			
3. Ostala dugoročna rezervisanja	102.016	163.498	22.693
II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	2.556.849	3.216.438	3.078.767
1. Dugoročni krediti			
2. Ostale dugoročne obaveze	2.556.849	3.216.438	3.078.767
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	74.189	70.238	159.267
D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE			
E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	443.852	672.927	614.361
I. KRATKOROČNA REZERVISANJA			
II. KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	443.852	672.927	614.361
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	250.000	590.411	500.000
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija			
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	141,45	584,00	590
4. Obaveze prema dobavljačima	82.909	73.195	61.974

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

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)	110.802	8.737	51.797
8.1. Ostale obaveze iz poslovanja		4.163	47.872
8.2. Ostale kratkoročne obaveze	68	4.574	3.925
8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda			
8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	110734		
8.5. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno			
F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	35553	26.502	56.246
G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	1.407.983	8.615.535	8.045.501

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU/BILANS USPJEHA			
	2019	2020	2021
1. Prihodi od prodaje - neto prihod	3.373.530	188.814	480.989
2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje			
3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe			
4. Ostali prihodi iz poslovanja	493.527	24.743	459.181
a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	289.643	5.671	17.033
b) Ostali prihodi iz poslovanja	203.884	19.072	12.696
c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine			429.452
5. Troškovi poslovanja (209+210)	974.649	726.753	814.829
a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	103.806	39.208	46.410
b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	870.843	261.828	177.086
Amortizacija		425.717	591.333
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	1.623.311	1.410.217	1.080.635
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	980.339	927.144	711.175
b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	642.972	483.073	369.460
1/ Troškovi poreza	144.290	139.536	80.091
2/ Troškovi doprinosa za penzije	257.292	173.341	132.221
3/ Troškovi doprinosa	241.390	170.196	157.148
7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske)	0	0	0
a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)			
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtno imovine (osim finansijske)			
8. Ostali rashodi iz poslovanja	18.249	62.106	146.937
I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	1.250.848	-1.985.519	1.102.231
9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	0	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	0
a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih			

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

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)	6.253	6.982	7.434
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	6.253	6.982	7.434
12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtno imovine (235-236)	-45.283	-170.529	143.474
a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratk. fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtno imovine		4.300	153.047
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratk. fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtno imovine	45.283	174.829	9.574
13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	146	6	1.280
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	146	6	1.280
II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	-391.76	-163.553	149.627
III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	1.211.672	-2.149.072	-952.604
IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno			
V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	1.211.672	-2.149.072	-952.604
14. Poreski rashod perioda (246+247)	162.457	-3.952	15.392
1. Tekući porez na dobit	110.734		
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	51.723	-3.952	15.392
15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	1.049.215	-2.145.120	-976.997
VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM	0	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 hedginga 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	0
IX. NETO SVEOBUHVAJNI REZULTAT (248-259)	1.049.215	-2.145.120	-976.997
X. ZARADA PO AKCIJI	1	-1.553	
1. Osnovna zarada po akciji			
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

XI. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA			
XII. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBJEĐUJU KONTROLU			

Osnovni finansijski pokazatelji

- Pokazatelj ekonomičnosti

Tabela 3. Ekonomičnost ukupnog poslovanja

<i>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>
<i>Ukupni prihodi</i>	<i>3.014.653</i>	<i>3.873.310</i>	<i>224.839</i>	<i>1.100.651</i>
<i>Ukupni rashodi</i>	<i>2.117.478</i>	<i>2.661.638</i>	<i>2.373.911</i>	<i>2.053.255</i>
<i>Ukupni prihodi / Ukupni rashodi</i>	<i>1,42</i>	<i>1,46</i>	<i>0,09</i>	<i>0,54</i>

Ekonomičnost ukupnog poslovanja = Ukupni prihodi / Ukupni rashodi

Ekonomičnost ukupnog poslovanja je najopštiji pokazatelj ekonomičnosti, jer stavlja u odnos ukupno ostvarene prihode sa ukupnim nastalim rashodima. Ovaj pokazatelj bi trebao biti znatno veći od 1 jer bi to značilo da su prihodi nadmašili rashode i da se realizacijom poslovnih učinaka ostvaruje prostor za proširenu reprodukciju što je uslov rasta i razvoja poslovnog subjekta. Ukoliko bi pokazatelj ekonomičnosti bio jednak 1 to bi značilo da se ostvarenim prihodima uspjelo pokriti rashode, a što kao rezultat poslovanja nije zadovoljavajući nivo. U 2021. godini vrijednost ovog pokazatelja je niža od referente vrijednosti ali bilježi značajno povećanje u odnosu na predhodnu godinu.

Ekonomičnost redovnog poslovanja = Poslovni prihodi / Poslovni rashodi

Tabela 4. Ekonomičnost redovnog poslovanja

<i>Ekonomičnost redovnog poslovanja</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>
<i>Poslovni prihodi</i>	<i>2.869.655</i>	<i>3.867.057</i>	<i>213.557</i>	<i>940.170</i>
<i>Poslovni rashodi</i>	<i>2.031.466</i>	<i>2.597.960</i>	<i>2.136.970</i>	<i>1.895.464</i>
<i>Poslovni prihodi / Poslovni rashodi</i>	<i>1,41</i>	<i>1,49</i>	<i>0,10</i>	<i>0,50</i>

Ovaj koeficijent je u stvari podkategorija koeficijenta ekonomičnosti ukupnog poslovanja koji tretira poslovne prihode i poslovne rashode. Riječ je o jednom od takozvanih parcijalnih pokazatelja ekonomičnosti koji tretira određene kategorije na

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

osnovu kojih je moguće sagledati uticaj parcijalnih ekonomičnosti na ukupnu ekonomičnost poslovanja.

Analogno pokazatelju ukupnog poslovanja i ovaj pokazatelj bilježi povećanje vrijednosti u odnosu na 2020. godinu.

Vrijednost ekonomskih pokazatelja bilježi rast u 2021. godini. Ovakav trend je nastao kao posljedica povećanja ukupnih i poslovnih prihoda (koji imaju najveći udio u ukupnim prihodima) uz istovremeno smanjenje troškova poslovanja kao posljedica sprovođenja politike racionalizacije troškova koju je u 2021. godini aktivno sprovodi izvršni menadžment Društva.

- **Pokazatelj likvidnosti**

Pokazatelj likvidnosti predstavlja sposobnost preduzeća da podmiri svoje dospjele kratkoročne obaveze u toku trajanja poslovnog ciklusa.

Tabela 5. Koefficient trenutne likvidnosti

Koefficient trenutne likvidnosti	2018	2019	2020	2021
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.011.558	3.180.051	1.371.344	549.932
Kratkoročne obaveze	352.785	443.852	672.927	614.361
Gotovina i gotovinski ekvivalenti / Kratkoročne obaveze	8,54	7,16	2,04	0,90

Koefficient trenutne likvidnosti = Novac i novčani ekvivalenti / Kratkoročne obaveze

Koefficient trenutne likvidnosti pokazuje kolika je pokrivenost kratkoročnih obaveza novčanim sredstvima, tj. sposobnost da se izmire obaveze u trenutku kada se posmatra isti tj. kada su novčana sredstva kojim poslovni subjekt raspolaže bez ograničenja u trenutku sagledavanja mogućnosti izmirenja prispjelih obaveza jednaka ili veća od obaveza onda se može reći da je preduzeće likvidno.

Tabela 6. Koefficient tekuće likvidnosti

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Tekuća likvidnost	2018	2019	2020	2021
<i>Angažovana obrtna sredstva</i>	3.560.268	3.995.299	1.432.438	1.006.247
<i>Kratkoročne obaveze</i>	352.785	443.852	672.927	614.361
<i>Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze</i>	10,09	9,00	2,13	1,64

Tekuća likvidnost = Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze

Tekuća likvidnost predstavlja pokazatelj koji izražava sposobnost preduzeća da iz tekućih kratkoročnih izvora (gotovina, kratkoročni vrijednosni papiri, potraživanja i zalihe) pokriva obrtna tj. tekuća sredstva.

Tabela 7. Koeficijent ubrzane likvidnosti

Koeficijent ubrzane likvidnosti	2018	2019	2020	2021
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</i>	3.560.136	3.990.520	1.431.942	804.468
<i>Kratkoročne obaveze</i>	352.785	443.852	672.927	614.361
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze</i>	10,09	8,99	2,13	1,31

Koeficijent ubrzane likvidnosti = Kratkoročna potraživanja, plasmani i Gotovina / Kratkoročne obaveze

Kod ovog pokazatelja se za izmirenje obaveza koriste najlikvidnija sredstva preduzeća a to su novčana sredstva i kratkoročna potraživanja. Vrijednost ovog pokazatelja bi trebala da bude 1 ili veća od 1, ali ne previsok, jer bi to ukazivalo na visok nivo gotovine koji bi zahtijevao promjene u smislu unapređenja upravljanja gotovinom i mjenjanje kreditne politike. Ovim koeficijentom se izražava sposobnost preduzeća da iz tekućih tj. kratkoročnih izvora pokriva obrtna, odnosno tekuća sredstva.

Pokazatelji likvidnosti takođe bilježe trend pada u 2021. godini. Na osnovu navednih stavki bilansa stanja od 2018. godine do 2021. godine, pokazatelji likvidnosti poslovanja za navedeni period su iznad od 1, što ukazuje na to da u cjelokupnom posmatranom periodu preduzeće je još uvijek sposobno da podmiri dospjele obaveze novčanim sredstvima ili iz tekućih kratkoročnih izvora.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Tabela 8. Koficijent finansijske stabilnosti

<i>Koficijent finansijske stabilnosti</i>	2018	2019	2020	2021
<i>Stalna imovina</i>	3379182	6.398.135	7.180.517	7.037.867
<i>Kapital</i>	6479380	7.109.964	4.366.791	4.024.997
<i>Dugoročne obaveze</i>	84818	2.556.849	3.216.438	3.078.767
<i>Stalna imovina / (Kapital + Dugoročne obaveze)</i>	0,51	0,66	0,95	0,99

Koficijent finansijske stabilnosti = Stalna imovina / (Kapital + Dugoročne obaveze)

Koficijent finansijske stabilnosti se izračunava stavljanjem u odnos stalne imovine i kapitala uvećanog za dugoročne obaveze. Ovaj koficijent pokazuje koliko dugoročnih izvora koje čine kapital i dugoročne obaveze je vezano za stalnu imovinu. Vrijednost koficijenta finansijske stabilnosti je potrebno da bude manji od 1. Ukoliko je ovaj koficijent manji od 1 to znači da se dugotrajnim izvorima finansira sva dugoročna imovina i da se dio dugoročnih izvora koristi za finansiranje kratkoročne imovine.

Koficijent finansijske stabilnosti akcionarskog društva „Luka Kotor“ A.D. Kotor na dan 31.12. od 2018. godine do 2021. godine, pokazuje vrijednost manja od 1, što ukazuje na to da u cjelokupnom posmatranom periodu Društvo iz dugoročnih izvora može finansirati svu dugoročnu imovinu. Međutim, zbog novonastale situacije u poslovanju preduzeća prouzrokovane virusom COVID 19 ovaj pokazatelj bilježi značajno povećanje.

- **Pokazatelji zaduženosti**

Tabela 9. Koficijent zaduženosti

<i>Koficijent zaduženosti</i>	2018	2019	2020	2021
<i>Ukupne obaveze</i>	437603	3.188.277	4.152.004	3.804.991
<i>Ukupna imovina</i>	6939450	10.407.983	8.615.535	8.045.501
<i>Ukupne obaveze / Ukupna imovina</i>	0,06	0,31	0,48	0,47

Koficijent zaduženosti = Ukupne obaveze / Ukupna imovina

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Koeficijent zaduženosti se izračunava stavljanjem u odnos ukupnih obaveza i ukupne imovine i pokazuje da li, i u kojoj mjeri se dio imovine finansira iz pozajmljenih izvora. Stepenn zaduženosti pokazuje sposobnost preduzeća da pokrije sve svoje obaveze prema kreditorima i investitorima. Veći stepenn zaduženosti ujedno znači i veći rizik ulaganja u preduzeća. Kritična vrijednost je 0,5 a poželjno bi bilo da je i manji, što znači da je udio obaveza u odnosu na ukupnu aktivu 50%. U izvještajnoj 2021. godini je došlo do smanjenja vrijednosti koeficijenta zaduženosti u odnosu na prethodnu godinu kao posljedica smanjenja ukupnih obaveza Društva.

Tabela 10. Koeficijent finansijskog leveridža

Koeficijent finansijskog leveridža	2018	2019	2020	2021
<i>Ukupne obaveze</i>	<i>437603</i>	<i>3.188.277</i>	<i>4.152.004</i>	<i>3.804.991</i>
<i>Ukupan kapital</i>	<i>6479380</i>	<i>7.109.964</i>	<i>4.366.791</i>	<i>4.024.997</i>
<i>Ukupne obaveze / Ukupan kapital</i>	<i>0,07</i>	<i>0,45</i>	<i>0,95</i>	<i>0,95</i>

Koeficijent finansijskog leveridža = Ukupne obaveze / Ukupan kapital

Koeficijent finansijskog leveridža pokazuje u kojoj mjeri se upotrebljavaju pozajmljeni izvori (kratkoročni i dugoročni) da bi se povećao obim proizvodnje a time i obim prodaje i prihoda. Izračunava se stavljanjem u odnos ukupnih obaveza - duga i ukupnog kapitala. Veći iznos duga predstavlja veći finansijski leveridž. Vrijednost ovog pokazatelja u 2021. godini je manji u odnosu na 2020. godinu usljed smanjenog iznosa ukupnih obaveza u odnosu na prethodnu godinu.

Tabela 11. Koeficijent zaduženosti

Faktor zaduženosti	2018	2019	2020	2021
<i>Ukupne obaveze</i>	<i>437.603</i>	<i>3.188.277</i>	<i>4.152.004</i>	<i>3.804.991</i>
<i>Neraspoređena dobit + Amortizacija</i>	<i>1.740.787</i>	<i>3.154.567</i>	<i>2.058.927</i>	<i>2.297.082</i>
<i>Ukupne obaveze / (Neraspoređena dobit + Amortizacija)</i>	<i>0,25</i>	<i>1,01</i>	<i>2,02</i>	<i>1,66</i>

Faktor zaduženosti = Ukupne obaveze / Neraspoređena dobit + Amortizacija

Faktor zaduženosti pokazuje koliko bi godina trebalo uz postojeće uslove poslovanja i ostvarivanja dobiti uvećane za amortizaciju da preduzeće podmiri svoje ukupne obaveze. Izračunava se kao odnos ukupnih obaveza Društva i neraspoređene dobiti

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

uvećane za amortizaciju. Poželjno je da isti bude što manji i iznos manjeg faktora zaduženosti znači veću sigurnost poslovanja.

Na osnovu pokazatelja zaduženosti, finansijski položaj akcionarskog društva „Luka Kotor“ A.D. Kotor na dan 31.12. za period od 2018. do 2021. pokazuje da preduzeće nije zaduženo (vrijednost faktora zaduženosti od 3,5 se uzima kao referentna vrijednost i poželjno je da bude manji od navedene vrijednosti).

- **Pokazatelj profitabilnosti**

Pokazatelj profitabilnosti predstavlja uspješnost poslovanja preduzeća, tj. ukupnu likvidnost preduzeća, upravljanje imovinom i dugom a sve radi ostvarivanja profita.

Tabela 12. EBIT

EBIT	2018	2019	2020	2021
Poslovni prihodi	2.869.655	3.663.173	194.430,96	940.170
Poslovni rashodi	2.031.466	2.597.960	1.653.895,59	1.895.464
EBIT	838.189,00	1.065.213,00	-1.459.464,63	-955.249

Tabela 13. EBTDA

EBITDA	2018	2019	2020	2021
EBIT	838.189,00	1.065.213	-1.459.464,63	-955.249
Rashodi kamata	0	146	6	1.280
Amortizacija	84.531	271.481	425.717	591.333
EBIT+rashodi kamata+amortizacija	922.720,00	1.336.840,00	-1.033.741,63	-362.636

Ovi pokazatelji u 2021. godini imaju negativne vrijednosti usljed narušenog poslovanja koje je prouzrokovano virusom COVID 19. Finansijski položaj akcionarskog društva „Luka Kotor“ A.D. Kotor na dan 31.12.2021. godine, na osnovu navedenih stavki bilansnih pokazatelja, znatno je bolji u odnosu na prethodnu godinu.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Grafikon 1.



Tabela 14. Stopa prinosa sredstava

Stopa prinosa sredstava (ROA)	2018	2019	2020	2021
Neto rezultat	801207	1049215	-2145120,43	-967997
Ukupna imovina	6939450	10.407.983	8.615.535	8.045.501
Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital	0,12	0,10	-0,25	-0,12

Stopa povrata aktive (ROA) = Neto rezultat / Ukupna imovina

Prinos na ukupno angažovana sredstva, dobija se tako što se neto dobit podijeli sa ukupnom aktivom. Ovaj pokazatelj govori o tome koliko je menadžment firme efikasan u upravljanju aktivom da bi ostvario što veću dobit, odnosno koliko firma zaraduje na investirani kapital. Što je ROA koeficijent veći, to je bolje, jer investitorima govori da firma zaraduje više uz manje investiranje.

Tabela 15. Stopa prinosa na kapital

Stopa prinosa na kapital (ROE)	2018	2019	2020	2021
Neto rezultat	801207	1049215	-2145120,43	-967997
Kapital	6479380	7.109.964	4.366.791	4.024.997
Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital	0,12	0,15	-0,49	-0,24

Prinos na imovinu (ROE) = Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Prinos na kapital dobija se stavljanjem u odnos neto rezultata (dobiti) sa ukupnim sopstvenim kapitalom. Ovaj koeficijent pokazuje kolika dobit se ostvaruje na uloženi akcionarski kapital, odnosno koliko će kompanija zaraditi angažovanjem uložених sredstava akcionara. Veliki obrt imovine pokazuje da preduzeće ima kvalitetniju imovinu koja služi u poslovne svrhe, cijela imovina je aktivna što znači da nema "mrtvih" potraživanja, zaliha ili druge imovine. Ovaj koeficijent je pogodan za upoređivanje profitabilnosti kompanija u istoj grani.

Finansijski položaj akcionarskog društva „Luka Kotor“ A.D. Kotor na dan 31.12.2021. godine, na osnovu navednih stavki bilansa stanja i uspjeha od 2018. do 2021. godine, pokazuje da su vrijednosti pokazatelja ROA i ROE tj. stope prinosa na kapital i stope prinosa na imovinu pokazuje negativan trend.

• Pokazatelj aktivnosti

Pokazatelj aktivnosti predstavlja efikasnost i sigurnost upravljanja imovinom i izvorima.

Tabela 16. Obrt potraživanja

Obrt potraživanja	2018	2019	2020	2021
<i>Prihodi od prodaje</i>	2852486	3373530	188813,57	480989
<i>Prosječna potraživanja od kupaca</i>	652045	413321	49662,5	49662,5
<i>Prihodi od prodaje / Prosječna potraživanja od kupaca</i>	4,37	8,16	3,80	9,69

Obrt potraživanja = Prihodi od prodaje / Prosječna potraživanja od kupaca

Obrt potraživanja se izračunava stavljanjem u odnos prihoda od prodaje i prosječnog potraživanja od kupaca, to jest na koliko eura neto prihoda od realizacije u toku godine ostaje 1 euro nenaplaćen u saldu potraživanja od kupaca.

Tabela 17. Dani vezivanja potraživanja

Dani vezivanja potraživanja	2018	2019	2020	2021
365	365	365	365	365
<i>Obrt potraživanja</i>	4,374676594	8,162009673	3,801934458	9,685154795
365 / Obrt potraživanja	83,43	44,72	96,00	37,69

Dani vezivanja potraživanja = 365 / Obrt potraživanja

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Dani vezivanja potraživanja predstavljaju prosječni period naplate koji se dobija kada se broj dana u godini podjeli sa koeficijentom obrta i ovim putem se pokazuje podatak o broju dana koji prođe od trenutka prodaje do trenutka naplate potraživanja od kupaca. Veća potraživanja od kupaca, po pravilu, znače manje novca na žiro-računu.

Tabela 18. Obrt zaliha

Obrt zaliha	2018	2019	2020	2021
<i>Trošak prodatih proizvoda</i>	105403	103806	39208	46410
<i>Prosječne zalihe</i>	2455,5	2455,5	2637,5	101137,5
<i>Trošak prodatih proizvoda / Prosječne zalihe</i>	42,93	42,27	14,87	0,46

Obrt zaliha = Trošak prodatih proizvoda(usluga) / prosječne zalihe

Obrt zaliha pokazuje koliko se puta prosječno godišnje zalihe obrnu u preduzeću. Takođe, pokazuje na koliko eura troška prodatih proizvoda 1 euro ostaje vezan u zalihama na kraju godine.

Tabela 19. Dani vezivanja zaliha

Obrt vezivanja zaliha	2018	2019	2020	2021
365	365	365	365	365
<i>Obrt zaliha</i>	42,9252698	42,2748931	14,86559242	0,458880237
365 / Obrt zaliha	8,50	8,63	24,55	795,41

Obrt vezivanja zaliha = 365 / Obrt zaliha

Obrt vezivanja zaliha pokazuje koliko dana je u prosjeku potrebno preduzeću da proda svoje zalihe i pretvori ih u prihod. Što je brži obrt zaliha, to se skraćuje broj dana vezivanja zaliha. Treba obezbijediti dobru komunikaciju između sektora nabavke i sektora prodaje kako bi se pravovremeno nabavljale odgovarajuće količine zaliha koje će se brzo prodati, a one artikle koji se slabo obrću, a moraju se držati na zalihama, držati na minimumu.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Osnovni nefinansijski pokazatelji

Pod rezultatima poslovanja (kvalitativnim pokazateljima poslovanja) Luke Kotor A.D. podrazumjevamo pored finansijskih i nefinansijske pokazatelje (naturalne - kvalitet proizvoda, kvalitet usluge) - predstavljene kroz kvantitativne parametre, tačnije promet putnika i brodova .

U luku Kotor je u 2021. godini uplovilo 64 broda sa ukupno 9.139 putnika. Takođe uplovile su i 723 jahte sa ukupno 2.791 putnikom.

Tabela 20 . Rekapitulacija brodova i putnika za period 01.01.2021.-31.12.2021.godine

2021 MJESEC	BRODOVI					PUTNICI		
	putnički	vojni	ostalo	UKUPNO	jahte	putnički	jahte	UKUPNO
januar	0			0	5		7	7
februar	0			0				0
mart	0			0	22		4	4
april	0			0	19		64	64
maj	0			0	59	0	239	239
jun	4			4	81	487	352	839
jul	13			13	177	1189	708	1897
avgust	17			17	195	2396	826	3222
septembar	10			10	120	1584	456	2040
oktobar	11			11	30	2256	114	2370
novembar	6			6	5	1159	15	1174
decembar	3			3	10	68	6	74
ukupno	64	0		64	723	9139	2791	11930

Na osnovu podataka iz *Tabele 20.* najveći broj dolazaka brodova imali smo u periodu jul - oktobar 2021. godine kada je ostvareno 51 uplovljavanje, što čini 80% od ukupnog broja dolazaka.

Od ukupno ostvarenih dolazaka najveći broj ostvarili su Atena i Arthemis (13 dolazaka), Le Belle de Ladriatique (13 dolazaka), i brodovi Viking Venus, Sky, Sea Jupiter (11 dolazaka), Tabela 21.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Tabela 21. Broj ostvarenih dolazaka po brodovima

	KOMPANIJA	BROJ DOLAZAKA	%	PUTNIKA	%	BRODOVI	AGENT
1	Compagnie du Ponant	2	3,13	185	2,02	Le Lyrial, Le Bouganville	Boka Adriatic
2	Croisier	13	20,31	1835	20,08	Le Belle de Adriatique	Boka Adriatic
3	Grand Circle Cruise Line	13	20,31	336	3,68	Athena, Artemis	Adriamar
4	Holland America Line	2	3,13	1794	19,63	Eurodam	Boka Adriatic
5	NIP Matkovic	1	1,56	31	0,34	Plomin	BCM
6	Porer doo	1	1,56	26	0,28	Black Swan	BCM
7	Running on Waves	1	1,56	24	0,26	Running on Waves	Boka Adriatic
8	Sga Group	1	1,56	656	7,18	Spirit of Adventure	Jadroagent
9	Sea Dream Yacht Club	4	6,25	289	3,16	Sea Dream I i II	Jadroagent
10	Tajna Mora	5	7,81	216	2,36	Adriatica	Boka Adriatic
11	The Christina Limited Partnership	3	4,69	42	0,46	Christina O	Allegra
12	UTO Adria Tours	7	10,94	183	2,00	Exellence Adria	Jadroagent
13	Viking Ocean Cruises	11	17,19	3522	38,54	Viking Venus, Sky, Sea Jupiter	BCM
UKUPNO		64	100,00	9139	100,00		

U Tabeli 22. Dat je prikaz ostvarenih dolazaka brodova po agentima. Najveći procenat agentura ostvarila je agencija "Boka Adriatic" (35,94 %), zatim BCM (20,31 %), Adriamar (20,31 %), Jadroagent (18,75 %), i Allegra (4,12%)

Tabela 22. Procenat ostvarenih dolazaka po agentima

	Agenti	broj dolazaka brodova	%	broj putnika	%	BRT	%	LOA	%
1	Adriamar	13	20,31	336,00	3,68	15.678,00	1,82	764,40	10,56
2	Allegra	3	4,69	42,00	0,46	5.406,00	0,63	298,50	4,12
3	BCM	13	20,31	3.579,00	39,16	526.563,00	61,08	2.584,55	35,70
4	Boka Adriatic	23	35,94	4.054,00	44,36	235.510,00	27,32	2.577,36	35,60
5	Jadroagent	12	18,75	1.128,00	12,34	78.942,00	9,16	1.014,21	14,01
ukupno		64	100	9.139,00	100	862.099,00	100	7.239,02	100

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

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.

Tabela 23. Sumarni pregled pokazatelja

POKAZATELJI	2018	2019	2020	2021
<i>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</i>	1,42	1,46	0,09	0,54
<i>Ekonomičnost redovnog poslovanja</i>	1,41	1,49	0,10	0,50
<i>Koeficijent tekuće likvidnosti</i>	10,09	9,00	2,13	1,64
<i>Koeficijent trenutne likvidnosti</i>	8,54	7,16	2,04	0,90
<i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i>	10,09	8,99	2,13	1,31
<i>Koeficijent finansijske stabilnosti</i>	0,51	0,66	0,95	0,99
<i>Pokrivenost troškova kamatama</i>	#DIV/0!	8.567,45	-330.919,91	-861,12
<i>Neto profitna marža (A)</i>	0,28	0,31	-11,36	-2,01
<i>Neto profitna marža (B)</i>	0,27	0,27	-9,54	-0,88
<i>Participacija troškova kamate u ukupnim rashodima</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Participacija troškova kamate u ukupnim prihodima</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Koeficijent zaduženosti</i>	0,06	0,31	0,48	0,47
<i>Koeficijent finansijskog leveridža</i>	0,07	0,45	0,95	0,95
<i>Faktor zaduženosti</i>	0,25	1,01	2,02	1,66
<i>EBIT</i>	838.189 €	1.065.213 €	-1.459.465 €	-955.249 €
<i>EBITDA</i>	922.720 €	1.336.840 €	-1.033.742 €	-362.636 €
<i>Stopa prinosa na kapital (ROE)</i>	0,12	0,15	-0,49	-0,24
<i>Stopa prinosa na sredstva (ROA)</i>	0,12	0,10	-0,25	-0,12
<i>Obrt potraživanja</i>	4,37	8,16	3,80	9,69
<i>Dani vezivanja potraživanja</i>	83,43	44,72	96,00	37,69
<i>Obrt zaliha</i>	42,93	42,27	14,87	0,46
<i>Obrt vezivanja zaliha</i>	8,50	8,63	24,55	795,41

Ekonomski ciljevi i zadaci su dio ukupnih ciljeva i zadataka preduzeća. Efikasnost poslovanja preduzeća je upravo proporcionalna ostvarenim rezultatima. Veći rezultati podrazumijevaju i veću efikasnost pod uslovom da su ulaganja za te rezultate ostala ista ili nisu povećana u većem obimu od obima rezultata.

Zbog nemogućnosti sintetičkog, zbirnog izraza efikasnosti poslovanja teorija i praksa ekonomije preduzeća afirmišu određene ekonomske principe poslovanja preduzeća. Najznačajniji principi su: produktivnost, ekonomičnost i rentabilnost.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Ekonomičnost predstavlja jedan od širih instrumenata kontrole ekonomske uspješnosti poslovanja preduzeća, jer ona održava odnos preduzeća prema ukupnim troškovima. Ekonomičnost predstavlja ekonomski princip poslovanja preduzeća koji obezbjeđuje maksimalan proizvodni rezultat uz minimalno trošenje elemenata proizvodnje.

Smisao kontrole putem ekonomičnosti jeste identifikovanje mjesta u preduzeću u kojima se dolazi do povećanih troškova, nesprovođenja propisanih principa poslovanja, kao i neefikasnosti poslovanja. Ostvarenje većih rezultata uz smanjeno trošenje elemenata, postiže se kvalitetnijim poslovanjem preduzeća, jer povećanje ekonomičnosti u širem smislu označava povećanje bogatstva društva.

2.2. Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela

Skupština akcionara je najviši organ Društva. Svoju funkciju ostvaruje na redovnim i vanrednim skupštinama. U izvještajnoj 2021. godini su zakazane i održane dvije Skupštine akcionara: Vanredna Skupština akcionara i ponovljena Redovna Skupština akcionara.

Na Vanrednoj Skupštini akcionara održanoj dana 07.04.2021. godine usvojen je novi statut Društva usklađen sa odredbama novog Zakona o privrednim društvima, razriješen je prethodni i imenovan novi Odbor direktora Odlukom broj 0101-726 od 07.04.2021. godine u sastavu:

1. Ljiljana Popović Moškov, predsjednica (na tu funkciju izabrana Odlukom broj 0202-735 od 08.04.2021. godine),
2. Branko Kovačević, član,
3. Mano Rebronja, član,
4. Jovo Pajović, član,
5. Radomir Rudanović, član.

Ovaj Odbor direktora je radio u periodu od 07.04.2021. do 23.07.2021. godine, kada je razriješen Odlukom Skupštine i imenovan novi Odlukom skupštine akcionara broj 0101-1482 od 23.07.2021. godine u sastavu:

1. Ljiljana Popović Moškov, predsjednica (na tu funkciju izabrana Odlukom broj 0202-1515 od 26.07.2021. godine),
2. Mano Rebronja, član,
3. Desanka Ilić, član,
4. Jovo Pajović, član,
5. Radomir Rudanović, član.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Odbor direktora je u 2021. godini održao ukupno 32 sjednice i to: 9 sjednica u periodu od 01.01.2021. godine do 07.04.2021. godine, 13 sjednica u periodu od 07.04.2021. godine do 23.07.2021. godine i 10 sjednica u periodu od 23.07.2021. godine do 31.12.2021. godine.

Odbor direktora je donio Odluku o imenovanju članova komisije za sponzorstva i donacije broj 0202-1043/1 dana 01.06.2020. godine, i to: Radulović Marka, Vulović Zdenke i Palma Mie. Komisija je u istom sastavu radila i u toku 2021. godine.

Važeći akt o sistematizaciji radnih mjesta je usvojen na sjednici Odbora direktora održanoj dana 12.11.2020. godine (Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta broj 0202-1883 od 12.11.2020. godine).

Revizorski Odbor, shodno ovlaštenjima utvrđenim Zakonom o računovodstvu i reviziji, prati postupak finansijskog izvještavanja, prati djelotvornost interne kontrole društva i interne revizije, prati zakonom propisanu reviziju godišnjih i konsolidovanih finansijskih iskaza, prati nezavisnost angažovanih ovlašćenih revizora ili društva za reviziju koji obavljaju reviziju, daje preporuke Skupštini društva o izboru ovlašćenog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvještaju unutrašnje kontrole, kao i o drugim pitanjima koja se odnose na finansijsko izvještavanje i reviziju. Revizorski odbor ima tri člana od kojih je najmanje jedan stručnjak iz oblasti računovodstva i revizije.

Revizorski odbor je u toku 2021. godine radio u sastavu: Ljubica Pavićević, predsjednica i članice Milena Vujović i Antonia Orlando.

Revizorski odbor je održao jednu sjednicu tokom 2021. godine.

Odlukom Odbora direktora broj 0202-937 od 15.05.2021. godine ukinuta je isplata naknada za članove Revizorskog odbora, dok je za predsjednicu Revizorskog odbora utvrđena naknada u iznosu od 100,00 eura mjesečno.

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.

3.1. Objelodanjivanje informacija o:

- **Zaštiti životne sredine**

Preduzeće „Luka Kotor“ A.D. Kotor 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. 75 od 23.11.2018). Svijesni činjenice značaja životne sredine za Kotor i čitavu Boku, uprava Luke Kotor zaštitu životne sredine tretira sa najvećim prioritetom i već dugi niz godina radi na procesu unapređenja zaštite životne sredine u prostoru koji ona kontroliše i upravlja.

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

- Održivo korišćenje prirodnih resursa, dobara i energije;
- Uvođenje energetske efikasnije tehnologije i korišćenje obnovljivih prirodnih resursa;
- Upotreba proizvoda, procesa, tehnologije koji manje ugrožavaju životnu sredinu;
- Preduzimanje mera prevencije i otklanjanja posledica 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 mere u skladu sa zakonom.

Luka Kotor je do sada racionalno koristila prirodne resurse koji su joj na raspolaganju i preduzimala sve mere za primenu propisa i zakonskih regulativa koje se odnose na zaštitu životne sredine. U svom dosadašnjem radu Luka Kotor je uspostavila ISPS Code za luke. Pored ovog koda bezbednosti, u poslovnoj dokumentaciji Luke Kotor involvirane su brojne direktive EU, kao što su Direktiva 2010/65/EU Evropskog parlamenta i Vijeća o formalnostima za brodove koji

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

pristižu i/ili polaze iz luka, Direktiva EU 2000/59/EC o pristanišnim prijemnim objektima za brodski otpad i ostatke tereta, koji su usklađeni sa MARPOL konvencijom, Direktiva 2002/84/EC, Direktiva o izmjenama i dopunama Direktive o pomorskoj sigurnosti i sprečavanju zagađenja sa brodova, Direktiva 2005/65/EC o poboljšanju sigurnosti luka, Uredba (EZ) br.725/2004 Evropskog parlamenta o unapređenju sigurnosti broda i lučkih objekata.

MARPOL konvencija se stalno mijenja i dopunjuje, novosti koje se u tekstu unose, gotovo svake godine, automatski stupaju na snagu godinu dana nakon odluke IMO-a, osim ako im se izričito ne usprotivi trećina država koje posjeduju barem polovinu svjetske tonaže. Osim osnovnog teksta ova konvencija sadrži šest priloga i to:

Prilog I. - Pravila o sprječavanju zagađenja naftom.

Prilog II. - Pravila za kontrolu zagađenja tekućim materijama koje se prevoze tankerima.

Prilog III. - Pravila o sprječavanju zagađenja štetnim materijama u pakovanom obliku.

Prilog IV. - Pravila o sprječavanju zagađenja fekalijama s brodova.

Prilog V. - Pravila o sprječavanju zagađenja otpacima s brodova.

Prilog VI. - Pravila o sprječavanju zagađenja s brodova indirektno vazduhom, emisijom sumpor i kiseonik oksida.

Sva gore navedena poglavlja MARPOL konvencije stalno se prate i implementiraju njihove izmjene u poslovnim procedurama "Luke Kotor" A.D.

Kompanija uspješno implementira sistem kvaliteta menadžmenta prema zahtjevima ISO 9001:2015 i ISO 14001:2015, resertifikaciju je izvršila sertifikaciona kuća Bureau Veritas u junu 2018. godine te je validnost sertifikata produžena uz obavezan godišnji pregled. Nadzorna posjeta resertifikacije sistema menadžmenta kompanije prema zahtjevima novog standarda je potvrđena i validna od 8 aprila 2019. godine. Nakon ove sertifikacione nadzorne podsjetke, sertifikati Luke su produženi na period od još 3 godine, uz obavezan godišnji pregled.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

U funkciji zaštite i čišćenja akvatorijuma „Luka Kotor“ A.D. posjeduje sledeća plovila: Pilotski čamac tipa Navar 795 (102-KT) i Specijalizovano plovilo - "Cataglop CG 75" (trenutno nije u funkciji). U cilju zaštite akvatorijuma „Luka Kotor“ A.D. posjeduje plutajuća branu (110 m).

- Upravljanje otpadom (predaja ovlašćenim operaterima, reciklaža/uništavanje)

Shodno važećim procedurama ISO 9001:2015 služba kvaliteta vrši sljedeće operativne aktivnosti:

a) Redovno obavještavanje nadležnih organa Crne Gore - Agenciju za zaštitu prirode i životne sredine Crne Gore:

- Godišnji izvještaj o otpadu (0301-484 od 25.02.2022g.),
- Prosljeđivanje potrebnih informacija u vezi istraživanja o otpadu koje radi agencija za zaštitu prirode i životne sredine.

b) Saglasnosti na Plan upravljanja otpadom (Broj: 024/19-09-1229/1 Bar od 24.06.2019 ističe 30.05.2022.g).

- Opasni i neopasni otpad (Saglasnost dobijena za 20 različitih vrsta otpada);

c) Ugovori o poslovnoj tehničkoj saradnji sa:

1. „Hemosan“ d.o.o. - Bar

- „Ugovor o prihvatu otpada iz marine i sa plovnih objekata iz Luke Kotor“ (br: 0306-1377/1 od 26.06.2019.g);
- „Ugovor o pružanju usluga zaštite u slučaju polucije mora od izlivanja sa plovnih objekata“ (br: 0306-1721 od 01.08.2019.g) i
- „Ugovor o zbrinjavanju elektronsko-električnog otpada“ (br: 0306-1377/2 od 26.06.2019.g),

2. "Komunalno Kotor" doo - „Ugovor o pružanju usluga odvoza i deponovanja otpada“ (br: 0306- 2042 od 15.12.2020.g)

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

d) Utvrđivanja i ispunjavanja zahtjeva korisnika usluga i povećanje njihovog zadovoljstva,

e) Utvrđivanje i preispitivanje značajnih aspekata životne sredine, povezanih sa prethodnim tekućim i planiranim aktivnostima, uzimajući u obzir odgovarajuće kriterijume zaštite životne sredine, zakonske propise i druge zahtjeve, interese zaposlenih i ostalih zainteresovanih strana .

- Upravljanje vodom (potrošnja) i upravljanje energijom (kontrola emisije gasova)

Investicionim radovima na sanaciji hidrantske mreže Luke Kotor realizovanim krajem 2011. godine izvedeno je saniranje cjelokupne mreže. Postojeća mreža je sanirana i u funkcionalnom stanju i priključena je na glavni cjevovod prečnika Ø3" i ona se koristi u lučkom dijelu. Priključak od Ø2" koristi se u marinskom dijelu snabdijevanja jahti.

Energetski kanali i elektro instalacije su u funkcionalnom stanju i redovnoj upotrebi. Za poboljšanje napajanja električnom energijom plovni objekata u marinskom dijelu Luke Kotor instaliran je energetski kabal dužine 210 m sledećih tehničkih karakteristika: (i) instalirana snaga 1KV; (ii) 3 fazni provodnik; (iii) linijski napon 400V.

Emisije gasova:

- Izvještaj o praćenju kvaliteta vazduha Crne Gore - (2021.god. Centar za ekotoksikološka ispitivanja Podgorica (0301- 203 od 20.01.2022.g);

Učinak zaštite životne sredine ISO 14001:2015

Mjerljivi rezultati upravljanja zaštitom životne sredine (9.1.2 - 14001 2015)
Praćenje, mjerenje analiza i vrednovanje (9.1. - ISO 14001 2015)

1) Informacija o stanju životne sredine

- a) Lko 41 - Izvještaji o stanju životne sredine:
 - (0301-2086 od 19.10.2021.god.)

- b) Lko 42 - Izvještaji o akcidentima;
 - (0301-1423 od 16.07.2021.god.)
 - (0301-2099 od 20.10.2021.god.)

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

- c) **Lko 67 - Izvještaj o radu kompanija za prevoz opasnog i komunalnog otpada;**
- (0301-1090 od 04.06.2021.god.)
- d) **Lko 125 - Ukupna evidencija otpada sa brodova za 2021 god.:**
- (0301-209 od 21.01.2022.god.)
- e) **Praćenje sanitarnog kvaliteta morske vode JPMD Budva. Mjerno mjesto Benovo, Kotor (0301-189 od 13.01.2021.god.)**

- **Industrijska bezbjednost (zaštita od požara)**

U cilju obezbjeđenja što većeg stepena protivpožarne zaštite u samoj Luci Kotor, svim korisnicima lučkih usluga ili onima koji se nadu na teritoriji i akvatorijumu Luke Kotor su u obavezi da poštuju preventivne mjere koje su ustanovljene od strane uprave luke, shodno proceduri LK032-Izdavanje 1/13 ISO sistema kvaliteta a to su:

1. U skladu sa zakonom vršiti regularnu kontrolu protivpožarne opreme i uređaja;
2. Brod koji se snabdijeva pogonskim gorivom u luci danju mora vioriti crvenu zastavu na najistaknutijem mjestu, a noću upaliti crveno svijetlo vidljivo sa svih strana i držati zatvorene sve palubne otvore tokom čitave operacije. Posada, sredstva za gašenje požara i SOPEP oprema moraju biti u stanju pripravnosti. Prije početka snabdijevanja pogonskim gorivom, zapovijednik broda je dužan da o tome obavještava Lučku Kapetaniju i službu bezbjednosti Luke Kotor;
3. Obavezna upotreba plutajuće brane za vrijeme prekrcaja goriva i potpisivanje bezbjedonosne ček liste (Safely check list);
4. Obavezna upotreba požarnog kamiona za protivpožarnu zaštitu za vrijeme prekrcaja goriva.

Strogo je zabranjeno :

1. Upotrebljavati otvoreni plamen na teritoriji Luke Kotor, kao unutar plovila koja borave u luci, osim uz saglasnost šefa službe bezbjednosti u luci, koji može odrediti i odgovarajuće mjere predostrožnosti;

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

2. Upotrebljavati protivpožarne uređaje, posebno one koje spajaju sa drugim sistemima i uređajima, ukoliko nisu u skladu sa međunarodnim standardima;
3. Upotreba protivpožarih uređaja za bilo koju drugu svrhu, osim za onu za koju su namijenjena;
4. Upotreba oli spill disperzanata bez odobrenja Lučkih Vlasti;
5. Skidati ili rasklapati bilo koji uređaj ili dio protivpožarnog sistema u luci ili na plovilima, a da se ne obezbedi zamjena i njegovo funkcionisanje;
6. Upotrebljavati bilo koje uređaje za zavarivanje, grijanje, kuvanje i slično koji nisu dio opreme plovila bez saglasnosti šefa službe bezbjednosti, koji može odrediti odgovarajuće mjere predostrožnosti;
7. Vršiti manipulaciju, odnosno ukrcaj/iskrcaj bilo kojeg tereta klasifikovanog kao "opasan teret" u skladu sa IMDG Cod-om;
8. Krcati/iskrcavati ili pretakati gorivo ili bilo koju zapaljivu materiju, osim na mjestima koja su za to predviđena i uz prisustvo dežurnog radnika službe sigurnosti.

U slučaju opažanja požara ili potencijalne bezbejdonosne opasnosti, treba odmah obavjestiti dežurnog radnika službe bezbjednosti.

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 nosilac projekta podnijeli bi zahtjev za odlučivanje o potrebi procjene uticaja nadležnom organu.

Uz zahtjev, kao nosilac projekta podnijeli bi:

- 1) Opis lokacije;
- 2) Opis projekta;
- 3) Opis mogućih značajnih uticaja projekta na životnu sredinu;

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

4) Popunjen upitnik o uticaju projekta na životnu sredinu.

Elaborat o procjeni uticaja na životnu sredinu bi sadržao, u skladu sa članom 15 Zakona o procjeni uticaja na životnu sredinu, sledeće elemente:

- 1) Opšte informacije;**
- 2) Opis lokacije;**
- 3) Opis projekta;**
- 4) Opis razmatranih alternativa;**
- 5) Opis segmenata životne sredine;**
- 6) Opis mogućih značajnih uticaja projekta na životnu sredinu;**
- 7) Opis mjera predviđenih u cilju sprječavanja, smanjenja ili otklanjanja značajnog štetnog uticaja na životnu sredinu;**
- 8) Rezime informacija iz tačaka. 2 - 7;**
- 9) Podatke o mogućim teškoćama u prikupljanju podataka i dokumentacije;**
- 10) Popunjen upitnik za određivanje obima i sadržaja elaborata.**

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;

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

- 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. Društveno - korporativna odgovornost

Kao društveno odgovorna kompanija „Luka Kotor“ A.D. sprovodi i planira sledeće aktivnosti:

- a) Uspješna implementacija sistema kvalitetom menadžmenta prema zahtjevima ISO 9001:2015 i ISO 14001:2015. Integrirani sistem se bazira na apliciranju IPA projekata i dobijanja sredstava iz evropskih fondova .
- b) Uspješno definisan model integracije kroz definisani pristup mjerenja performansi sistema zaštite životne okoline, sigurnosti i kvaliteta.
- c) Definisane procedure i uputstva (veza zaštita životne okoline) koje sprovode rukovodioci službi Luke Kotor. Zadatak obučenih rukovodioca službi se odnosi na posvećivanje identifikaciji, analizi i ocjenjivanju neuobičajenih i razumno predvidljivih vanrednih situacija i potencijalnih opasnosti/opasnih događaja ili izlaganja. Vanredne situacije detaljnije su regulisane u proceduri u Planu bezbjednosti Luke Kotor, a odnose se na pripravnost za reagovanje u vanrednim situacijama i odgovor na njih.
- d) Tokom pandemije Covid-19 koja je obilježila cijelu 2020 godinu, u cilju obezbjeđivanja sigurnih i bezbjednih uslova za prijem kruzera sa posadom, izrađen je Plan prihvata i upravljanja lučkim područjem za smještaj stranih plovniha objekata i njihove posade za vrijeme trajanja pandemije kojim su propisane mjere i procedure koje se moraju sprovesti prilikom dolaska kruzera. Plan je odobren od strane resornog Ministarstva i usklađen sa internim procedurama , Planom bezbjednosti luke Kotor, kao i Planovima i pravilima višeg reda koje je propisalo Ministarstvo saobraćaja i pomorstva.
- e) Definisani su programi zaštite životne sredine. Uz definisane postupke određene su odgovorne osobe i opisani su izlazni elementi verifikacije odnosno kontrole procesa. Shodno tome Unija poslodavaca Crne Gore je (24.11.2017. godine) dala nagradu „LUKA KOTOR“ A.D. u kategoriji „briga za životnu sredinu“.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

- Podrška projektima koji se bave zaštitom životne sredine

U skladu sa postojećim zakonskim propisima u Crnoj Gori, kompanija je bila nosilac sledećih elaborata/projekata:

- a) Poslovno tehnička saradnja sa Fakultetom za pomorstvo u Kotoru (0306-2265 od 15.11.2021. godine).
- b) Univerzitet Crne Gore – „Institut za biologiju mora” - "Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji", realizacija međusobne stručne, tehničke, obrazovne i druge saradnje (br: 0306-2640 od 21.12.2021. godine)
- c) Informacija o stanju životne sredine (Koncesioni akt za dodjelu koncesije).
- d) Apliciranje na projektima koji se bave zaštitom životne sredine
- e) Participiranje u projektu Med Cruise-a u sklopu programa „Energetska efikasnost i održivi razvoj” sa akcentom na obnovljive energije, zeleno gorivo, vodonik , kao i usklađenost nacionalnih zakona sa evropskim direktivama vezanim za ekološka pitanja.

Da „Luka Kotor” A.D. kao privredni subjekat posluje u skladu sa svojim procedurama IMS -a, govori nam činjenica da je na osnovu istraživanja i analize koje je sproveda, Svjetska organizacija Bussiness Initiative Directions (BID), Luka Kotor A.D. (15 septembra 2015. godine) odlikovana Zlatnom Medaljom za Kvalitet (International Star of Quality ISAQ).

Rezultati uspješnog upravljanja i razvoja poslovanja prepoznala je i međunarodna zajednica, tako da su i stigla i prestižna priznanja. „Luka Kotor” A.D. je dobitnik posebnog priznanja za Doprinos razvoju preduzetništva u srednjoj i jugoistočnoj Evropi „Stvaratelji za stoljeća”. Odluku je donio međunarodni nezavisni Komitet koji broji dvanaest članova na osnovu bodova koji je svaki laureat dobio.

„Luka Kotor” A.D. Kotor je godinama unazad bila prepoznata kao kompanija koja je pomagala, podsticala i davala nesebičnu podršku zdravstvu, prosvjeti, kulturi i sportu kroz odobravanje brojnih sponzorstva i donacija.

Na žalost, izvještajna 2021.godina je otpočela zabranom uplovljenja svih kruzera i jahti u luku Kotor od strane nadležnih Državnih tijela u cilju suzbijanja unošenja,

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

prenošenja i širenja infekcije COVID-19. I nakon ukidanja zabrane, zbog velikog broja zaraženih, zemlje Evropske unije su stavile našu zemlju na crvenu listu, tako da je u toku 2021. godine bio veliki broj otkaza rezervacija što je uzrokovalo gubitke u poslovanju usled nemogućnosti ostvarivanja prihoda.

Fokus društveno odgovornog poslovanja je tokom 2021.godine bio usmjeren na projektovanju načina najekonomičnijeg trošenja akumuliranih sredstva kompanije, kako bi se maksimalno smanjili operativni troškovi i obezbijedila sredstva za redovno izmirenje zarada zaposlenima uz redovno izmirivanje poreza i doprinosa na zarade. Ideja vodilja je bila očuvanje najvažnijeg resursa kompanije – zaposlenih.

S tim u vezi, menadžment je postigao dogovor sa Sindikalnom organizacijom „Luka Kotor“ A.D. Kotor koji je ishodio umanjenu zaradu zaposlenih u maksimalnim iznosima dozvoljenim Zakonom o radu i Kolektivnim ugovorom za zaposlene u „Luka Kotor“ A.D. Kotor. Mjera je dala projektovane efekte.

4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Preduzeće je osnovano i posluje u skladu sa **Going Concern** principom, odnosno Principom kontinuiranog poslovanja. U narednom periodu planira da nastavi poslovanje na isti način, umanjajući posledice izazvane pandemijom virusa COVID19, i povećati obim poslovanja, ukoliko se ukaže prilika.

Investiciona ulaganja predviđena i planirana prethodne dvije godine nisu realizovane zbog uslova prouzrokovanih pandemijom COVID-19 koja je i objektivno u potpunosti onemogućila sprovođenje investicionih aktivnosti. Isto je išlo na umanjivanje ulaganja kroz prolongiranje preuzetih obaveza sadržanih u koncesionom ugovoru i opredijelilo za budući period kada se stvore elementarni preduslovi za mogućnost njihove realizacije.

Investicione aktivnosti koje su bile planirane a nisu realizovane zbog navedenih okolnosti predstavljaju dio investicionog ulaganja za 2022 godinu.

Obzirom na izmijenjene poslovne okolnosti nametnute pandemijom COVID-19 nameće se potreba hitne realizacije aneksa Ugovora o prvenstvenoj koncesiji operativne obale i davanju prioriteta za investicione aktivnosti koje kratkoročno mogu doprinjeti poboljšavanju ekonomskog položaja kompanije.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

U skladu sa tehničkom dokumentacijom projekta marine **planirane investicije** iznose **maksimalno 1,0 milioneura (sa uračunatim PDV)**, a obuhvata sledeće aktivnosti:

1. Nabavka i ugradnja pontona u marinskom dijelu – II faza (tačka 2.2.1. iz Poslovnog plana, koja je bila predviđena za period 2018/2019 godine.) obuhvata sledeće:

- Produženje plutajućeg valobranskog gata cca 40 500e
- Gat I – nabavka i ugradnja cca 79000e
- Gat II – nabavka i ugradnja cca 66000e
- Gat III – nabavka i ugradnja cca 73000e
- Obezbeđenje sidrenog sistema – nabavka i ugradnja cca 370000e
- Pontonska oprema – nabavka i ugradnja cca 51000e
- Nabavka električnih ormarića cca 44000e

Ukupna planirana vrijednost Izgradnje II faze marinskog dijela iznosi cca 723.000 eura odnosno 875.000 eura sa uračunatim PDV.

2. Nabavka i ugradnja trafoa 1,1 mW za potrebe marinskog dijela (tačka 2.2.4. iz Poslovnog plana koja je bila predviđena za period 2020.godine),

- Nabavka i ugradnja trafoa cca 100 000e (sa PDV)

Predviđene investicione aktivnosti u marinskom dijelu utemeljene su u planom utvrđenom povećanju kapaciteta u prostornom, komercijalnom i konačno finansijskom dijelu.

Produženjem postojećeg valobrana i nabavkom novih gatova raspoloživi broj komercijalnih vezova **sa postojećih 60 vezova :**

- marinski dio 57 (37 jahte i 15 gliseri),
- park 8,

biće povećano za 70% i iznosiće 162 veza od čega :

- marinski dio 134 (90 za jahte i 44 komunalna veza),
- park 28 veza (8 komercijalni brosovi + 20 glisera)

Kao što je već navedeno u prethodnom dijelu ovog dokumenta, navedene investicije moguće je realizovati samo uz kreditno zaduženje uz maksimalnu kamatnu stopu od 3% i uz grejs period od 1do 2 godine.Društvo će se opredijeliti za onog kreditora (poslovnu banku ili IRF) koji bude ponudio najbolje uslove kreditiranje, kako u

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

pogledu kamatnih stopa tako i u pogledu ostalih uslova (troškova prijevremenog vraćanja, obračuna kamata i sl)

Tabela 24. Projekcija bilansa uspjeha

PROJEKCIJA BILANSA USPJEHU				
Redni broj	Struktura	2021.	2022.	2023.
A	Ukupni prihodi	2.330.396,0	3.901.866,0	4.091.959,0
B	Ukupni rashodi	1.977.701,0	2.305.530,0	2.428.194,0
1.	Poslovni rashodi	96.000,0	130.000,0	145.000,0
1.1.	Materijalni i nematerijalni troškovi	160.082,0	212.346,0	231.581,0
1.2.	Amortizacija	613.615,0	623.700,0	635.470,0
1.3.	Bruto zarade	1.105.700,0	1.309.500,0	1.388.450,0
2.	Rashodi finansiranja (kamata)	2.304,0	29.984,0	27.693,0
C	Bruto dobit	352.695,0	1.596.336,0	1.663.765,0
D	Porez na dobit	31.742,6	143.670,0	149.739,0
E	Financijska iznosa dobit	320.952,4	1.452.666,0	1.514.026,0

ANALIZA BONITETA

Postoje brojni modeli koji se u savremenim uslovima poslovanja koriste za ocjenu kreditnog boniteta i predviđanje vjerovatnoće stečaja preduzeća. Tri modela koji su danas najšire korišćeni su sledeći:

- Altmanov Z-score
- BEX Index
- Zmijewski model

Altmanov Z-score

Jedan od najčešće korišćenih modela jest Altmanov Z - score model. Na osnovu prilagođavanja originalnog modela predviđanja vjerovatnoće stečaja, koji je primjenljiv samo na preduzeća čijim se akcijama trguje na organizovanom tržištu, nastao je modifikovan model primenljiv na preduzeća čijim se akcijama ne trguje na organizovanom tržištu. Altmanov model je danas opšte prihvaćen model koji služi za predviđanje bankrota preduzeća. Zasniva se na analizi bilansa preduzeća. Postoje 3 raspona vrijednosti koje preduzeće svrstavaju u:

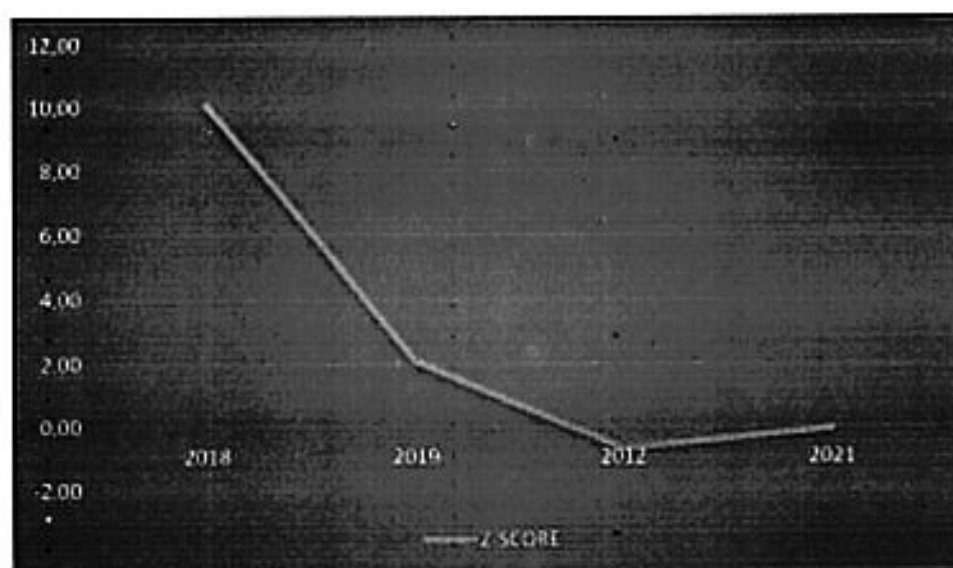
- **Pred bankrotom** -score < 1,1
- **Rizično** 1,1 < Z-score < 2,59
- **Uspješno** Z-score > 2,66

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Tabela 25. Z-score

R. br.	Pozicija	Z-SCORE			
		2018	2019	2012	2021
1	Ukupna sredstva	6.939.450,00	10.407.983,00	8.615.535,41	8.045.500,96
2	Tekuća imovina	3.560.268,00	3.995.299,00	1.432.438,41	1.006.246,96
3	Stalna imovina	3.379.182,00	6.398.135,00	7.180.517,00	7.037.867,00
4	Obrtni kapital (2-3)	181.086,00	-2.402.836,00	-5.748.078,59	-6.031.620,04
5	X1 (4/1)	0,03	-0,23	-0,67	-0,75
6	Zadržani (neraspoređeni) dobitak	1.656.256,00	2.283.724,00	1.633.210,00	1.705.749,00
7	X2 (6/1)	0,24	0,22	0,19	0,21
8	Zarada prije odbitka kamata i poreza na dobitak	897.175,00	1.211.672,00	-2.149.072,00	-951.604,00
9	X3 (8/1)	0,13	0,12	-0,25	-0,12
10	Kapital	6.479.380,00	7.109.964,00	4.366.791,00	4.024.997,00
11	Obaveze	437.603,00	3.188.277,00	4.152.003,92	3.804.991,00
12	X4 (10/11)	14,81	2,23	1,05	1,06
13	Prihodi od prodaje	2.852.486,00	3.373.530,00	188.813,57	480.989,00
14	X5 (13/1)	0,41	0,32	0,02	0,06
Z-SCORE		10,09	2,08	-0,71	-0,30

Grafik2. Z-score



BEX Index

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

BEX (Business Excellence indeks) sintetički i analitički oslikava sadašnji i djelimično budući poslovni bonitet svakog privrednog društva. Model je prevashodno izrađen za procjenu boniteta privrednih društava na tržištu kapitala u Hrvatskoj, ali je njegova primjena moguća na svim sličnim tržištima, posebno u regionu. Postoji 5 raspona vrijednosti sa sledećim tumačenjima:

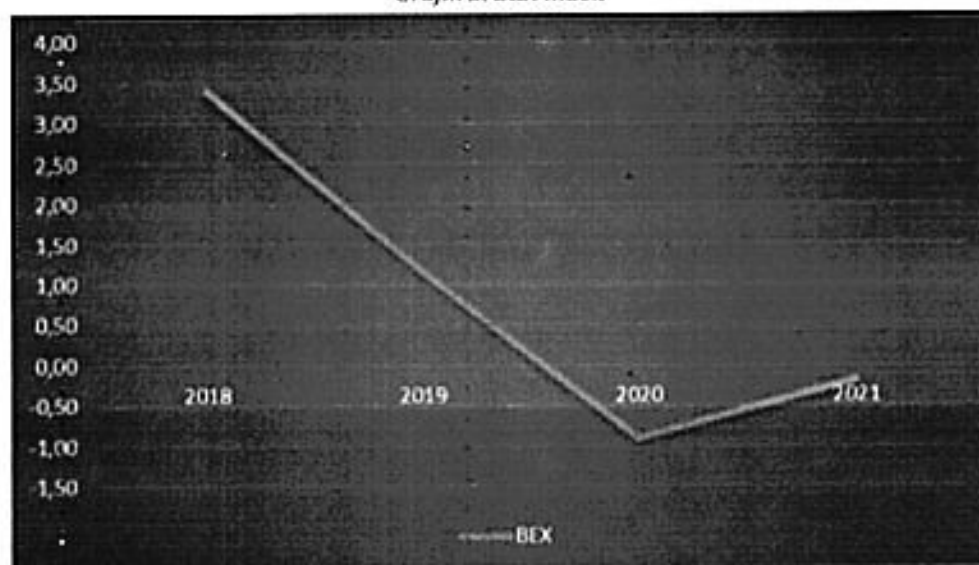
- Odlično poslovanje $BEX > 4$
- Veoma dobro poslovanje $2 < BEX < 4$
- Dobro poslovanje $1 < BEX < 2$
- Potrebno poboljšanje $0 < BEX < 1$
- Loše poslovanje $BEX < 0$

Tabela 25. BEX index

<i>BEX - Business Excellence Model</i>					
Redni broj	Pozicija	2018	2019	2020	2021
1	EBIT	838.189,00 €	1.065.213,00 €	-1.459.465,00 €	-955.249,00 €
2	Ukupna aktiva	6.939.450,00 €	10.407.983,00 €	8.615.535,00 €	8.845.501,00 €
3	X1 (1/2)	0,12 €	0,10 €	-0,17 €	-0,11 €
4	Neto profit nakon oporezivanja	801.207,00 €	1.211.672,00 €	2.145.120,00 €	-976.997,00 €
5	Ukupan kapital	6.479.380,00 €	7.109.964,00 €	4.366.791,00 €	4.024.997,00 €
6	X2 (4/5)	0,12 €	0,17 €	-0,49 €	-0,21 €
7	Obrtna sredstva	3.560.268,00 €	3.995.299,00 €	1.432.438,00 €	1.006.248,00 €
8	Ukupna aktiva	6.939.450,00 €	10.407.983,00 €	8.615.535,41 €	8.045.501,00 €
9	X3 (7/8)	0,51 €	0,38 €	0,17 €	0,13 €
10	Neto rezultat	801.207,00 €	1.049.215,00 €	-2.145.120,43 €	-967.997,00 €
11	Amortizacija	84.531,00 €	271.481,00 €	425.717,00 €	591.333,00 €
12	Ukupne obaveze	437.603,00 €	3.188.277,00 €	4.152.003,92 €	3.804.990,00 €
13	X4 (5*(10+11)/12)	10,12	2,07	-2,07	-0,37
	BEX	3,39	0,85	-0,98	-0,27

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Grafik 3. BEX Index



Zmijewski model

Zmijewski model koristi ratio analizu koja mjeri performanse, finansijski leveridž i likvidnost privrednog društva kako bi se napravio predikcioni model. Krajnja ocjena ukazuje na vjerovatnoću bankrota: što je veći rezultat to je vjerovatnoća bankrota veća. Postoje samo 2 moguća rezultata finansijske pozicije:

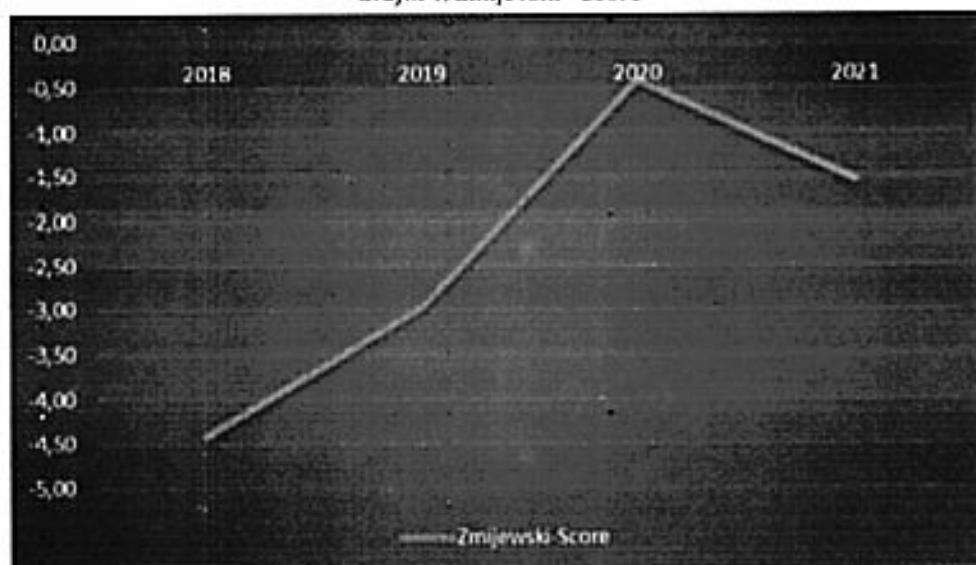
- Dobra $P < 0,5$
- Loša $P > 0,5$

Tabela 27. Zmijewski - Score

Zmijewski-Score					
Redni broj	Pozicija	2018	2019	2020	2021
1	Neto dobit	801.207,00 €	1.049.215,00 €	-2.145.120,43 €	-874.026,00 €
2	Ukupna aktiva	6.939.450,00 €	10.407.983,00 €	8.615.535,41 €	8.045.499,96 €
3	X1 (1/2)	0,12	0,10	-0,25	-0,11
4	Ukupne obaveze	437.603,00 €	3.188.277,00 €	4.152.003,92 €	3.804.990,00 €
5	Ukupna imovina	6.939.450,00 €	10.407.983,00 €	8.615.535,41 €	8.045.499,96 €
6	X2 (4/5)	0,06	0,31	0,48	0,47
7	Obrtna imovina	3.560.268,00 €	3.995.299,00 €	1.432.438,41 €	1.006.247,96 €
8	Kratkoročne obaveze	352.785,00 €	443.852,00 €	672.926,92 €	614.360,00 €
9	X3 (7/8)	10,09	9,00	2,13	1,64
Zmijewski-Score		-4,42	-2,97	-0,42	-1,11

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Grafik 4. Zmijevski - Score



5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

5.1. Istraživanje i razvoj

- Naučno-istraživačke, razvojne i tehnološke studije

Kao posledica pandemije Covid 19 ograničenja koja su bila u službi zaštite i kontrole širenja virusa, sektor u kome kompanija obavlja poslovanje onemogućio je razvojne aktivnosti kao i aktivnosti koje se odnose na osnovne poslovne obaveze. U prvom kvartalu obavljena je analiza prethodne godine i priprema za sezonu koja je u tom periodu imala perspektivu. Nekoliko medijskih nastupa na nacionalnim frekvencijama koje su bile u službi najave uspješne sezone kao i predstavljanja razvoja infrastrukturnih projekata koje je naša kompanija planirala u okviru koncesionih ugovorenih obaveza.

Konferencije, sajmovi i druge vrste poslovne korespodencije koje su podrazumijevale direktne susrete sa predstavnicima industrije poprimile su drugačiji vid komunikacije kroz webinare, zoom sastanke i elektronsku poštu. Tokom godine održano je nekoliko Webinarara koji su zamijenili glavne poslovne skupove i interakciju u okviru industrije. Predstavnici naše kompanije zaduženi za marketing i ino korespodenciju učestvovali su na svakom pozivu.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Tokom septembra mjeseca formirano je nekoliko radnih grupa u okviru partnerstva MedCruise organizacije. Predstavnica naše kompanije, Maja Danilović pristupila je radnoj grupi Energetske efikasnosti i održivog razvoja. U okviru grupe do sada su održana tri sastanka na kojima je raspravljano o aktivnostima luka i brodskih kompanija u iznalaženju inovativnih rješenja zaštite životne sredine u lučkim gradovima. Takođe, predstavljene su inovacije u brodogradnji vezane za smanjenje izduvnih gasova i najavljena napredna tehnologija korišćena u izgradnji novih plovila. Što se tiče ino projekata podrške Evropske Unije i pristupnih fondova, "Luka Kotor" AD je u julu mjesecu potpisala partnerski ugovor na projektu Iterreg Danova. Ovaj projekat finansira infrastrukturna rješenja za unapređenje kretanja slabovidnih osoba i slijepih. U okviru projekta dogovorena je nabavka taktilnih staza za parterni dio luke Kotor do kontakt zone ispred graničnog dijela koji finansira projekat. Iznos sredstava opredjeljen za našu kompaniju iznosi 109.000e a završetak projekta planiran je 31.12.2022.godine.

U okviru saradnje naše kompanije sa Fakultetom za pomorstvo Kotor, obnovljene ugovorom u 2021.godini, realizovano je više zoom sastanaka na kojima su predstavnici službe marketinga aktivno uzeli učešće kao predstavnici privrede u podršci obrazovnom sistemu. Tako je na sastanku održanom u oktobru 2021. godine kompanije, programske aktivnosti i investicione projekte u okviru partnerskog projekta PORTS, na kome je naša kompanija pridruženi partner Fakulteta za pomorstvo Kotor, prezentovana kompanija kao i njene programske aktivnosti i investicioni projekti.

Što se tiče saradnje sa nacionalnim institucijama, povremene aktivnosti podrazumijevale su uglavnom izvještavanja, analizu i podatke vezane za obustavu saobraćaja u pomenutoj pandemiji, dok je većina najavljenih obaveza i događaja otkazano.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

5.2. Ulaganje u obrazovanje zaposlenih

- **Profesionalni razvoj zaposlenih**

Stepen zadovoljavanja korisnika najvećim dijelom je vezan uz ljudski faktor. Pored stručne osposobljenosti, zaposleni u pomorstvu moraju imati visok stepen motivisanosti za posao koji obavljaju, isto kao i neke karakteristike svoje osobnosti kao što su:

1. znanje i vještine,
2. profesionalno držanje u obavljanju posla,
3. pristojan izgled,
4. osjećaj za pomoć korisnicima i saradnicima u poslu,
5. fleksibilnost,
6. posebne sposobnosti.

U uslužnoj djelatnosti u oblasti nautičkog turizma i krizinga je važno ulagati u podizanje kvaliteta objekata i opreme za pružaju usluge, kao i u edukaciju osoblja. Osnovni koncept koji će se primjenjivati u budućem poslovanju preduzeća „Luka Kotor“ A.D. baziraće se na nekoliko ključnih elemenata, koji suštinski predstavlja dio menadžerskih znanja, a to su: znanje, sposobnosti i vještine.

Vodeći se istim preduzeće „Luka Kotor“ A.D. je definisalo set znanja, sposobnosti i vještina, koje njihovi zaposleni moraju da dostignu za određeni vremenski period, kako bi mogli da obezbijede nivo usluge koji je zacrtan vizijom i misijom preduzeća.

a) Usavršavanje znanja

	<u>OPŠTA</u>	<u>MARKETING</u>	<u>FINANSIJSKA</u>	<u>OSTALA</u>
<u>Znanja</u>	- Marketing, -	- Nove strategije - Logistika, -	- Finansije, - Računovodstvo,	-Pravo, -Fiskalni system,

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Tehnologija, - Informatika, - Pomorstvo, -Statistika.	- Merchadising, - CRM.	- Ekonomika, -Knjigovodstvo.	-ISO standard, i drugo, u skladu sa potrebom.
--	------------------------------	---------------------------------	---

b) Usavršavanje sposobnosti

<u>UPRAVLJAČKE</u>	<u>ORGANIZACIONE</u>	<u>RUKOVODEĆE</u>	<u>LIDERSKE</u>
- Predviđanja, - Inicijativa, - Analiza, - Dijagnoza	- Timski rad, - Koordinacija	- Raspoređivanje posla, - Komandovanje	- Vizionarske, - Komuniciranje.

c) Usavršavanje vještina

<u>USLUŽNE</u>	<u>MENADŽERSKE</u>	<u>IZVRŠNE</u>
- Nove usluge u pomorskoj djelatnosti, - Nove usluge u luci, - Nove usluge u marini.	- Pregovaranje, - Govorništvo, - Poslovna kultura, - Diplomatske vještine.	- Rad na računar, u - Prezentacija, - Pregovaranje, - Strani jezici, -Vođenje korespondencije.

Pohađanjem kurseva, seminara, kontinuiranih obuka i sl. potstiče se i unapređuje profesionalni razvoj zaposlenih i stvaraju mogućnosti profesionalnog napredovanja.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

• Inicijalna profesionalna edukacija

Inicijalna profesionalna edukacija zaposlenih, najčešće se sprovodi kroz pripravničku obuku, u saradnji sa Zavodom za zapošljavanje CG. Ista podrazumijeva upoznavanje sa poslovnim aktivnostima Društva, tokovima dokumentacije, načinu ophođenja sa klijentima, državnim organima i institucijama.

U izvještajnoj 2021. godini se nije sprovodila inicijalna profesionalna edukacija zaposlenih kroz program stručnog osposobljavanja u „Luka Kotor“ A.D. Kotor obuku je uspješno prošlo pet kandidata sledećih zanimanja: BSc menadžmenta u pomorstvu, Spec.Sci menadžmenta u pomorstvu – carine, špedicija i osiguranje, BSc međunarodne ekonomije, finansija i biznisa, BSc međunarodnih odnosa i diplomatije i BSc menadžmenta i bezbjednosti marina i jahti.

• Kontinuirana profesionalna edukacija

U izvještajnoj 2021. godini jedan zaposleni je učestvovao na naučno-stručnom skupu "Sistem kvaliteta - uslov za uspješno poslovanje konkurentnosti" u periodu od 26.-27.05.2021. godine.

U okviru prekograničnog projekta DANOVA na kome je naša kompanija partner, zaposleni su učestvovali na konferencijama i partnerskim okruglim stolovima u više navrata. Konferencija u organizaciji vodećeg partnera organizovana je u Dubrovniku u junu mjesecu 2021.godine na kojoj je učestvovala predstavnica "Luka Kotor" AD Maja Danilović. U okviru istog projekta, u Podgorici je organizovan Okrugli sto u organizaciji partnera iz Crne Gore- Aerodromi Crne Gore i "Luka Kotor! AD. Događaj je održan u septembru mjesecu a učešće su uzeli predstavnici resornih ministarstava, udruženja Saveza slijepih Crne Gore kao i partneri u industriji.

U okviru saradnje sa Pomorskim fakultetom iz Kotora organizovana je konferencija povodom projekta PORTS 4 u hotelu Cattaro u oktobru 2021.godine. U okviru konferencije prezentaciju na temu projekta izlagala je Maja Danilović.

• Selekcija novozaposlenih

Selekcija novozaposlenih se u društvu „Luka Kotor“ A.D. obavlja u skladu sa Pravilnikom o načinu i postupku provjere sposobnosti kandidata za vršenje poslova u „Luka Kotor“ A.D. Isti sadrži osnovne odredbe samog toka postupka, formiranja komisije i njenih članova, način i postupak provjere sposobnosti - testiranje, usmeni intervju i kriterijume za ocjenjivanje kandidata.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

- **Saradnje sa obrazovnim institucijama**

„Luka Kotor“ A.D. Kotor baštini tradiciju saradnje sa Fakultetom za pomorstvo u Kotoru. Pored kontinuiranog obučavanja diplomaca sa ovog fakulteta i angažovanja istih kako kroz radno angažovanje, tako i kroz stručnu saradnju na raznim projekatima, Društvo je u toku izvještajne 2021. godine obnovilo ugovornu saradnju sa Fakultetom za pomorstvo u oblasti zaštite životne sredine kroz primijenjeni Projekat evidencije i kontrole visine emisija štetnih gasova sa kruzera.

- **Stručno osposobljavanje**

Kako je dugogodišnja praksa da je u društvu „Luka Kotor“ A.D. prisutna kontinuirana profesionalna edukacija. Zaposleni nakon završavanja osnovnih studija i pripravničke prakse se dalje usavršavaju na matičnim ili drugim fakultetima i edukuju se na nivou specijalističkih i master studija, magistarskih radova i doktorskih radova i sertifikuju se iz oblasti računovodstva i revizije i drugih oblasti po potrebi na priznatim institutima. Iz navedenog se može zaključiti da usavršavanjem zaposlenih se doprinosi poboljšanju kvaliteta rada Društva a samim tim utiče na ostvarivanje što boljeg rezultata poslovanja.

- **Obuke za zaposlene**

Obuke zaposlenih se vrše kako u Društvu, tako i u okviru organizovanih obuka van Društva. Shodno usvojenom godišnjem Planu obuke i procedurama Plana bezbjednosti IMS-a tokom godine se vrše redovne tromjesečne obuke, kao i godišnje opšte vježbe. Pored navedenog, a shodno zakonskim obavezama, angažuju se eksterne kuće koje vrše obuke iz raznih oblasti: ekologije, zaštite na radu, protivpožarne zaštite i dr.

Četiri zaposlena su u izvještajnoj 2021. godini prošli internu vježbu pod nazivom *testiranje i preispitivanje spremnosti za reagovanje u vanrednim situacijama*.

Rukovodilac službe računovodstva aktivno pohađa mjesečne seminare u organizaciji ISRCG, radi održavanja licence za profesionalno zvanje "Ovlašćeni računovodje".

Eksterna obuka – *osposobljavanje zaposlenih za bezbjedan rad* sprovedena je u saradnji sa "MMK Control" DOO Bar, dok je *provjera znanja zaposlenih iz protivpožarne zaštite* sprovedena od strane Službe zaštite i spašavanja Kotor.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA

Pravno lice u toku 2021. godine, nije otkupljivalo sopstvene akcije/udjele.

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

"Luka Kotor" AD raspolaže sa oročenim obveznicama čija tržišna vrijednost na dan 31.12.2021. godine iznosi 200.000 eura. Obveznice su oročene na period od 5. godina sa pripadajućom kamatom od 30 000 eura.

8. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

Sistem upravljanja rizicima je process kojim organizacije metodoloski vode racuna o rizicima povezanim s njihovim aktivnostim a radi postizanja kontinuirane dobiti, kako unutar svake aktivnosti, tako i cjelokupnom portfoliju aktivnosti.

Cilj sistema upravljanja rizicima u preduzecima je stvaranje vrijednostii smanjenje posledica rizika. Rizik likvidnosti predstavlja rizik da li će Društvo uspjeti da ispuni svoje finansijske obaveze.

Rizik kamatnih stopa se regulise ugovorenom fiksnom kamatnom stopom koja se ne moze mijenjati tokom ugovorenog perioda.

Društvo namjerava da u okviru upravljanja kapitalnim rizikom obezbijedi nastavak poslovanja na neodređeno vrijeme, u tom smislu kontrolise, da li je sopstveni capital iznad minimalnih zahtjeva.

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

Pravno lice u najvećoj mjeri je izloženo sledećim rizicima:

a) Rizici cijena

Cjenovni rizik se posmatra kroz valutni, kamatni i tržišni rizik.

- Valutni rizik nastaje u slučaju promjene deviznog kursa.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

"Luka Kotor" AD nije izložena valutnom riziku jer u 2021. god. nije ulagala u finansijske instrumente u stranoj valuti.

- **Kamatni rizik** je rizik da će promjena kamatnih stopa biti nepovoljna po Društvo. Visina kamatnih stopa utiče na sve vrijednost imovine, uključujući i akcije. Rast kamatnih stopa je nepovoljan kada preduzeće planira da se zaduži, odnosno pad ako planira da uloži višak novčanih sredstava.

Pozicije u Bilansu uspjeha (neto finansijski prihodi) nisu značajnije izloženi uticaju promjene kamatnih stopa.

- **Tržišni rizik** obuhvata rizik da će fer vrijednost budućih gotovinskih priliva po osnovu finansijskih instrumenta varirati zbog promjena tržišnih uslova poput kamatne stope i deviznih kurseva. Društvo je 23.04.2019. god. potpisalo ugovor o kaskadi poslovanja i uložilo 200.000 € u državne obveznice sa rokom dospelja od 5 godina sa ugovorenim kamatnom stopom od 3%.

Ulaganje u kapital drugih pravnih lica:

Naziv	Nominalna vrijednost u €	Fer vrijednost na dan 31.12.2021. god	Ukupno na dan 31.12.2021
Agencija "Kotor Mar"	1	/	1
"Montenegroshorex"	30	/	30

Na osnovu navedenog može se konstatovati da "Luka Kotor" AD nije izložena značajnije tržišnom riziku.

b) Kreditni rizici

Kreditni rizik predstavlja rizik da će jedna ugovorna strana izazvati finansijski gubitak drugoj strani, jer neće uspjeti da ispuní svoje obaveze. Kreditni rizik se odnosi na gotovinu i gotovinske ekvivalente, depozite kod banaka i na kreditnu izloženost korisnicima. Društvo je izloženo kreditnom riziku iz redovnog poslovanja (uglavnom potraživanja od kupaca) i ovim rizikom se upravlja na osnovu ustanovljenih politika, procedura i uspostavljenih kontrola. Neizmirena salda kupaca se redovno prate i preduzimaju se mjere naplate.

Društvo nema odobrenih kredita članovima organa upravljanja.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Stambeni krediti na dan 31.12.2021. god ukupno iznose 79.490,00 € i odnose se na date kredite u 2014. i 2015. god. za 9 zaposlenih sa rokom vraćanja od 20 godina i kamatnom stopom od 2%. U 2021. god. nije bilo dodjele novih kredita.

Kratkoročni kredit dat agenciji "Kotor Mar" u iznosu od 99.577,00 € sa rokom dospjeća u 2022. god. je manji do propisanog limita sopsvenog kapitala.

Na osnovu prethodnog može se zaključiti da "Luka Kotor" AD adekvatno upravlja kreditnim rizicima.

c) Rizici likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da Društvo neće uspjeti da ispuni svoje obaveze vezane za finansijske obaveze. Cilj Društva je da održi ravnotežu između kontinuiteta finansiranja i fleksibilnosti kroz upotrebu prekoračenja na računima kao i kroz stalno praćenje predviđenih i stvarnih novčanih tokova. Društvo izmiruje svoje obaveze u roku koji nije duži do 60 dana i nema obaveze prema dobavljačima čiji je rok dospjeća duži od godinu dana.

Koeficijent trenutne likvidnosti	2018	2019	2020	2021
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.011.558,00	3.180.051,00	1.371.344,00	549.932,00
Kratkoročne obaveze	352.785,00	443.852,00	672.927,00	614.361,00
Gotov. i gotov. ekv./krat. obav.	8,54	7,16	2,04	0,90

Koeficijent tekuće likvidnosti	2018	2019	2020	2021
Angažovana ohrtna sredstva	3.560.268,00	3.955.299,00	1.432.438,00	1.006.248
Kratkoročne obaveze	352.785,00	443.852,00	672.927,00	614.361,00
Angažovana OIS/krat.k.obaveze	10,09	9	2,13	1,64

Koeficijent ubrzane likvidnosti	2018	2019	2020	2021
Kratk. potraž. plasmani i gotovina	3.560.136,00	3.990.520,00	1.431.942,00	804.469,00
Kratkoročne obaveze	352.785,00	443.852,00	672.927,00	614.361,00
Kratk.potraž./krat.k.obaveze	10,09	8,99	2,13	1,31

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

I ako su pokazatelji likvidnosti u padu zbog manjeg obima posla uzrokovanog pandemijom u odnosu na 2020. god. koeficijenti trenutne i ubrzane likvidnosti su veći od 1 i iznose 1,33 odnosno 1,95 i pokazuju da je Društvo sposobno da izmiruje dospjele obaveze. Poželjno je da koeficijent tekuće likvidnosti bude oko 2 jer postoje rizici da se određeni dio tekućih sredstava neće moći na vrijeme realizovati ili se neće moći sva potraživanja naplatiti u punom iznosu

d) Rizici novčanog toka

Cilj upravljanja rizikom novčanog toka je identifikovanje ključnih područja primjene analize novčanih tokova i načina unapređenja upotrebne vrijednosti informacija o novčanim tokovima. Analiza ima za cilj da ukaže na značaj primjene cash flow informacija u procesu poslovanja preduzeća, ali i prilikom donošenja investicionih i finansijskih odluka, posebno iz perspektive kreditora. Analiza novčanih tokova se naziva i procjena solventnosti kao sposobnosti preduzeća da dugoročno pokriva sve svoje dospjele obaveze plaćanja u rokovima njihovog dospijanja.

Analiza novčanih tokova se sprovodi preko sledećih pokazatelja:

- a) Odnos neto novčanog toka i neto dobitka, koji pokazuje koliko je preduzeće sposobno da generiše novčane tokove na svaki euro neto dobitka.

	2020.	2021.
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	-1.210.654,80	-759.305,00
Neto dobitak/gubitak	-2.145.120,00	-874.026,00
Odnos neto novčanog toka iz poslovnih i neto dobitka/gubitka	0,56	0,87

Društvo je poslovalo sa gubitkom i došlo je do negativnog novčanog toka po 1 € neto ostvarenog neto gubitka koji iznosi 1,47 €.

- b) Učešće neto novčanog toka u prihodima od prodaje pokazuje sposobnost preduzeća da aktivnostima od prodaje generiše novčane tokove

	2020.	2021.
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	-1.210.654,80	-759.305,00
Neto prihodi od prodaje	188.814,00	480.989,00
Učešće neto novčanog toka u prihodima od prodaje	- 6,41	- 1,58

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Ostvaren je i i značajan pad sposobnosti aktivnosti prodaje da generiše novčane tokove jer je na 1 € ostavrenog prihoda od prodaje Društvo izgubilo 1,58 € neto novčanog toka.

- c) Odnos neto novčanog toka i ukupnih sredstava preduzeća je pokazatelj sposobnosti imovine da generiše gotovinu.

	2020	2021
Neto nočani tok iz poslovnih aktivnosti	-1.210.654,80	-759.305,00
Prosječna ukupna sredstva	9.511.759,00	8.432.168,00
Odnos neto novčanog toka i sredstava preduzeća	0,13	0,09

Smanjen je i vrijednost neto novčanog toka iz poslovne aktivnosti u odnosu na ukupnu imovinu Društva, tj. sposobnost imovine da generiše gotovinu na 1 € vrijednosti imovine u 2021. god. Društvo gubi 0,09 € novčanog toka.

Na osnovu analize koeficijenata rizika novčanih tokova za 2021. god. i njihovo upoređivanje u odnosu na 2020. god. može se zaključiti da je povećana sigurnost upravljanja rizikom novčanog toka i njegovog uticaja na bilansne pozicije, jer je gubitak manji u odnosu na prethodnu godinu, a neto prihod od prodaje je povećan 2,5 puta.

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

Pravno lice 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 vodimo, 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

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

i drugim rizicima u skladu sa poslovnom politikom i ostvarenjem kratkoročnih i dugoročnih ciljeva poslovanja.

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.

Finansijski rizici obuhvataju tržišne rizike, rizike likvidnosti, rizike tokova gotovine i rizike cijena.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

Sa posebnom pažnjom se raspolaže sa finansijskim sredstvima i imovinom Društva, kako se ne bi ugrozila likvidnost i dovelo u pitanje ispunjenje zadatih ciljeva. Društvo nije u prethodnom periodu koristilo instrumente zaštite u vidu hedžinga.

Tokom 2020. i 2021. god. a kao posljedica pandemije Covid-19, AD "Luka Kotor" je poslovala u ekonomskom okruženju punom izazova. Novi koronavirus usporio je ekonomiju i negativno uticao na lučki sektor što je dovelo do pada prihoda.

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

Identifikacija rizika je sprovedena i na nivou Društva kao cjeline i na nivou organizacionih jedinica uzimajući u obzir:

- utvrđene ciljeve (strateške, godišnje i operative),
- zakonitost poslovanja
- ekonomično, efektivno i efikasno korišćenje sredstava,
- pouzdano i blagovremeno izvještavanje i

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

- zaštitu imovine, obaveze i druge resurse u slučaju neodgovornog upravljanja, neopravdanog trošenja i korišćenja, kao i nepravilnosti i prevara.

Procjena rizika je sprovedena uzimajući u obzir uticaj neželjenog događaja na Društvo i vjerovatnoću nastanka neželjenog događaja. Uticaj je procjena posljedica u slučaju nastanka određenog rizičnog događaja. To može biti i neka vrsta štete ili izgubljene prilike i opisana je na sledeći način:

Ocjena	Uticaj	Opis
5	Veoma značajan	U slučaju pojave rizika skoro je nevjerovatno da će se ciljevi ostvariti (postoji 1- 29% šanse da će se ciljevi ostvariti)
4	Velik	U slučaju pojave rizika, aktivnosti su značajno narušene, a malo je vjerovatno da će se ciljevi ostvariti (šansa da će se ciljevi ostvariti je 30-49%)
3	Srednji	U slučaju rizika otežano je obavljanje aktivnosti subjekta, a ciljevi se samo donekle mogu ostvariti (šansa da će se ciljevi ostvariti je 50-69%)
2	Mali	U slučaju pojave rizika aktivnosti se obavljaju sa malim smetnjama/kašnjenjem, ali vjerovatno će se ciljevi ostvariti (šansa da će se ciljevi ostvariti je 70-89%)
1	Zanemarljiv	U slučaju pojave rizika aktivnosti se obavljaju sa malim smetnjama/ kašnjenjem, ali vjerovatno će se ciljevi ostvariti (šansa da će se ciljevi ostvariti je 90-100%)

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Vjerovatnoća je procjena mogućnosti nastanka određenog događaja (uključujući i razmatranje učestalosti sa kojom do tog ishoda može da dođe). Mjerenja vjerovatnoće rizika rangira se na sljedeći način:

Ocjena	Vjerovatnoća	Opis
5	Gotovo sigurno	Šanse da će se rizik dogoditi su 90-100%
4	Vjerovatno	Šanse da će se rizik dogoditi su 70-89%
3	Umjereno	Šanse da će se rizik dogoditi su 50-69%
2	Rijetko	Šanse da se rizik neće dogoditi su 30-49%
1	Sasvim rijetko	Šanse da se rizik neće pojaviti su 1 - 29%

Rangiranje rizika je potrebno kako bi se utvrdili prioriteti, odnosno najznačajniji rizici kojima treba upravljati. Rangiranje rizika je rezultat množenja ocjena uticaja i vjerovatnoće nastanka identifikovanog rizika u skladu sa matricom:

UTICAJ	5	5	10	15	20	25
	4	4	8	12	16	20
	3	3	6	9	12	15
	2	2	4	6	8	10
	1	1	2	3	4	5
	1	2	3	4	5	
	VJEROVATNOĆA					

Rezultati iz matrice rizika ukazuju na oblasti koje se smatraju visokim, srednjim ili malim rizikom i predstavljaju osnovu za određivanje prioriteta. Rangiranje rizika je osnova za određivanje prioriteta i prikazuje izloženost akcionarskog društva rizicima.

Interval	Rang rizika	Opis rizika sa primjerima
15-25	Visok	- Prekid svih osnovnih programa/usluga - Gubitak imovine velike vrijednosti - Ozbiljne štete za životnu sredinu - Značajan gubitak povjerenja javnosti - Pritisak javnosti za smjenu rukovodstva
6-12	Srednji	- Prekid nekih osnovnih programa/usluga - Gubitak imovine - Štetne posljedice na životnu sredinu - Djelimičan gubitak povjerenja javnosti - Negativan stav javnosti u medijima
1-5	Nizak	Kašnjenja u manjim projektima/uslugama

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

		- Gubitak imovine (manje vrijednosti) - Privremene štetne posljedice na životnu sredinu - Smanjenje nivoa povjerenja javnosti - Djelimično negativan stav javnosti u medijima
--	--	--

Uspostavljeno je dokumentovanje rizika kroz registar rizika, određivanje vrste rizika, vjerovatnoće nastanka i procjene uticaja, ažuriranje registra, uvođenje sistema izvještavanja i imenovanje odgovornih osoba za praćenje rizika.

Svi nadležni rukovodioci službi dužni su da prijave identifikovani rizik u skladu sa internom propisanom formom registra rizika koja se evidentira u Excell tabeli.

Kompanija	Broj aktivnih rizika	Rang rizika		
		Visok	Srednji	Nizak
"Luka Kotor" AD	28	4	6	18

Upravljanje rizicima je u nadležnosti rukovodstva Društva. Kontinuirano se radi na kreiranju i unaprijeđenju registra rizika koji će u velikoj mjeri pomoći u smanjenju neizvjesnosti poslovanja.

Identifikovani rizici po organizacionim jedinicama:

Organizaciona jedinica	Broj aktivnih rizika	Rang rizika		
		Visok	Srednji	Nizak
Kabinet izvršnog direktora	1	0	0	1
Administrativni sektor	9	1	2	6
Sektor lučkih usluga	13	2	3	8
IMS	5	1	1	3
UKUPNO:	28	4	6	18

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

Napomena:

Sastavni dio ovog Izvještaja čini Izvještaj o rizicima koji obuhvata sledeća poglavlja:

9.INFORMACIJE,CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

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

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

"LUKA KOTOR" A.D. KOTOR

Prilozi

Tabele:

1. Tabela 1. Istorijski prikaz poslovanja AD „Luka Kotor“
2. Tabela 2. Vlasnička struktura „Luka Kotor“ A.D.
3. Tabela 3 -19. Finansijski pokazatelji
4. Tabela 4. – ekonomičnost ukupnog poslovanja
5. Tabela 5. – Koeficijent trenutne likvidnosti
6. Tabela 6. – Koeficijent tekuće likvidnosti
7. Tabela 7. Koeficijent ubrzane likvidnosti
8. Tabela 8. Koeficijent finansijske stabilnosti
9. Tabela 9. Koeficijent zaduženosti
10. Tabela 10. Koeficijent finansijskog leveridža
11. Tabela 11. Koeficijent zaduženosti
12. Tabela 12. EBIT
13. Tabela 13. EBTDA
14. Tabela 14. Stopa prinosa na sredstva
15. Tabela 15. Stopa prinosa na kapital
16. Tabela 16. Obrt potraživanja
17. Tabela 17. Dani vezivanja potraživanja
18. Tabela 18. Obrt zaliha
19. Tabela 19. Vezivanje zaliha
20. Tabela 20. Rekapitalizacija brodova i putika u periodu od 01.01-31.12.2021. godine
21. Tabela 21. Broj ostvarenih dolazaka brodova
22. Tabela 22. Procenat ostvarenih dolazaka po agentima
23. Tabela 23. Sumarni pregled pokazatelja
24. Tabela 24. Projekcija Bilansa uspeha
25. Tabela 25. Z – Score

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2021

26. Tabela 26. BEX-INDEX

27. Tabela 27. Zmijevski - Score

Grafikoni:

1. Grafikon 1. Pokazatelji profitabilnosti
2. Grafikon 2. Z-score
3. Grafikon 3. BEX index
4. Grafikon 4. Zmijewski score

Šeme:

1. Šema 1. Model organizacione strukture „Luka Kotor“ AD Kotor

V.D. Izvršni direktor
Milko U. Krvavac

