

Kontejnerski terminal i generalni tereti AD Bar

**Finansijski iskazi
za godinu završenu
31. decembra 2014. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora**



KPMG d.o.o. Podgorica
Svetlane Kane Radević 3
81000 Podgorica
Montenegro

Tel./Fax: +382 20 201 480
E-mail: info@kpmg.me
Internet: www.kpmg.me

AKCIONARIMA

KONTEJNERSKI TERMINAL I GENERALNI TERETI AD BAR

Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Kontejnerskog terminala i generalnih tereta AD Bar (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2014. godine, bilansa uspjeha, iskaza o promjenama na kapitalu i iskaza o tokovima gotovine Društva za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih iskaza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Crnoj Gori i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih iskaza, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevjere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim iskazima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Crnoj Gori i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtijevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uvjeravanja da finansijski iskazi ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim iskazima. Izbor procedura zavisi od naše procjene, uključujući i procjenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim iskazima nastalih bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu. U procjeni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih iskaza, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primijenjenih internih kontrola. Revizija takođe obuhvata i ocjenu adekvatnosti primijenjenih računovodstvena politika i opravdanosti značajnih procjenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih iskaza.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Osnova za mišljenje sa rezervom

Na dan 31. decembra 2014. godine Društvo je iskazalo akumulirane gubitke iz prethodnih godina, tekuće obaveze su veće od tekućih sredstava na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine, tržišna vrijednost niža od vrijednosti ukupnog kapitala. Ove okolnosti predstavljaju indikator za obezvrijeđenje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom broj 36 – Obezvrijeđenje sredstava (MRS 36) po kome je potrebno da se procijeni nadoknadiiva vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme. Društvo nije izvršilo test obezvrijeđenja nekretnina, postojenja i opreme i kao rezultat toga nismo u mogućnosti da odredimo efekte na nekretnine, postojenja i opremu i obezvrijeđenje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2014. godine.

Društvo nije odgovarajuće procijenilo odloženi porez na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2014. godine. Društvo ima obavezu da iskaže odložene poreze za procijenjene buduće poreske efekte privremenih razlika, neiskorišćenih prenijetih poreskih gubitaka i poreskih kredita. Društvo nije izvršilo takvu procjenu prilikom izrade finansijskih iskaza na dan i za godinu koje se završava 31. decembra 2014. godine. Nismo u mogućnosti da kvantifikujemo mogući iznos odloženog poreza, ukoliko postoji, na dan 31. decembra 2014. godine.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, izuzev za efekte korekcija koje ima pitanje navedeno u paragrafu *Osnova za mišljenje sa rezervom*, finansijski iskazi istinito i objektivno prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2014. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za period koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Crnoj Gori.

Skretanje pažnje

Bez daljeg kvalifikovanja našeg mišljenja, skrećemo pažnju na Napomenu 2.3. uz finansijske iskaze u kojoj su date pretpostavke vezane za koncept nastavka poslovanja Društva. Većinski vlasnik Društva je odobrio budžet i kontinuiranu podršku u 2015. godini.

Ostala pitanja

Finansijski iskazi za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2013. godine su bili predmet revizije drugog revizora koji je dao uzdržano mišljenje na finansijske iskaze Društva koje se odnosi na obezvrijeđenje nekretnina, postrojenja i opreme i na dugoročne stambene kredite date zaposlenima kao i skretanje pažnje u pogledu neizvjesnost ishoda sudskih sporova na dan 14. marta 2014. godine.

Podgorica, 23. mart 2015. godine



KPMG d.o.o. Podgorica



Branko Vojnović
Ovlašćeni revizor

Popunjava pravno lice	
Matični broj 02766698	Šifra djelatnosti 5224
Popunjava	

Naziv: AD KONTEJNERSKI TERMINAL I GENERALNI TERETI
Sjedište: Obala 13. Jula bb, BAR

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/
u periodu od 01.01. do 31.12.2014.godine

-u EUR-

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)	201		7,037,049	6,722,906
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		6,975,308	6,569,881
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
630	3. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	204			
631	4. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		61,741	153,025
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		11,782,307	7,206,450
50	1. Nabavna vrijednost prodane robe	208		15,073	18,133
51	2. Troškovi materijala	209		368,546	335,595
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		8,855,339	5,041,384
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		1,375,778	1,243,565
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		1,167,571	567,773
	A. POSLOVNI REZULTAT (201-207)	213		-4,745,258	-483,544
66	I. FINANSIJSKI PRIHODI	214		410	3,089
56	II. FINANSIJSKI RASHODI	215		630,022	76,336
	B. FINANSIJSKI REZULTAT (214-215)	216		-629,612	-73,247
67, 68, 691 i 692	I. OSTALI PRIHODI	217		67,215	66,397
57, 58, 591 i 592	II. OSTALI RASHODI	218		478,088	566,869
	C. REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)	219		-410,873	-500,472
	D. REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)	220		-5,785,743	-1,057,263
690 – 590	E. NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221			
	F. REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)	222		-5,785,743	-1,057,263
	G. DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)	223			
	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	224			
	2. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja	225			
	3. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridruženih društava	226			
	4. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	227			
	5. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	228			
	H. PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)	229		12,566	17,031
721	1. Tekući porez na dobit	230			
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231		12,566	17,031
	I. NETO REZULTAT (222+223-229)	232		-5,798,309	-1,074,294
	J. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234			

Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji („Sl. list CG“ broj 80/08) i IV Direktivom EU.

U Baru,
17.02.2015.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog iskaza

Naraša Dabanović

Naraša Dabanović

Odgovorno lice

Andrija Radusinovic



Popunjava pravno lice	
Matični broj 02766698	Šifra djelatnosti 5224
Popunjava	

Naziv: AD KONTEJNERSKI TERMINAL I GENERALNI TERETI
Sjedište: Obala 13.Jula bb, BAR

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/

na dan 31.12.2014. godine

-u EUR-

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napom e-na broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
00 (dio)	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	.001			
	B. STALNA IMOVINA (003+004+005+009)	.002		57,643,850	58,560,577
.012	I. GOODWILL	.003			
.01 bez .012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA	.004		69,799	8,496
	III NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	.005		54,372,411	55,187,546
020, 022, 023, 026, 027 (dio), 028 (dio), .029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	.006		54,372,411	55,187,546
024, 027(dio), 028(dio)	2. Investicione nekretnine	.007			
021, 025, 027(dio), 028(dio)	3. Biološka sredstva	.008			
	IV DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	.009		3,201,640	3,364,535
030, 031(dio), 032(dio), 039(dio)	1. Učešća u kapitalu	.010			
031(dio), 032(dio)	2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	.011			
032(dio), 033 do 038, 039(dio)	3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	.012		3,201,640	3,364,535
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	.013			
.04	D. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	.014			
	E. OBRтна SREDSTVA (016+017)	.015		1,575,679	1,854,145
10 do 13, 15	I. ZALIHE	.016		584,689	580,755
	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	.017		990,990	1,273,390
20, 21, 22 osim 223	1. Potraživanja	.018		738,800	1,117,026
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	.019			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	.020			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	.021		60,205	145,355
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	.022		191,985	11,009
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	.023		59,219,529	60,414,722

	PASIVA				
	A. KAPITAL (102 do 109)	101		51,035,803	56,834,112
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		71,273,399	71,273,399
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330, 331 i 333	IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	105			
332 i 334	V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	106			
34	VI. NERASPOREDJENA DOBIT	107			
35	VII. GUBITAK	108		(20,237,596)	(14,439,287)
237	VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	110		5,101,080	1,368,383
40 (dio)	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	111		587,801	673,730
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)	112		4,513,279	694,653
414, 415	1. Dugoročni krediti	113		476,978	694,653
41 bez 414, 415	2. Ostale dugoročne obaveze	114		4,036,301	
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115		78,406	65,840
	D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)	116		3,004,240	2,146,386
	I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)	117		3,004,240	2,146,386
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	118		645,244	293,173
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	119			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	120		577,600	379,548
45, 46 i 49 osim 498	4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	121		634,674	1,104,892
47, 48 osim 481	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	122		1,146,722	368,773
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	123			
40 (dio)	II KRATKOROČNA REZERVISANJA	124			
	E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)	125		59,219,529	60,414,721

Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji („Sl. list CG“ broj 80/08) i IV Direktivom EU.

U Baru, 17.02.2015.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog iskaza

Nataša Dabanović

Odgovorno lice

Andrija Radusinović



Popunjiva pravno lice	
Matični broj 02766698	Šifra djelatnosti 5224
Popunjiva	

Naziv: AD KONTEJNERSKI TERMINAL I GENERALNI TERETI
Sjedište: Obala 13. Jula bb, BAR

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine

-u EUR-

POZICIJA	Redni broj	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	301		
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)		7,194,103	6,820,292
1. Prodaja i primljeni avansi	302	7,080,738	6,574,123
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	80	3,087
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	113,285	243,082
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	10,686,692	7,358,261
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1,118,889	875,412
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	9,217,185	6,189,334
3. Plaćene kamate	308	61,243	76,302
4. Porez na dobitak	309		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	289,375	217,213
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	(3,492,589)	(537,969)
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	312		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)		201,521	206,978
1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	313		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	314		21,641
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	315	201,521	185,337
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316		
5. Primljene dividende	317		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318	617,591	11,938
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320	617,591	11,938
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321		
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	322	(416,070)	195,040
C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	323		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)		4,152,710	-
1. Uvećanje osnovnog kapitala	324		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	325	465,171	
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	326	3,687,539	
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	327	277,214	97,868
1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	328		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	329	277,214	97,868
3. Finansijski lizing	330		
4. Isplaćene dividende	331		
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	332	3,875,496	(97,868)
D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333	(33,163)	(440,797)
E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	334	145,355	586,185
F. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	335	2	1
G. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	336	51,989	34
H. GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (333+334+335-336)	337	60,205	145,355

Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji („Sl. list CG“ broj 80/08) i IV Direktivom EU.

U Baru, 17.02.2015. Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog iskaza
Nataša Dabanović

Odgovorno lice
Andrija Radusinovic



Popunjiva pravno lice	
Matični broj 2766698	Šifra djelatnosti 5224
Popunjiva	
Naziv: AD KONTEJNERSKI TERMINAL I GENERALNI TERETI	
Sjedište: Obala 13.Julia bb, BAR	

ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine

-u EUR-

Pozicija	OPIS	Red. br.	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Red. br.	Ostali kapital (m 309)	Red. br.	Neupla- ćeni upisani kapital (grupa 311)	Red. br.	Emisija premija (m 320)	Red. br.	Rezerve (m 321, 322)	Red. br.	Revalori- zacione rezerve (grupa 33)	Red. br.	Neraspo- redena dobit (grupa 34)	Red. br.	Gubitak (grupa 35)	Red. br.	Otkuplje- ne sopstve- ne akcije i udjeli (m 237)	Red. br.	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6 ++7+8-9-10)
	1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
1.	Stanje na dan 01.01. 2013. godine	401	71.248.399	410	25.000	419		428		437		446		455		464	13.364.992	473		482	57.908.407
2.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	402		411		420		429		438		447		456		465		474		483	0
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01. 2013. godine (r.br. 1+2)	403	71.248.399	412	25.000	421		430		439		448		457		466	13.364.992	475		484	57.908.407
4.	Neto promjene u 2013. godini	404		413		422		431		440		449		458		467	641.318	476		485	-641.318
5.	Stanje na dan 31.12. 2013. godine (r.br. 3+4)	405	71.248.399	414	25.000	423		432		441		450		459		468	14.006.310	477		486	57.267.089
6.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	406		415		424		433		442		451		460		469	432.977	478		487	-432.977
7.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2014. godine (r.br. 5+6)	407	71.248.399	416	25.000	425		434		443		452		461		470	14.439.287	479		488	56.834.112
8.	Neto promjene u 2014. godini	408		417		426		435		444		453		462		471	5.798.309	480		489	-5.798.309
9.	Stanje na dan 31.12.2014. godine (r.br. 7+8)	409	71.248.399	418	25.000	427		436	0	445		454		463		472	20.237.596	481		490	51.035.803

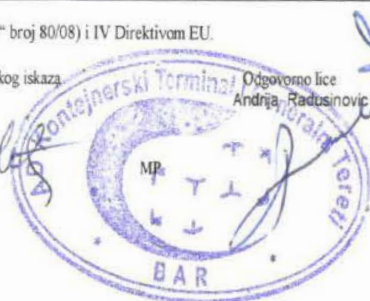
Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji („Sl. list CG“ broj 80/08) i IV Direktivom EU.

U Baru

Dana, 17.02.2015

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog iskaza
Nataša Dabanović

Odgovorno lice
Andrija Radusinović



**AD „KONTEJNERSKI TERMINAL I GENERALNI
TERETI“ BAR**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2014. godine**

1. Opšte informacije

AD "Kontejnerski Terminal i Generalni Tereti" Bar (u daljem tekstu: "Društvo") osnovano je Odlukom o restrukturiranju putem odvajanja uz osnivanje novog društva koju je donijela Skupština akcionara AD "Luka Bar" Bar dana 04.09.2009. godine. Odluka o restrukturiranju donijeta je na osnovu člana 22. Zakona o privrednim društvima ("Sl. list RCG", br. 80/2008, 40/2010, 36/2011 i 40/2011).

Prenosom dijela imovine i kapitala AD "Luka Bar", Bar, formiran je akcionarski kapital Društva u iznosu od EUR 65,196,596 koji čini 56,766,736 običnih akcija, nominalne vrijednosti jedne akcije od EUR 1.1485. U 2011. godini izvršeno je povećanje akcijskog kapitala Društva u formi zatvorene emisije akcija u korist Republike Crne Gore. Ukupna nominalna vrijednost ove emisije iznosila je EUR 6,051,803, i istom je emitovano 12.040.993 običnih akcija nominalne vrijednosti od po EUR 0,5026.

Ugovorom o kupoprodaji 62,09% državnog kapitala u Društvu od 15.11.2013.god.kompanija Global Liman Isletmeleri Anonim Sirketi iz Istanbula, Turska (Global Ports) postala je većinski vlasnik Društva.

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima Republike Crne Gore Društvo je registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici pod br. 4-0009050/001. Društvo je kao emitent hartija od vrednosti registrovano kod Komisije za hartije od vrednosti pod br. 499.

Osnovna djelatnost Društva je pretovar, utovar i istovar robe, skladištenje svih vrsta robe, skladištenje u slobodnim zonama i skladištenje u skladištima za opšte terete. Društvo može obavljati i druge djelatnosti u skladu sa svojim Statutom.

Organi upravljanja i rukovođenja Društvom su Skupština akcionara, kao najviši organ Društva, Odbor direktora kao organ upravljanja i rukovođenja Društvom, Izvršni direktor i sekretar Društva. Skupštinu akcionara čine svi vlasnici akcija, odnosno ovlašćeni predstavnici akcionara Društva.

Sjedište Društva je u Baru, Obala 13. jula bb. Na dan 31.12.2014.godine, broj zaposlenih u Društvu je bio 407 (31.12.2013: 578).

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primijenjene za sastavljanje ovih finansijskih iskaza navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primijenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

Finansijski iskazi Društva sastavljeni su u skladu s Međunarodnim Standardima Finansijskog Izvještavanja (MSFI). Finansijski iskazi su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova.

Društvo je sastavilo ove finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Sl. List RCG", br. 69/2005, 80/2008, 73/2010 i 32/2011), odnosno Odlukom o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda ("MRS") ("Sl. List RCG", br. 69/2002), prema kojima se od 01.01.2003. godine u Republici Crnoj Gori primjenjuju svi MRS.

Sastavljanje finansijskih iskaza u skladu sa MSFI zahteva primjenu izvjesnih ključnih računovodstvenih procjena. Ono, takođe, zahtjeva da Rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primjeni računovodstvenih politika Društva. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

2.2 Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske iskaze Društva se odmjeravaju i prikazuju u eurima ("EUR").

(b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primjenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspjeha.

2.3. Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski iskazi sastavljeni su u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti.

Menadžment kompanije je napravio plan poslovanja i operativnih aktivnosti kako bi pospešili poslovanje i povećali nivo prihoda, kako bi postigli pozitivan poslovni rezultat u budućnosti.

Postizanje pozitivnog poslovnog rezultata u budućnosti se zasniva na sledećim pretpostavkama: povećanje pretovarenih količina različitih vrsta uvoznih roba, koje će biti ostvareno kroz realizaciju različitih lokalnih i regionalnih inrastrukturalnih projekata, kao što su izgradnja auto puta, termoelektrane u Pljevljima, izgradnja podvodnog kabla Crna Gora – Italija. Očekuje se povećanje prometa koji se odnosi i na izvozne količine, a koje se odnose na povećanje izvoza Železare Smederevo kao i zamrznutog voća i povrća u Rusiju. Značajan efekat bi trebalo da ima i povratak brodarstva Maersk Group sa redovnim fider servisom.

2.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promjena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspjeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospelosti. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promjena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspjeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promjena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspjeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Društvo nema navedena sredstva

Potraživanja iz poslovnih odnosa

Potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospijeca duži od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja od kupaca obuhvataju potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i mjere se po vrijednosti iz originalne fakture. Potraživanja od kupaca nastaju iz poslovnih aktivnosti Društva.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospijeca ili finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namjera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usljed promjene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cijena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospijeca, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrijednosti primjenom metoda efektivne kamatne stope.

Finansijska sredstva koja se drže do dospijeca

Finansijska sredstva koja se drže do dospijeca su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospijeca, koja rukovodstvo ima namjeru i mogućnost da drži do dospijeca. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan dio finansijskih sredstava koja se drže do dospijeca, cijela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospijeca klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospijeca kraći od 12 mjeseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjena u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrijednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospijeca, vrednuju se po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenijetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrijednostima

Amortizovana vrijednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmijenjeno, ili obaveza izmirena, između obaviještenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrijednost se određuje primjenom dostupnih tržišnih informacija na dan izvještavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrijednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrijednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospijeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrijednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usljed prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrijednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvrjeđenje finansijskih sredstava

Ispravka vrijednosti se iskazuje kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće moći da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Značajne finansijske teškoće kupca, vjerovatnoća da će kupac otići u stečaj ili finansijsku reorganizaciju, propust ili kašnjenje u plaćanju duže od dana dospijeća, smatraju se indikatorima da je umanjena vrijednost potraživanja.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrijednosti koja predstavlja poštnu vrijednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Amortizovana vrijednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Dugoročne obaveze

Dugoročne obaveze predstavljaju obaveze po osnovu uzetih dugoročni kredita u zemlji i inostranstvu i odloženi porez.

Kratkoročne obaveze

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospijevaju u roku do godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

Kratkoročne obaveze predstavljaju obaveze prema dobavljačima u zemlji i inostranstvu, obaveze za tekući dio dugoročnih kredita, obaveze za kamate po osnovu uzetih kredita, obaveze za poreze i doprinose, obaveze za zarade i naknade zarada i ostale kratkoročne obaveze.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospijeva u periodu do 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod poslovnih banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospijećem do tri mjeseca.

2.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti, odnosno po pretpostavljenoj nabavnoj vrijednosti zasnovanoj na procjeni vrijednosti sredstava. Pretežan dio sredstava Društva klasifikovanih kao nekretnine, postrojenja i oprema ima pretpostavljenu nabavnu vrijednost proisteklu iz procjene vrijednosti imovine (nekretnine i oprema) AD "Luka Bar" na dan 01.01.2008. godine. Nabavna vrijednost je umanjena za akumuliranu ispravku vrijednosti. Nabavna vrijednost uključuje izdatke koji su direktno pripisivi nabavci sredstva.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, u zavisnosti od toga šta je primjenljivo, samo kada postoji vjerovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrijednost može pouzdano utvrditi. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspjeha perioda u kome su nastali.

Amortizacija sredstava obračunava se primjenom proporcionalne metode, kako bi se rasporedila njihova nabavna vrijednost tokom njihovog procijenjenog vijeka trajanja, kao što slijedi:

	Godine
Građevinski objekti	53-80
Kontejneri	5-30
Portalne dizalice	15
Viljuškari	5-12
Motorna vozila	6-7
Kompjuteri	4-9
Ostala oprema	2-20

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između fakturisanog iznosa i knjigovodstvene vrijednosti i iskazuju se u bilansu uspeha u okviru 'Ostalih prihoda/rashoda'.

2.6. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročne finansijske plasmane Društva čine dugoročni stambeni krediti dati zaposlenima. Ova finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrijednosti odliva uvećanoj za transakcione troškove. Nakon inicijalnog priznavanja, dati krediti se umanjuju za otplaćeni iznos.

2.7. Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od cijene koštanja i neto prodajne vrijednosti. Cijena koštanja se utvrđuje primjenom metode ponderisanog prosječnog troška.

2.8. Osnovni kapital

Društvo je organizovano u formi akcionarskog društva. Obične akcije klasifikovane su kao akcijski kapital.

2.9. Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju kada Društvo ima postojeću zakonsku ili ugovornu obavezu koja je rezultat prošlih događaja, i kada je u većoj mjeri vjerovatnije nego što to nije da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava, i kada se može pouzdano procijeniti iznos obaveze. Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Kada postoji određeni broj sličnih obaveza, vjerovatnoća da će podmirenje obaveza iziskivati odliv sredstava se utvrđuje na nivou tih kategorija kao cjeline. Rezervisanje se priznaje čak i onda kada je ta vjerovatnoća, u odnosu na bilo koju od obaveza u istoj kategoriji, mala.

Rezervisanje se odmjerava po sadašnjoj vrijednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primjenom diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vrijednosti novca i rizike povezane sa obavezom.

2.10. Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrijednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti. Sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspjeha u periodu korišćenja kredita primjenom metode efektivne kamatne stope.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja.

2.11. Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrijednosti, a naknadno se odmjeravaju prema amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

2.12. Tekući i odloženi porez na dobit

Poreski rashodi perioda uključuju tekući i odloženi porez. Obračunati porez na dobit priznaje se u bilansu uspjeha, izuzev iznosa koji se odnosi na stavke direktno priznate u kapitalu, u kom slučaju se i porez priznaje u kapitalu.

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Crne Gore gdje Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit.

Odloženi porez na dobit se priznaje korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim iskazima. Međutim, odloženi porez na dobit se računovodstveno ne obuhvata ukoliko proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze, u transakciji različitoj od poslovne kombinacije, koje u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak.

Odloženi porez na dobit se odmjerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primijenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je vjerovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

2.13. Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo izdvaja doprinose u državne penzione fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi jednom uplaćeni, Društvo nema dalju obavezu plaćanja doprinosa.

b) Otpremnine

U skladu s odredbama Pojedinačnog kolektivnog ugovora, Društvo je obavezno da zaposlenima prilikom penzionisanja isplati minimalnu otpremninu u visini četiri mjesečne prosječne zarade na nivou Društva u vrijeme penzionisanja, odnosno u visini šest posljednjih mjesečnih ličnih zarada (zaposleni ima mogućnost izbora povoljnije varijante). Ova vrsta otpremnina dospijeva za isplatu u razdoblju dužem od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja, pa se zato njihova vijednost svodi na sadašnju vrijednost.

c) Bonusi

Društvo priznaje obavezu i trošak za bonuse u slučaju ugovorene obaveze ili ako je ranija praksa stvorila izvedenu obavezu.

2.14. Priznavanje prihoda

Prihod uključuje fer vrijednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, rabata i popusta.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmjeriti, kada je vjerovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva, kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano mjerljivim sve dok se ne riješe sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procjene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

Prihod od prodaje usluga

Društvo prodaje usluge pretovara, utovara, istovara i skladištenja robe. Ove usluge se pružaju na bazi ugovora sa fiksnom cijenom, sa uobičajeno definisanim ugovorenim uslovima u pogledu količina robe koja je predmet manipulisanja.

Prihod od ugovora sa fiksnom cijenom za pružanje usluga skladištenja robe se priznaje po metodu stepena završenosti. Prema ovom metodu, prihod se generalno priznaje na osnovu izvršenih usluga do datog datuma.

Prihod od ugovora za izvršene usluge sa fiksnom cijenom za pružanje usluga pretovara, utovara, istovara i skladištenja robe, generalno se priznaje u periodu kada su usluge izvršene, korišćenjem proporcionalne metode tokom trajanja ugovora.

Ukoliko nastanu okolnosti koje mogu da promijene početne procjene prihoda, troškova ili vrijeme potrebno za kompletiranje, procjene se revidiraju. Ova revidiranja mogu dovesti do povećanja ili smanjenja procijenjenih prihoda ili troškova i odražavaju se na prihod u periodu u kome je rukovodstvo priznalo okolnosti koje su dovele do revidiranja.

2.15. Zakup

Zakupi gdje zakupodavac zadržava značajniji dio rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva. Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

Društvo daje u operativni zakup nekretnine (skladišta) i opremu.

3. Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

3.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promjene kursa stranih valuta

Društvo nije izloženo riziku od promjene kursa valuta jer obavlja svoje poslovanje u funkcionalnoj valuti okruženja.

(b) Rizik od promjene kamatnih stopa

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

Rizik Društva od promjena fer vrijednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu uzetih dugoročnih kredita od Crnogorske komercijalne banke AD, Podgorica koji sadrže promjenljivu kamatnu stopu vezanu za Euribor što izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine.

(c) Rizik od promjene ostalih cijena

Rizik od promjene ostalih cijena uključuje promjenu cijene kapitala, promjenu cijene roba, rizik od prijevremenog plaćanja i rizik rezidualne vrijednosti. Društvo nije značajno izloženo ovim vrstama rizika.

3.2. Rizik likvidnosti

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

Služba finansija je odgovorna za praćenje nivoa kratkoročnog finansiranja i uravnoteženje potreba kratkoročnog i dugoročnog finansiranja.

3.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza. Društvo posluje sa kreditno sposobnim partnerima. Služba finansija je odgovorna za praćenje kreditnog rizika partnera.

3.4. Pravična (fer) vrijednost

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

Rukovodstvo Društva procjenjuje rizike i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrijednosti.

Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim pojedinačnim finansijskim iskazima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

4. Nematerijalna ulaganja

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
Nematerijalna ulaganja u međ.projekat MED I.T.A.	11.587	8.496
Nematerijalna ulaganja u IT sistem	58.212	-
	<u>69.799</u>	<u>8.496</u>

5. **Nekretnine, postrojenja i oprema**

	Zemljište	Gradevin- ski objekti	Oprema	Sredstva u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Početno stanje 01.01.2014	5.360.331	53.793.618	3.415.542	-	62.569.491
Povećanja	-	-	-	548.971	548.971
Prenos sa sredstava u pripremi	-	75.619	15.855	(91.474)	-
Otuđenja	-	-	(350.889)	-	(350.889)
Stanje na dan 31.12.2014	5.360.331	53.869.237	3.080.508	457.497	62.767.573
Ispravka vrednosti					
Početno stanje 01.01.2014	-	5.604.554	1.777.391	-	7.381.945
Amortizacija (napomena 17)	-	934.120	288.264	-	1.222.384
Otuđenja	-	-	(209.167)	-	(209.167)
Stanje na dan 31.12.2014	-	6.538.674	1.856.488	-	8.395.162
Sadašnja vrednost					
Na dan 01.01.2014	5.360.331	48.189.064	1.638.151	-	55.187.546
Na dan 31.12.2014	5.360.331	47.330.563	1.224.020	457.497	54.372.411

6. **Dugoročni finansijski plasmani**

	31.12.2014.	31.12.2013.
Dugoročni stambeni krediti dati zaposlenim	3.595.989	3.797.511
Ispravka vrijednosti stambenih kredita	(394.349)	(432.976)
	3.201.640	3.364.535

Dugoročni stambeni krediti dati zaposlenim predstavljaju ukupno zaduženje po osnovu diskontovanih iznosa glavnice odobrenih kredita i kamate obračunate za čitav period kreditiranja umanjeno za izvršene otplate.

7. Zalihe

	31.12.2014.	31.12.2013.
Potrošni materijal	167.767	163.421
Gorivo i mazivo i ostali materijal	11.505	15.899
Rezervni djelovi	384.958	385.990
Sitan inventar, alat, auto gume i HTZ oprema	246.280	183.016
Ispravka vrijednosti inventara, alata, auto guma i HTZ opreme	(225.821)	(167.571)
Ukupno zalihe – neto	584.689	580.755

Zalihe potrošnog materijala i rezervnih djelova najvećim svojim dijelom proistekle su iz odvajanja Društva od AD „Luka Bar“.

8. Potraživanja

	31.12.2014.	31.12.2013.
<i>Potraživanja po osnovu prodaje:</i>		
Potraživanja od domaćih kupaca	1.153.556	1.056.657
Potraživanja od inostranih kupaca	321.153	450.094
<i>Ostala potraživanja:</i>		
Potraživanja od zaposlenih	66.991	92.063
Potraživanja od sindikata	2.000	5.000
Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca	(804.900)	(486.788)
Potraživanja – neto	738.800	1.117.026

Potraživanja po osnovu prodaje kupcima u iznosu od EUR 804.900 (31.12.2013:EUR 486.788) bila su obezvrijeđena. Pojedinačno obezvrijeđena potraživanja po osnovu prodaje se uglavnom odnose na potraživanja od kupaca koji su se neočekivano našli u teškoj ekonomskoj situaciji. Procijenjeno je da se može očekivati naplata dijela ovih potraživanja.

9. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

	31.12.2014.	31.12.2013.
Tekući (poslovni) račun	26.364	32.105
Blagajna	7.593	9.318
Devizni račun	9.398	86.722
Devizna blagajna	600	966
Ostala novčana sredstva	16.250	16.244
	60.205	145.355

Ostala novčana sredstva odnose se na sredstva kod NLB Montenegrobanke AD Podgorica (poslovnica Bar) namijenjena za isplatu otpremnina.

10. Kapital

	Akcijski kapital	Ostali kapital	Gubitiak	Ukupno
Stanje 1. januara 2013.	71.248.399	25.000	(13.364.992)	57.908.407
	-	-	(641.318)	(641.318)
Neto promjene (gubitak perioda)				
Stanje 31. decembra 2013.	71.248.399	25.000	(14.006.310)	57.267.089
Stanje 1. januara 2014.	71.248.399	25.000	(14.006.310)	57.267.089
Efekti ispravke grešaka iz prethodnih perioda			(432.977)	(432.977)
	-	-	(5.798.309)	(5.798.309)
Neto promjene (gubitak perioda)				
Stanje 31. decembra 2014.	71.248.399	25.000	(20.237.596)	51.035.803

Struktura akcijskog kapitala registrovanog u Centralnoj depozitarnoj agenciji na dan 31. decembra 2014. godine je sledeća:

	Broj akcija	Nominalna vrijednost	% učešća po br.akcija
Global ports holding -simbol KOGE	30.683.933	35.240.497	44,59
Global ports holding -simbol KOTE	12.040.993	6.051.803	17,50
Zaposleni KTGT	1.244.341	1.429.126	1,81
Ostala fizička lica	18.242.310	20.951.293	26,51
Ostala pravna lica	6.596.152	7.575.680	9,59
	68.807.729	71.248.399	100,00

Inicijalni akcijski kapital Društva formiran prilikom osnivanja istog, ukupne nominalne vrijednosti od EUR 65.196.596, podijeljen je u 56.766.736 običnih akcija nominalne vrijednosti od EUR 1,1485 za jednu akciju. Na dan 10. februar 2015 godine, tržišna vrednost jedne akcije Društva iznosi EUR 0,21.

Početkom oktobra 2011. godine izvršeno je povećanje akcijskog kapitala Društva u formi zatvorene emisije akcija u korist Republike Crne Gore. Ukupna nominalna vrijednost ove emisije iznosila je EUR 6.051.803, i istom je emitovano 12.040.993 akcija nominalne vrijednosti od po EUR 0,5026. Sve akcije Društva su obične i u dematerijalizovanom obliku, registrovane u Centralnoj depozitarnoj agenciji. Navedeno povećanje akcijskog kapitala sprovedeno je konverzijom obaveza Društva prema Vladi RCG po osnovu novčanih sredstava dobijenih od iste za isplatu otpremnina višku zaposlenih, u ulog Vlade u kapital Društva .

Ugovorom o kupoprodaji 62,09% državnog kapitala u Društvu od 15.11.2013.god.kompanija Global Liman Isletmeleri Anonim Sirketi iz Istanbula, Turska (Global Ports) postala je većinski vlasnik Društva.

11. Dugoročna rezervisanja

	31.12.2014.	31.12.2013.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	587.801	673.730
	587.801	673.730

Dugoročna rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih u cjelosti se odnose na otpremnine zaposlenima priznate na osnovu zakonske obaveze (napomena 2.12 (b)) i jubilarnih nagrada.

12. Dugoročni krediti

	31.12.2014.	31.12.2013.
Dugoročni kredit od CKB za nabavku opreme	281.953	412.860
Dugoročni investicioni kredit od CKB za isplatu otpremnina	195.025	281.793
Dugoročni kredit od Global Ports Holding	4.036.301	-
	4.513.279	694.653

Dugoročni kredit od CKB za nabavku opreme odnosi se na kredit dobijen početkom novembra 2012.godine u ukupnom iznosu od 600.000 EUR za nabavku opreme za pretovar.

Dugoročni investicioni kredit od CKB za isplatu otpremnina je dobijen u 2012.god. u iznosu od 400.000 EUR i utrošen je za isplatu otpremnina višku zaposlenih.

Dugoročni kredit od Global Ports Holding koji je odobren za refinansiranje dugova, potrebe obrtnog kapitala i opšte korporativne svrhe.

13. Kratkoročne finansijske obaveze

	31.12.2014.	31.12.2013.
Dio dugoročnog kredita od CKB za nabavku opreme	130.907	120.986
Dio dugoročnog investic. kredita od CKB za isplatu otpremnina	93.727	86.493
Obaveza prema Atlas mont banci za zimnicu	-	85.694
Revolving kredit-CKB	420.610	-
	645.244	293.173

14. Obaveze iz poslovanja

	31.12.2014.	31.12.2013.
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-	12.011
Dobavljači-matična i zavisna pravna lica	115.015	-
Kamata -matična i zavisna pravna lica	130.626	-
Dobavljači u zemlji	305.806	325.972
Dobavljači u inostranstvu	26.153	41.565
	577.600	379.548

15. Ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja

	31.12.2014.	31.12.2013.
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada (bruto)	500.548	879.848
Obaveze po osnovu kamata i tr.finansiranja	31.104	2.339
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	126	-
Ostale obaveze	102.896	222.706
	634.674	1.104.893

16. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda

	31.12.2014.	31.12.2013.
Obaveze za porez na imovinu	12.869	359
Obaveze za porez i prirez na isplaćene otpremnine	670.721	324.520
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	542	36.556
Obaveze za porez po odbitku	9.132	-
Obaveze za doprinose koji terete troškove	3.458	7.338
Obaveze za koncesiju	450.000	-
	1.146.722	368.773

Vlada Crne Gore – Ministarstvo saobraćaja i pomorstva – Lucka uprava i AD Kontejnerski terminal i generalni tereti Bar zaključili su dana 27.12.2013. Ugovor o koncesiji za lučke djelatnosti, opravku, finansiranje, i održavanje kontejnerskih terminala i generalnog tereta koji stupa na snagu 17.01.2014. godine – danom registracije Global Ports-a kao većinskog vlasnika.

Po gore navedenom Ugovoru određuje se koncesiona naknada od 1 EUR za tri godine počev od datuma stupanja na snagu ovog Ugovora.“ Kontejnerski terminal i generalni tereti AD Bar je dužan plaćati fiksnu nakandu od četvrte godine od datuma stupanja na snagu ovog Ugovora u iznosu od 500.000 EUR godišnje kao i varijabilne koncesione naknade u iznosu od 5 EUR po TEU opsluženih preko terminala kao i 0.20 EUR po toni generalnog tereta koji se utovari i istovari preko terminala.

17. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine. Iznosi neusaglašenih potraživanja i obaveza su nematerijalni.

18. Poslovni prihodi

	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Prihodi od prodaje usluga na domaćem tržištu	1.969.359	2.206.258
Prihodi od prodaje usluga na inostranom tržištu	5.005.949	4.363.623
Ostali poslovni prihodi	61.741	153.025
	7.037.049	6.722.906

19. Poslovni rashodi

	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Nabavna vrijednost prodate robe	15.073	18.133
Troškovi materijala	368.546	335.595
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (napomena 20)	4.915.721	5.041.384
Troškovi socijalnog programa	3.939.618	-
Troškovi amortizacije	1.222.384	1.224.712
Troškovi rezervisanja	153.394	18.853
Ostali poslovni rashodi (napomena 18)	1.167.571	567.773
	11.782.307	7.206.450

20. Ostali poslovni rashodi

	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Troškovi ostalih usluga	180.702	162.140
Troškovi neproizvodnih usluga	144.393	50.217
Troškovi poreza	107.581	137.245
Troškovi usluga održavanja	95.519	83.027
Troškovi premija osiguranja	57.302	17.893
Troškovi doprinosa	42.963	34.328
Troškovi zakupnina	452.886	1.260
Ostali nematerijalni troškovi	34.572	35.574
Troškovi platnog prometa	22.657	14.671
Troškovi transportnih usluga	17.409	14.607
Trosak reprezentacije	11.587	16.811
	1.167.571	567.773

21. Ostali rashodi

	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Obezbvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	326.057	513.319
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	141.723	21.849
Manjkovi	-	15
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	8.326	20.764
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe	1.982	1.686
Ostali nepomenuti rashodi	-	9.236
	478.088	566.869

22. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.12.2013.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	4.122.261	4.299.361
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	542.110	551.940
Troškovi naknada po ugovoru o djelu	-	129
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	5.498	5.053
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	1.415	7.836
Troškovi socijalnog programa	3.939.618	-
Ostali lični rashodi i naknade	244.437	177.065
	8.855.339	5.041.384

Troškovi socijalnog programa u iznosu od 3.939.618 EUR se odnose na troškove otpremnina isplaćenih po socijalnom programu.

23. Odnosi sa povezanim pravnim licima

Tokom godine Društvo je obavljalo transakcije sa povezanim pravnim licima. Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan i za godinu završenu 31. decembra 2014. su kao što slijedi:

U EUR	31.12.2014.
Global Ports Holding	
Pozajmica za socijalni program	3.855.947
Pozajmica za investiciju u IT sistem	135.691
Pozajmica – otalo	44.662
Obaveza za osiguranje	115.015

24. Potencijalne obaveze

Na osnovu Izvjestaja Sektora Finansije i administracija protiv Društva se vodi 12 sudskih sporova iz radnih i imovinsko pravnih odnosa. Budući da u ovoj fazi nije moguće procijeniti krajnji ishod navedenih sporova i da rukovodstvo Društva smatra da po ovom osnovu ne može doći do odlivanja značajnijih sredstava, finansijski iskazi ne sadrže korekcije po ovom osnovu.

Na osnovu Izvjestaja Sektora Finansije i administracija Društvo vodi 35 sudskih sporova iz radnih i imovinsko pravnih odnosa protiv trećih lica. Budući da u ovoj fazi nije moguće procijeniti krajnji ishod navedenih sporova i da rukovodstvo Društva smatra da po ovom osnovu ne može doći do priliva značajnijih sredstava, finansijski iskazi ne sadrže korekcije po ovom osnovu.

25. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi mogli imati uticaja na poštenu prezentaciju priloženih finansijskih iskaza.

Bar, 17. februar 2015. godine

Potpisano u ime društva AD "Kontejnerski terminal i generalni tereti" Bar

Andrija Radusinović
Izvršni direktor

