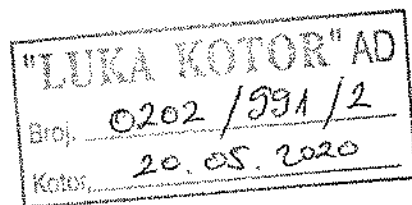


MV Konsalt d.o.o.

Revizija finansijskih iskaza i konsalting



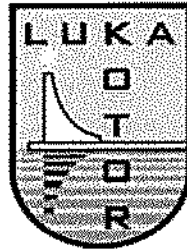
"LUKA KOTOR" A.D. KOTOR

**Konsolidovani finansijski izvještaji na dan
31.decembra 2019. godine
i Izvještaj nezavisnog revizora**

"LUKA KOTOR" A.D. KOTOR

**IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH ISKAZA ZA 2019. GODINU**

SADRŽAJ	Strana
Izjava o odgovornosti rukovodstva	3
Izveštaj revizora	4-7
Konsolidovani finansijski iskazi:	
Iskaz o ukupnom rezultatu/Bilans uspjeha za period od 01.01.2019. do 31.12.2019.godine	
Iskaz o finansijskoj poziciji/Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine	
Izveštaj o tokovima gotovine u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019.godine	
Izveštaj o promjenama na kapitalu u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019.godine	
Napomene uz konsolidovane finansijske iskaze	
Konsolidovani Izveštaj menadžmenta	



LUKA KOTOR

PORT OF KOTOR

MV Konsalt d.o.o. Podgorica

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom konsolidovanih finansijskih iskaza "Luka Kotor" a.d. Kotor dan 31.12.2019. godine za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li konsolidovani finansijski iskazi realno i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje "Luka Kotor" a.d. Kotor na dan 31. decembra 2019. 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 objektivan prikaz konsolidovanih 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 2019. godinu i period do završetka revizije.
3. Potvrđujemo sveobuhvatnost informacija datih u pogledu identifikovanja povezanih subjekata.
4. U konsolidovanim 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 konsolidovane finansijske iskaze. Nije bilo neusklađenosti sa zahtjevima zakonodavnih i izvršnih organa koji bi, u slučaju nepoštovanja, mogle imati materijalno značajne efekte na konsolidovane 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 konsolidovanim 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 konsolidovanim finansijskim iskazima ili u napomenama uz njih.
10. U sastavljanju konsolidovanih 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,

Marko Radulović, v.d. izvršni direktor

Kotor, 20. maja 2020. godine



AKCIONARIMA "LUKA KOTOR" A.D. KOTOR

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih iskaza „Luka Kotor“ a.d. Kotor (u daljem tekstu Društvo) – Konsolidovani Iskaz o finansijskoj poziciji/Konsolidovani Bilans stanja na dan 31.12.2019 godine, Konsolidovani Iskaz o ukupnom rezultatu/Konsolidovani Bilans uspjeha za period 01.01.2019 godine do 31.12.2019 godine, Konsolidovani izvještaj o tokovima gotovine u periodu 01.01.2019 godine do 31.12.2019 godine, Konsolidovani izvještaj o promjenama na kapitalu u periodu 01.01.2019 godine do 31.12.2019 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 objektivnan prikaz konsolidovanog finansijskog stanja „Luka Kotor“ a.d. Kotor na dan 31.12.2019 godine i konsolidovanog poslovnog uspjeha i konsolidovanih novčanih tokova za period 01.01.2019. – 31.12.2019. godine, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori.

Osnova za mišljenje

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 konsolidovanih 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 konsolidovanim 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 konsolidovanih finansijskih iskaza tekućeg perioda. Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije konsolidovanih finansijskih iskaza u cjelini i pri formiranju mišljenja o njima, i ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Odgovornost menadžmenta za konsolidovane finansijske iskaze

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovani 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 osnova 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 konsolidovanim 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 obelodanjivanja,

- 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 izvještaju pripadajuća objelodanjivanja u finansijskim izvještajima, 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 konsolidovanih finansijskih izvještaja, uključujući i pripadajuća objelodanjivanja, kao i da li konsolidovani 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 primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite. Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih 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.

Izveštaj o ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, Društvo je obavezno da sastavi i objavi Izveštaj 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.

Konsolidovani Izveštaj menadžmenta

Izvršili smo pregled Konsolidovanog Izveštaja menadžmenta. Menadžment Društva je odgovoran za pripremanje ovog konsolidovanog izvještaja u skladu sa važećim propisima Crne Gore. Naša odgovornost je da ocijenimo da li je Konsolidovani Izveštaj 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 Konsolidovanog Izvještaja menadžmenta bile su ograničene na procjenjivanje da li su finansijske informacije prikazane u tom izvještaju usklađene sa godišnjim konsolidovanim finansijskim izvještajima i nisu uključivale pregled ostalih informacija uključenih u Konsolidovani Izvještaj menadžmenta koje proizilaze iz nerevidiranih finansijskih ili drugih izvještaja.

Prema našem mišljenju, finansijske informacije prikazane u Konsolidovanom Izvještaju menadžmenta, po svim materijalno značajnim aspektima usklađene su sa Konsolidovanim finansijskim izvještajima na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godine.

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

Prema našem mišljenju, Konsolidovani 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 14. 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.

Izvještaj 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.

U Podgorici, 20.05.2020. godine

MV Konsalt d.o.o. Podgorica

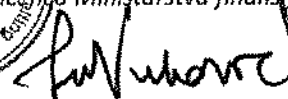
Ulica Slobode 26, Podgorica

Mia Vuković, izvršni direktor



Ilinka Vuković, ovlašćeni revizor

licenca Ministarstva finansija Crne Gore 0042



ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/

u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Broj iskaza

73933/2019

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

Grupa	Pozicija	Red. broj	Napomena	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)	201		4,318,367.00	3,430,604.00
60, 61	1. Prihodi od prodaje	202		4,020,527.00	3,384,289.00
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		297,840.00	46,315.00
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		3,213,621.00	2,586,197.00
50	1. Nabavna vrijednost prodate robe	208		534,464.00	476,682.00
51	2. Troškovi materijala	209		104,213.00	105,597.00
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		1,691,641.00	1,512,740.00
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		305,910.00	85,408.00
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		577,392.00	405,770.00
	A. POSLOVNI REZULTAT (201-207)	213		1,104,746.00	844,407.00
66	I. FINANSIJSKI PRIHODI	214		6,435.00	4,702.00
56	II. FINANSIJSKI RASHODI	215		146.00	2,181.00
	B. FINANSIJSKI REZULTAT (214 - 215)	216		6,289.00	2,521.00
67, 68, 691 i 692	I. OSTALI PRIHODI	217		203,884.00	140,479.00
57, 58, 591 i 592	II. OSTALI RASHODI	218		63,656.00	97,128.00
	C. REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)	219		140,228.00	43,351.00
	D. REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)	220		1,251,263.00	890,279.00
690 - 590	E. NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221			

	F. REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)	222		1,251,263.00	890,279.00
	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		162,448.00	95,680.00
721	1. Tekući porez na dobit	230		110,734.00	73,501.00
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231		51,714.00	22,179.00
	I. NETO REZULTAT (222+223-229)	232		1,088,815.00	794,599.00
	J. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234			
	K. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	235			
	L. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBEĐUJU KONTROLU	236			

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

u Lotozu

Datum prijema 20.05.2020.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Odgovorno lice

Datum obrade 20.05.2020.

Milena Sudjic

Marko Radulović

Datum štampe 20.05.2020.

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/

u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Broj iskaza

73933/2019

Popunjava pravno lice	
Matični broj: 02044188	Šifra djelatnosti: 5222
Popunjava: Milena Sudjic	
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	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A K T I V A				
00(dio)	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
	B. STALNA IMOVINA (003+004+005+009)	002		6,270,402.00	3,253,440.00
012	I. GOODWILL	003			
01 bez 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		2,892,325.00	12,298.00
	III. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		3,061,701.00	3,122,153.00
020, 022, 023, 026, 027(dio), 028(dio), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		3,061,701.00	3,122,153.00
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		316,376.00	118,989.00
030, 031(dio), 032(dio), 039 (dio)	1. Učešća u kapitalu	010		30.00	30.00
031(dio), 032 (dio)	2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	011			
032(deo),033 do 038, 039(dio)	3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012		316,346.00	118,959.00
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013		179.00	169.00
04	D. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	014			
	E. OBRтна SREDSTVA	015		4,068,518.00	3,569,923.00
10 do 13,15	I. ZALIHE	016		6,454.00	1,522.00

	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017		4,062,064.00	3,568,401.00
20, 21, 22 osim 223	1. Potraživanja	018		807,830.00	503,611.00
223	2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	019			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	020			13,001.00
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021		3,235,056.00	3,026,815.00
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	022		19,178.00	24,974.00
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	023		10,339,099.00	6,823,532.00
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102 do 109)	101		7,031,238.00	6,361,062.00
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		3,312,370.00	3,312,370.00
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		268,219.00	228,159.00
330, 331 i 333	IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	105		1,245,651.00	1,282,595.00
332 i 334	V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	106			
34	VI. NERASPOREDJENA DOBIT	107		2,323,316.00	1,656,256.00
35	VII. GUBITAK	108		-118,318.00	-118,318.00
237	VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109			
	IX. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBEĐUJE KONTROLU	110			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	111		2,642,409.00	84,818.00
40(dio)	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112		85,560.00	84,818.00
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)	113		2,556,849.00	
414, 415	I. Dugoročni krediti	114			

41 bez 414, 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115		2,556,849.00	
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	116		74,189.00	22,467.00
	D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (118+125)	117		591,263.00	355,185.00
	I. KRATKOROČNE OBAVEZE (119 do 124)	118		591,263.00	355,185.00
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	119		250,000.00	
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	120			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	121		194,583.00	107,432.00
45, 46 i 49 osim 498	4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	122		35,621.00	172,563.00
47, 48 osim 481	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	123		325.00	1,689.00
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	124		110,734.00	73,501.00
40(dio)	II. KRATKOROČNA REZERVISANJA	125			
	E. UKUPNA PASIVA (101+111+116+117)	126		10,339,099.00	6,823,532.00

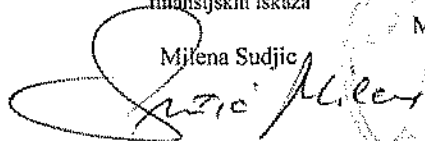
Obrazac usklađen sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. list CG" broj 80/08) i IV Direktivom EU.

u Kotaru

Datum prijema 20.05.2020.
Datum obrade 20.05.2020.
Datum štampe 20.05.2020.

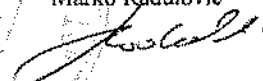
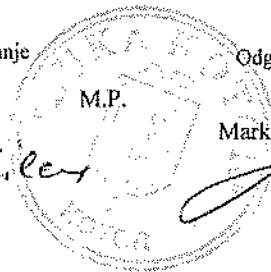
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Mijlena Sudjic



Odgovorno lice

Marko Radulović

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Broj iskaza
73933/2019

Popunjava pravno lice	
Matični broj: 02044188	Šifra djelatnosti: 5222
Popunjava: Milena Sudjic	
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
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4,141,410.00	4,067,018.00
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4,104,832.00	3,975,203.00
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1,760.00	2,698.00
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	34,818.00	89,117.00
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3,300,609.00	2,822,211.00
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1,191,785.00	1,179,367.00
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	1,726,975.00	1,503,769.00
3. Plaćene kamate	308		
4. Porez na dobitak	309	69,091.00	100,274.00
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	312,758.00	38,801.00
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	840,801.00	1,244,807.00
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312	13,001.00	178,742.00
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	13,001.00	178,742.00
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316		
5. Primljene dividende	317		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318	226,930.00	30,437.00
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320	26,930.00	30,437.00
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321	200,000.00	
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I -II)	322	-213,929.00	148,305.00
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	418,631.00	483,813.00
1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	328		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	329		
3. Finansijski lizing	330		
4. Isplaćene dividende	331	418,631.00	483,813.00
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	332	-418,631.00	-483,813.00
D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333	208,241.00	909,299.00
E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	334	3,026,815.00	2,117,516.00
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	3,235,056.00	3,026,815.00

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

U Kosturu

Datum prijema 20.05.2020.

Datum obrade 20.05.2020.

Datum štampe 20.05.2020.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

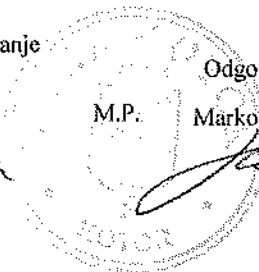
Milena Sudjic

Milena Sudjic

Odgovorno lice

Marko Radulović

M.P.



Marko Radulović

ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

Broj iskaza
739933/2019

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

Pozicija	Opis	Red broj	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Red broj	Ostali kapital	Red broj	Neuplaćeni upisani kapital (grupa 31)	Red broj	Emisiona premija (rn 320)	Red broj	Rezerve (rn 321, 322)	Red broj	Revalorizacione rezerve (grupa 33)	Red broj	Neraspoređena dobit (grupa 34)	Red broj	Gulifak (grupa 35)	Red broj	Otkupljene sopstvene akcije udjeli (rn 237)	Red broj	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6 +7+8+10)
1.	Stanje na dan 01.01. godine	401	993,483.00	410		419		428		437	2,500,749.00	446	1,321,564.00	455	1,445,375.00	464	210,221.00	475		482	6,050,950.00
2.	Efekt retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	402		411		420		429		438		447		456		465		474		483	
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01. godine (r.br. 1+2)	403	993,483.00	412		421		430		439	2,500,749.00	448	1,321,564.00	457	1,445,375.00	466	210,221.00	475		484	6,050,950.00
4.	Neto promjene u godini	404	2,318,887.00	413		422		431		440	2,272,590.00	449	-38,969.00	458	210,881.00	467	-91,903.00	476		485	310,112.00
5.	Stanje na dan 31.12. godine (r.br. 3+4)	405	3,312,370.00	414		423		432		441	228,159.00	450	1,282,595.00	459	1,656,256.00	468	118,318.00	477		486	6,361,062.00
6.	Efekt retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	406		415		424		433		442		451		460		469		478		487	

7. Korigovano početno stanje na dan (r. br. 5+6) godine	407	3,312,370.00	416	425	434	443	228,159.00	452	1,282,595.00	461	1,656,256.00	470	118,318.00	479	488	6,361,062.00
8. Neto promjene u godini	408		417	426	435	444	40,060.00	453	-36,944.00	462	667,060.00	471		480	489	670,176.00
9. Stanje na dan 31.12. godine (r. br. 7+8)	409	3,312,370.00	418	427	436	445	268,219.00	454	1,245,651.00	463	2,323,316.00	472	118,318.00	481	490	7,031,238.00

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

U Kotaru

Datum prijema 20.05.2020.

Datum obrade 20.05.2020.

Datum štampe 20.05.2020.

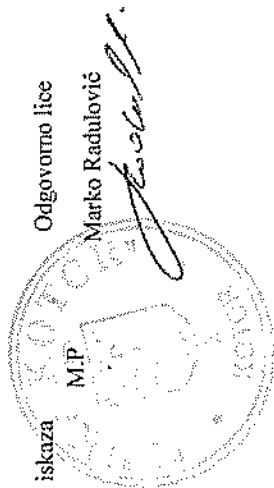
Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih iskaza

Milena Sudjic



Odgovorno lice

Marko Radulović





LUKA KOTOR
PORT OF KOTOR

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA 2019. GODINU

1. Osnivanje i djelatnost

Postojeće Akcionarsko društvo, pravni je slijedbenik 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.

Kao rezultat primjene Zakona o privrednim društvima, organizovano je postojeće Akcionarsko društvo za usluge u međunarodnom pomorskom saobraćaju "Luka Kotor" – Kotor, registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici, dana 13.09.2002. godine, pod registarskim brojem 4-0006142/001.

Tokom 2019. godine je vršena promjena kod CRPS-a, evidentirana pod brojem 4-0006142/032:

- dana 01.07.2019. godine registrovana je promjena podataka i to: promjena predsjednika Odbora direktora.

- dana 01.07.2019. godine registrovana je promjena podataka i to: promjena članova odbora direktora i revizora Društva.

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 Gurdić 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 01.01.2019. do 31.12.2019. godine u luku je uplovilo 464 brodova. Ukupan broj jahti za ovaj period iznosi 1.604. Broj putnika na kruzerima iznosi 613.747, a na jahtama 8.811.

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.

Nakon toga na ponovljenoj Vanrednoj Skupštini akcionara „Luka Kotor“ AD Kotor koja je održana 13.03.2019.godine jednoglasno je donijeta Odluka o davanju ovlašćenja predsjedniku Odbora direktora za potpisivanje Ugovora o prvestvenoj koncesiji za privredno korišćenje trgovačke luke Kotor sa Vladom Crne Gore čiji sastavni dio je i Poslovni plan za period od 12 godina.

Dana 25.03.2019., godine, Društvo je potpisalo Ugovor o prvenstvenoj koncesiji.

Članom 3.2.1. Ugovora propisane su obaveze Koncesionara. Ovim članom između ostalog propisana je obaveza Koncesionara :

- da adaptira, rekonstruiše, izgradi, opremi i iskorišćava trgovačku luku, na lučkom području u periodu na koji je zaključen ovaj Ugovor, u skladu sa poslovnim planom za period važenja ovog Ugovora i u skladu sa Biznis planom koji je dat u Prilogu 2 ovog Ugovora i u skladu sa Investicionim planom koji je dat u Prilogu 2 ovog Ugovora važećom planskom dokumentacijom i Zakonom o planiranju prostora i izgradnji objekata;

Članom 4.2. Ugovora propisani su uslovi i rokovi za početak investicionih ulaganja.

Ovim članom ugovora propisana je obaveza Koncesionara da otpočne sa aktivnostima na realizaciji planiranih investicija u roku od 30 (trideset) dana od dana isteka roka za realizaciju pripremnih radnji.

Pripreme radnje za početak realizacije planiranih investicija mogu trajati najduže 6 mjeseci od dana početka primjene ovog Ugovora. Dan početka primjene ovog Ugovora je dan potpisivanja, odnosno 25.03.2019.godine. U skladu sa tim "Luka Kotor" AD Kotor je bila obavezna da najkasnije do 25.10.2019.godine otpočne sa aktivnostima na realizaciji planiranih investicija.

U skladu sa tim, "Luka Kotor" AD Kotor je podnijela Zahtjev za izdavanje urbanističko-tehničkih uslova, broj 0302-1932 od 27.08.2019.godine, u skladu sa članom 74 Zakona o planiranju prostora i izgradnji objekata, Minsistarstvu održivog razvoja i turizma, Direkciji za izdavanje urbanističko tehničkih uslova (zaveden u Ministarstvu održivog razvoja i turizma dana 30.08.2019.godine).

Dana 10.10.2019. godine Direktorat za građevinarstvo-Direkcija za izdavanje urbanističko tehničkih uslova je aktom broj 1062-3682/12 od 10.10.2019.godine utvrdio urbanističko tehničke uslove za građenje objekata „Luka Kotor“ na lokaciji urbanističke parcele UP 36, koju čini dio kat.parcele br. 28 KO Kotor i Opština Kotor, shodno Državnoj studiji lokacije „Sektor 16“, a u skladu sa Prostornim planom posebne namjene za obalno područje Crne Gore. Dana 18.10.2019. godine, isti organ dostavio je dopis broj 1062-3682/15 od 18.10.2019. godine, u čijem prilogu je dostavljen akt broj UP/I05-516/2019-2 od 15.10.2019. godine izdat od strane Uprave za zaštitu kulturnih dobara Područna jedinica Kotor i akt Projektno-tehničkih uslova broj 3625/1 od 03.10.2019. godine, izdat od doo „Vodovod i kanalizacija Kotor“, a koji su dostavljeni ovom organu nakon izdavanja naprijed navedenih urbanističko tehničkih uslova.

Uprava za zaštitu kulturnih dobara - Područna jedinica Kotor u navedenom aktu ukazuje da „se nijesu stekli uslovi za izdavanje predmetnih konzervatorskih uslova“. U prilogu tog akta dostavlja se i akt Crnogorske nacionalne komisije za UNESCO, broj 01-3471/2, kojim se navodi da je u ovom trenutku nije moguće dati smjernice za navedeni zahtjev koji se odnosi na izdavanje konzervatorskih uslova za Luku Kotor jer „ svi procesi koji se odnose na ova pitanja treba da sačekaju mišljenje UNESCO-a.“

Iz navedenih razloga Luka Kotor do dobijanja mišljenja UNESCO-a nije mogla preduzeti ni jednu radnju, koja se odnosi na ispunjavanje obaveza iz Investicionog plana.

Članom 3.2.1. ugovora propisana je i obaveza Koncesionara da:

- da opremi koncesiono područje uređajima za prihvatanje i rukovanje otpadom, otpadnim uljem, ostacima tereta i talogom iz balasnih tankova sa plovnih objekata, u skladu sa članom 51 Zakona o zaštiti mora od zagađenja sa plovnih objekata – ZZMZPO.
- da saglasno pozitivnim propisima preduzme predviđene mjere zaštite od namjernog ili slučajnog zagađenja mora i obale, obezbijedi potrebnu opremu saglasno pozitivnim propisima i utvrđenim standardima;

U skladu sa ovom obavezom iz Koncesionog ugovora "Luka Kotor" AD Kotor, je donijela novi Plan upravljanja otpadom broj 0301-1196 od 07.06.2019. godine na koji je data saglasnost broj 0306-1377 od 26.06.2019. godine.

"Luka Kotor" AD Kotor je, da bi ispunila obaveze predviđene Koncesionim ugovorom, kao i Planom upravljanja otpadom sklopila sledeće ugovore o poslovno tehničkoj saradnji sa "Hemosan" doo Bar:

- Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji broj 0306-1721 od 01.08.2019. godine (117/2019 od 01.08.2019.godine). Predmet ovog ugovora je pružanje usluga zaštite u slučaju polucije mora od izlivanja sa plovnih objekata.
- Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji broj 0306-1377/1 od 26.06.2019. godine (111/2019 od 26.06.2019. godine). Predmet ovog ugovora je prihvatanje otpada iz marine i sa plovnih objekata Luke Kotor;
- Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji broj 0306-1714 od 01.08.2019. godine (112/2019 od 01.08.2019. godine). Predmet ovog ugovora je regulisanje međusobnih prava i obaveza zakupca i zakupodavca po osnovu izdavanja u zakup 40-tostopnog kontejnera koji će biti stacioniran u Luci Kotor za smeštaj eko opreme, za period 01.08.2019-31.01.2021. godine;
- Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji broj 0306-1715 od 01.08.2019. godine (113/2019 od 01.08.2019. godine). Predmet ovog ugovora je regulisanje međusobnih prava i obaveza zakupca i zakupodavca po osnovu davanja u zakup plutajuće brane dužine 200m, za period od 01.08.2019-31.01.2021. godine;
- Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji broj 0306-1724 od 01.08.2019. godine (114/2019 od 01.08.2019. godine). Predmet ovog ugovora je regulisanje međusobnih prava i obaveza ugovornih strana po osnovu davanja u zakup eko opreme (kontejneri 6 komada za prihvatanje različitih vrsta opasnog otpada i upijači) kao i realizacije svih potrebnih obuka za zaposlene u Luci Kotor AD Kotor, za period od 01.08.2019-31.01.2021. godine;
- Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji broj 0306-1716 od 01.08.2019. godine (115/2019 od 01.08.2019.godine). Predmet ovog ugovora je regulisanje međusobnih prava i obaveza zakupca i zakupodavca po osnovu izdavanja u zakup sledeće opreme: apsorbenti, disperzenti i skimer, za period od 01.08.2019-31.01.2021. godine;
- Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji broj 0306-1377/2 od 26.06.2019. godine (116/2019 od 26.06.2019. godine). Predmet ovog ugovora je zbrinjavanje elektronsko-električnog otpada.

Članom 3.2.1. ugovora propisana je i obaveza Koncesionara da blagovremeno plaća ugovorenu naknadu.

Lučka uprava je donijela Rješenje o plaćanju godišnje fiksne naknade za korišćenje lučkog područja za 2019.godinu, broj 02-182/1 od 15.04.2019.godine kojim je utvrđeno da fiksna koncesiona naknada za 2019.godinu iznosi 193.150,68 €. "Luka Kotor"AD Kotor je dana 23.04.2019.godine uplatila navedeni iznos u skladu sa dostavljenim Instrukcijama.

Varijabilna Koncesiona naknada naplaćuje se na osnovu godišnjeg izvještaja koji Koncesionar dostavlja Koncedentu, najkasnije do 31. marta tekuće godine za prethodnu.

S obzirom da se varijabilni dio Koncesione naknade obračunava nakon dostavljenog revidovanog bilansa uspjeha bez troškova kamata, poreza i amortizacije u vrijednosti od 5% EBITD, ovaj iznos biće uplaćen nakon što nadležni državni organ donese rješenje o plaćanju varijabilnog dijela koncesione naknade za korišćenje lučkog područja za 2019.godinu.

Ugovorom je dalje propisano da je u cilju obezbjeđenja izmirenja Godišnje fiksne koncesione naknade Koncesionar dužan obezbijediti Garanciju za plaćanje."

Luka Kotoro AD Kotor je obezbjedila garanciju broj 50-0-934 od 17.02.2020.godine izdatu od strane Crnogorske Komercijalne banke a.d. Podgorica. Zahtjev za izdavanje navedene garancije podnjet je 06.12.2019.godine.

Članom 11.1. propisana je obaveza Koncesionara da je u potpunosti odgovoran da o svom trošku vodi računa o adekvatnom osiguranju kojim se pruža pokriće od rizika u vezi sa djelatnošću na Koncesionom području. "Luka Kotor" AD Kotor je obezbjedila za 2019. godinu polisu osiguranja broj 0586427.

Članom 13.1. propisane ja obaveza Koncesionara da posjeduje: izrađenu i odobrenu procjenu bezbjednosti, sačinjen i odobren plan bezbjednosti luke i lice određeno za bezbjednosnu zaštitu luke, u skladu sa međunarodnim i domaćim propisima kojima se uređuje bezbjednost plovnih objekata i luke.

Saglasno odredbama člana 39 Statuta Društva Odbor direktora je donio:

- Odluku broj 0202-508 od 30.03.2019. godine o dopuni Tarifa lučkih naknada i drugih usluga.
- Odluku broj 0202-1530 od 11.07.2019. godine o dopuni Tarifa lučkih naknada i drugih usluga ("Službeni list Crne Gore", br. 028/16 od 27.04.2016, 059/16 od 15.09.2016, 034/18 od 18.05.2018, 041/18 od 28.06.2018, 072/18 od 13.11.2018, 026/19 od 13.05.2019).
- Odluku broj 0202-1758 od 05.08.2019. godine o izmjeni i dopuni Tarifa lučkih naknada i drugih usluga.

Odbor direktora Društva imenovan na Redovnoj Skupštini akcionara održanoj dana 18.05.2018. godine u sastavu:

1. Dr Branko Ivanović, predsjednik,
2. Branimir Maslovar
3. Stanislava Subotić, član,
4. Radomir Rudanović, član,
5. Slađana Živković, član.

Odlukom Odbora direktora broj 0202-1179 od 18.05.2018. godine za Predsjednika Odbora direktora izabran je dr Branko Ivanović.

Na Redovnoj Skupštini akcionara održanoj 26.06.2019. godine imenovan je Odbor direktora u istom sastavu, a na sjednici Odbora direktora odlukom broj 0202-1386 od 26.06.2019. godine za predsjednika Odbora direktora ponovo je izabran dr Branko Ivanović.

Članica Odbora direktora, Stanislava Subotić podnijela je ostavku na članstvo u Odboru direktora (zahtjev broj 0302-2001 od 06.09.2019.godine).

Naknada članovima odbora direktora iznosi: za rad predsjednika odbora direktora u iznosu od dvije prosječne zarade u Crnoj Gori u prethodnoj godini - 1.020 €, a za rad članova odbora direktora u iznosu od jedne prosječne zarade u Crnoj Gori u prethodnoj godini - 510 €. Odluka skupštine akcionara o visini naknade članovima odbora direktora broj 0101-1173/1 od 18.05.2018. godine.

Odbor direktora je održao 17 sjednica u periodu od 01.01.2019. godine do 26.06.2019. godine i 13 sjednica u periodu od 26.06.2019. godine do 31.12.2019. godine.

Odbor direktora je donio odluku o imenovanju Komisije za sponzorstva i donacije broj 0202-1599 od 21.07.2019. godine u sastavu: Branko Kovačević, Snežana Jonica i Danilo Cvijović.

U periodu od 15.06.2018. godine do imenovanja nove, Komisija za sponzorstva i donacije je bila u sledećem sastavu: Branko Kovačević, Snežana Jonica i Slavica Drašković.

Odbor direktora je donio Odluku broj 0202-1461 od 03.07.2019. godine o izmjeni Akta o organizacionoj strukturi i sistematizaciji poslova privrednog društva „Luka Kotor“ A.D. Kotor (prečišćeni tekst broj 0202-2255 od 11.09.2018. godine).

Revizorski odbor je u periodu od 21.09.2017. godine do 05.02.2019. godine radio u sastavu Vladan Pejović, Antonia Orlando i Marnela Marković, kada je razriješen odlukom Odbora direktora, odluka broj 0202-150 od 05.02.2019.

Odlukom Odbora direktora broj 0202-151 od 05.02.2019. imenovan je Revizorski odbor u sastavu:

- Ljubica Pavićević, predsjednik
- Marko Radulović, član i
- Milena Vujović, član.

Naknada za rad članova Revizijskog odbora utvrđena je u neto iznosu od 1/5 prosječne zarade na nivou države a za predsjednika odbora u visini 2/5 prosječne zarade na nivou države - Odluka broj 0202-1742/2, od 21.09.2017. godine. Revizijski odbor je održao sedam sjednica tokom 2019. godine.

Društvo upošljava 70 radnika na dan 31.12.2019. godine i to 63 na neodređeno i 7 na određeno vrijeme. (67 zaposlenih na dan 31.12.2018. godine).

Finansijski iskazi su odobreni od strane v.d. izvršnog direktora, koji je i odgovoran za poslovanje Društva u 2019. godini, dana 08. maja 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,
- Addiko Bank a.d. Podgorica 555-210-04,
- 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 2019. godinu – zavodni broj broj 0306-111 od 31.01.2019. godine predviđa ukupnu vrijednost plana 295.800 € od čega 165.900 € - robe, 10.000 € - radovi i 119.900 € - usluge. Odluka odbora direktora broj 020-110 od 31.01.2019. godine o usvajanju Plana javnih nabavki.

Amandman plana javnih nabavki za 2019. godinu br.1. – zavodni broj broj 0306-626 od 11.04.2019. godine predviđa ukupnu vrijednost javne nabavke 546.050 € od čega 165.900 € - robe, 10.000 € - radovi i 370.150 € - usluge. Odluka odbora direktora broj 0202-613 od 10.04.2019. godine.

Amandman plana javnih nabavki za 2019. godinu br.2. - zavodni broj 0306-2772 od 17.12.2019. godine predviđa ukupnu vrijednost javne nabavke 272.300 € od čega 142.400 € - robe, 10.000 € - radovi i 119.900 € - usluge. Odluka odbora direktora broj 0202-2767 od 17.12.2019. godine.

Uvidom u Izveštaj o svim realizovanim javnim nabavkama za 2019. godinu (zavodni brojevi 0306-369 od 28.02.2020. godine, 0306-369/1 od 28.02.2020. godine, 0306-369/2 od 28.02.2020. godine) koji su podnešeni Ministarstvu finansija, Upravi za javne nabavke, ukupne javne nabavke:

- Izveštaj o sprovedenim postupcima i zaključenim ugovorima o javnim nabavkama, Obrazac A, ugovorena vrijednost sa porezom iznosi 48.411,62 € a procijenjena 50.000 €,
- Izveštaj o sprovedenim nabavkama male vrijednosti, Obrazac B, ugovorena vrijednost sa porezom iznosi 117.329,09 € i
- Izveštaj o sprovedenim hitnim nabavkama, Obrazac C, nije bilo sprovedenih hitnih nabavki.

Zavisno pravno lice:

Pomorsko - turistička agencija "Kotor Mar"d.o.o. Kotor, osnovana je 05.10.2004. godine Odlukom Odbora direktora „Luka Kotor“ broj 01-552/3. Registrovana je u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici, u skladu sa Zakonom o privrednim društvima Crne Gore, 20.10.2004. godine, pod registarskim brojem 5-0228714/001. Dana 08.08.2014. godine registrovana je promjena podataka –ovlašćenog lica pod registarskim brojem 5-0228714/010.

Ministarstvo održivog razvoja i turizma je izdalo Licencu za obavljanje djelatnosti turističke agencije – organizatora putovanja (tour-operator), broj 276 – Rješenje Up I 106-637/2 od 19.06.2017. godine. Licenca važi od 19.06.2017 godine do 09.06.2018. godine. Ministarstvo održivog razvoja i turizma je izdalo Licencu za obavljanje djelatnosti turističke agencije-organizatora putovanja(tour-operator) broj 276- Rješenje Up I 110-541/3 od 22.06.2018. godine-neograničeno.

Osnovni kapital Društva iznosi 1 € - novčani kapital.

Osnivač Društva:

- „Luka Kotor“ a.d. Kotor 1 € - 100 % kapitala.

Uvidom u Statut Društva od 05.10.2004. godine osnivač odobrava bilans stanja i bilans uspjeha, predviđeno je usvajanje godišnjih biznis planova za svaku poslovnu godinu.

Osnivač upravlja Društvom preko Odbora direktora i preko izvršnog direktora. Članovi odbora direktora Društva su članovi Odbora direktora osnivača.

Osnovna djelatnost Društva je djelatnost putničkih Agencija, organizovanje izletničkih aranžmana u Bokokotorskom zalivu kao i drugih djelatnosti predviđenih aktom o osnivanju Društva.

Upravljanje Društvom vrši osnivač. Društvo zastupa i predstavlja Izvršni direktor. Sjedište Društva je u Kotoru, Luka Kotor obala Maršala Tita.

PIB: 02416123

PDV: 92/31-00420-0

Broj zaposlenih na dan 31.12.2019. godine iznosi 5(pet),(na dan 31.12.2018. godine bilo je šest(6) zaposlenih radnika).

Za obavljanje platnog prometa u zemlji Društvo ima sledeće račune :

- Prva banka Crne Gore a.d. Podgorica 535-9716-31,
- Devizni račun Prve Banke a.d. Podgorica-0050100061705
- Crnogorska Komercijalna banka a.d. Podgorica 510-19228-71,

2. Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

Finansijski iskazi su zasnovani na godišnjem računu sastavljenom u skladu sa važećim propisima Crne Gore i Međunarodnim računovodstvenim standardima, Zakonom o računovodstvu („Sl.list Crne Gore“, broj 052/16) 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),Pravilnikom o visini naknade za upotrebu obale, brodsku ležarinu i sidrenje „Sl.list CG“, broj 5/2015, Tarifa lučkih naknada i drugih usluga („Sl.list Crne Gore“ broj 028/16, 059/16).

Društvo vodi poslovne knjige u skladu sa zakonskim propisima u Crnoj Gori važećim do 31.12.2019. godine.

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

Do datuma sastavljanja finansijskih iskaza za 2019. godinu izvršen je prevod zvaničnih tekstova MRS/MSFI objavljenih do 01. januara 2009. godine, i MSFI- 10, 11,12 i 13, objavljenih do 01.01.2013. godine. Do datuma sastavljanja finansijskih iskaza za 2019.godinu nisu prevedene niti objavljene sve važeće promjene u standardima i tumačenja standarda. Nijesu prevedeni i objavljeni u Crnoj Gori MSFI 9, MSFI 15 i MSFI 16 i Društvo ih nije primijenilo u prezentaciji finansijskih izvještaja.

Konsolidovani finansijski iskazi sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja, što podrazumijeva da stanje u privredi i buduće mjere monetarne i ekonomske politike neće imati značajan negativan uticaj na budući finansijski položaj i rezultate poslovanja Društva.

Struktura bilansnih pozicija bilansa stanja i bilansa uspjeha po pozicijama na kojima su registrovana stanja kod bilo koje od članica grupe prezentirana je kao u pojedinačnim bilansima stanja i uspjeha članica grupe izuzimajući međusobne odnose i poziciju učešća u kapitalu i kapitala. Nakon prezentacije strukture pojedinačnih bilansnih pozicija bilansa stanja prezentirani su podaci o internim odnosima među kompanijama u grupi po osnovu:

- konsolidovanja kapitala i učešća u kapitalu zavisnih kompanija,
- konsolidovanja plasmana i obaveza među kompanijama iz grupe,
- konsolidovanje obaveza i potraživanja iz internih odnosa kompanija iz grupe po osnovu prometa roba , proizvoda i stalnih sredstava.

Efekti koji potiču iz internih odnosa su identifikovani po bilansnim pozicijama na kojima su obuhvaćeni računi na kojima su registrovane transakcije iz internih odnosa. Efekti internih odnosa su isključeni iz stanja bilansnih pozicija na kojima su obuhvaćene interne transakcije članica grupe, na koji način su stanja na bilansnim pozicijama konsolidovanog bilansa stanja ove grupe utvrđena na bazi odnosa članica grupe kao ekonomske cjeline sa eksternim poslovnim partnerima, odnosno transakcijama van grupe.

U narednom dijelu slijedi Izvještaj o računovodstvenim politikama o realizaciji, procjeni, prezentaciji odnosno objavljivanju poslovnih transakcija u vezi bilansnih pozicija koje se odnose na račune stanja. Za svaku bilansnu poziciju pojedinačno je izdata ocjena o validnosti procjene i prezentacije u predmetnom konsolidovanom bilansu stanja na bazi rezultata dokaznog ispitivanja.

Skrećem pažnju korisnicima ovog Izveštaja da je za izvještajnu (2019) godinu vršena revizija pojedinačnih finansijskih iskaza dva društva obuhvaćenih ovom konsolidacijom. Reviziju finansijskih iskaza "Luka Kotor" a.d. Kotor kao i „Kotor Mar“ d.o.o. Kotor je izvršilo društvo za reviziju "MV Konsalt" d.o.o. Podgorica. Ocjena o korektnosti procjene i prezentacije pojedinačnih bilansnih pozicija iz konsolidovanog bilansa stanja je bazirana na ocjenama iz izvještaja o izvršenoj reviziji pojedinačnih finansijskih iskaza članica Grupe.

Podaci u Izveštaju za 2018. i 2019. 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 izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

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 2019. godinu su sledeće:

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

3.1. Prihodi i rashodi

Prihod od prodaje robe se knjži 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 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 приходima u poslovnom rezultatu obračunskog perioda.

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

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

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 €.

Ukoliko nematerijalno ulaganje ne ispunjava uslove iz 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 proističu 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.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

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 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 ovlašćenih 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 ovlašćen 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

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

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 dijelova postrojenja i opreme (ugradnja novih rezervnih dijelova), 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 dijelova i potrošnog materijala, 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.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

Stope amortizacije koje su u primjeni su:

Grupa sredstava	Stopa	Vijek trajanja
	amortizacije	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 ponton 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
Ostala oprema	14,285	7

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 regresivnog 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 €.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

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.

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 poštnu 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 povrati od poreskih vlasti kao što je PDV koji se može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu 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 180 dana.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrijednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrijednosti donosi Odbor direktora Društva.

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 otpisuju potraživanja 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.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

Obaveza je svaka obaveza koja predstavlja ugovorenu obavezu:
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 poštnu 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 poštnoj 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.

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

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

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. Naknadno ustanovljene greške

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka vrši se preko računa neraspoređene dobiti iz ranijih godina, odnosno nepokrivenog gubitka ranijih godina, na način utvrđen MRS 8. Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške. MRS 8 izričito zahtijeva da se materijalne (značajne) greške koje se otkriju tek nakon objavljivanja finansijskih izvještaja, ispravljaju u finansijskim izvještajima godine u kojoj je otkrivena greška i to tako što se koriguju uporedni podaci (podaci za prethodnu, odnosno prethodne godine).“

„Materijalna (značajna) greška otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na ranije periode, ne može uticati na poslovni rezultat tekućeg perioda. Takva greška se u knjigovodstvu ispravlja u početnom stanju godine u kojoj je otkrivena, i to tako što se knjiži na teret ili u korist neraspoređene dobiti (ili gubitka) ranijih godina“, a u napomenama uz finansijske izvještaje opisuje se priroda greške.

Ako je greška nastala u periodu prije perioda na koji se odnose uporedni podaci, onda se koriguju početna stanja u uporednim podacima. Naknadno ustanovljene greške koje nijesu materijalno značajne ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kome su identifikovane.

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.

3.14. 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.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

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 nijesu 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

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.

3. Osnovne računovodstvene politike-nastavak

/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 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. Poslovni prihodi

	2019.	2018.
	€	€
Prihodi od prodaje		
Prihodi od taksi za ulazak u granični prelaz	4.930	13.107
Prihodi od vozila u carinskom prelazu	172.970	151.260
Prihodi od izletničkih brodova	44.526	28.252
Prihodi od jahti	239.007	336.501
Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	2.567.209	2.022.005
Prihodi od pilotaže jahte	19.615	12.169
Prihodi od pilotaže brodova	259.142	216.181
Prihodi od prodaje vode	71.796	73.011
Prihodi od suvenirnice	576.303	505.691
Prihodi od ostvarenog rabatana karte	49.575	17.785
Prihodi od izleta	15.454	8.327
	4.020.527	3.384.289
Ostali poslovni dobici		
Prihodi zakupnina	4.860	9.311
Prihodi od refundacije bolovanja	11.980	37.004
Prihod od prevoza putnika	281.000	-
	297.840	46.315
Ukupno :	4.318.367	3.430.604

Prihodi od zakupnina u ukupnom iznosu od 4.860 € se odnose na prihode od zakupa poslovnih prostora.

Potpisivanjem koncesionog ugovora Luka Kotor AD Kotor je pored usluga koje je obavljala, dobila je i nove mogućnosti za obavljanje i naplatu usluga poput usluge transfera putnika tender čamcima na relaciji plovni objekat-operativna obala i obratno.

Zaključkom Odbora direktora broj 0202-612, dana 10.04.2019. godine, Izvršni direktor je ovlašten da sprovede sve radnje na osnovu kojih će se obezbijediti angažovanje plovila za navedenu uslugu. Prihodi po tom osnovu iznose 281.000€.

5. Nabavna vrijednost prodate robe

Nabavna vrijednost prodate robe u ukupnom iznosu od 534.464 € se odnosi na nabavnu vrijednost robe u maloprodaji-suvenirnici u iznosu 23.239 €, kao i na nabavnu vrijednost prodatih karata u iznosu od 511.225 €. (stanje na dan 31.12.2019. godine iznosi 476.682 €)

6. Troškovi materijala

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Troškovi potrošnog materijala	7.950	8.996
Troškovi kancelarijskog materijala	7.455	5.318
Troškovi ostalog materijala-uniforme	3.744	-
Troškovi bezbjednosne opreme	-	12.394
Troškovi vode	53.695	52.976
Troškovi goriva	3.075	2.832
Troškovi energije	28.294	23.081
Ukupno:	<u>104.213</u>	<u>105.597</u>

7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostala lična primanja

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Troškovi zarada		
Troškovi neto zarada	815.516	719.186
Troškovi poreza na zarade	150.704	117.165
Troškovi doprinosa na zarade	442.656	405.186
	<u>1.408.876</u>	<u>1.241.537</u>
Troškovi naknada zarada i ostali lični rashodi		
Naknade članovima Odbora direktora	52.801	53.393
Zimnica – neto	59.760	56.053
Naknade za privremene i povremene poslove	9.493	19.041
Naknade pilotaže	113.959	111.691
Naknade ronjocu	22.295	9.036
Revizijski odbor	5.216	5.225
Dnevnice i putni troškovi za službena putovanja	3.052	8.984
Ostale naknade zaposlenima	16.189	7.780
	<u>282.765</u>	<u>271.203</u>
Ukupno :	<u>1.691.641</u>	<u>1.512.740</u>

Na dan 31.12.2019.godine bilo je 75 zaposlenih radnika. (2018. godine 74 zaposlenih).

U 2019. godini sve zarade su ukalkulisane i isplaćene. Obračunati i isplaćeni regres prikazan je u okviru troškova zarada.

Zimnica je isplaćena u skladu sa Odlukom izvršnog direktora broj 0302-2577 od 20.11.2019. godine u visini jedne neto prosječne zarade ostvarene u oktobru 2019. godine.

Ostale naknade zaposlenima u ukupnom iznosu 16.189 € se odnose na troškove solidarne pomoći u slučaju smrti u iznosu 6.883 €, troškove pomoći u slučaju teže bolesti u iznosu 4.500 €, isplata otpremnine u iznosu od 4.322 € i isplata jubilarnih nagrada u iznosu od 484 €. 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. Troškovi amortizacije i rezervisanja

Troškovi amortizacije i rezervisanja u ukupnom iznosu 305.910 € za 2019. godinu se odnose na troškove amortizacije u iznosu 271.971 € kao i na troškove rezervisanja po MRS 19 u iznosu 33.939 €. Amortizacija je obračunata u skladu sa Napomenom 3.3.

9. Ostali poslovni rashodi

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Troškovi transportnih i PTT usluga	8.058	18.859
Troškovi zakupa	17.240	3.447
Troškovi reklame, marketinga i sajмова	15.006	4.230
Troškovi premija osiguranja	31.835	34.560
Troškovi održavanja	20.428	18.226
Troškovi članarina	6.804	16.792
Troškovi neproizvodnih usluga	57.723	46.980
Troškovi naknada upotrebe obale za jahte	44.370	49.278
Trošak iznajmljivanja prevoza sa posadom	208.170	-
Troškovi platnog prometa	16.948	9.162
Troškovi poreza i doprinosa	21.613	91.959
Troškovi reprezentacije	12.885	10.889
Ostali nematerijalni troškovi	17.328	21.721
Troškovi sponzorstva,pomoći,donacija	86.348	71.967
Troškovi stipendija	8.400	7.700
Trošak lučkih usluga	4.236	
Ukupno:	<u>577.392</u>	<u>405.770</u>

Troškovi zakupa u ukupnom iznosu 17.240 € se odnose na troškove zakupa parkinga iznosu od 9.595 €, zakup veza pilotine u Zelenici i Baošićima u iznosu od 3.200 € kao i zakup opreme uzet u najam od dobavljača „Hemosan“ Bar u iznosu od 4.445 €.

Troškovi reklame, marketinga i sajмова u ukupnom iznosu 15.006 € se odnose na troškove reklame i propagande u zemlji u iznosu od 3.413 €, ,troškovi učešća na sajmovima u iznosu od 9.603 € i oglase u inostranstvu u iznosu od 1.990 €.

Troškovi neproizvodnih usluga u ukupnom iznosu 57.723 € se odnose na troškove: advokata u iznosu 7.743 €, revizije u iznosu 8.500 €, održavanja prostora i čišćenja obale u iznosu 20.461 €, 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 2.973 €, komisija u iznosu 207 € i savjetovanja u iznosu 17.839 €.

Ostali nematerijalni troškovi u ukupnom iznosu 17.328 € se odnose na troškove komunalnih i administrativnih taksi u iznosu 9.390 €, troškove stručne literature u iznosu 1.557 €, troškove sertifikata u iznosu 3.694 €, troškove radio frekvencija u iznosu 1.920 €,i trošak ostalih usluga u iznosu od 767€.

Troškovi sponzorstva, pomoći i donacija u ukupnom iznosu 86.348 € odnose se na:

1. humanitarne i socijalne donacije u iznosu 37.313 €:
 - Specijalna bolnica Vaso Ćuković Risan u iznosu 22.000 €,
 - MZ Gornji Grbalj u iznosu 3.000 €,
 - Gimnazija Kotor u iznosu 1.633 €,
 - NVO Perla Kotor u iznosu 1.000 €,
 - Udruženje gluvih I nagluvih Kotor u iznosu 1.000€,
 - Kolo Srpskih sestara Kotor u iznosu od 500€
 - VJ Radost Prčanj u iznosu 280€,kao i
 - Donacije za 11 fizičkih lica u iznosu 7.900 €

2. ugovore o sponzorstvu u iznosu od 49.035 €:
 - Fudbalski Klub Bokelj u iznosu 10.285 €,
 - TV Vijesti Podgorica u iznosu 10.000 €,
 - OFK "Grbalj" Radanovići u iznosu 8.000 €,
 - JU Kulturni centar "Nikola Đurković" Kotor u iznosu 5.000 €,
 - Nova Pobjeda DOO Podgorica u iznosu 3.500 €,
 - Pomorski Fakultet Kotor u iznosu 3.000 €,
 - Umjetnost i Moda Kotor u iznosu 2.000 €,
 - NVO „Probaj domaće“ u iznosu 2.000 €,
 - JU Resurni Centar za sluh i govor Dr Peruta Ivanović u iznosu 1.000 €,
 - Karate Savez Crne Gore u iznosu 800 €,
 - KK Grbalj u iznosu 500 €,
 - Bisernice Boke Kotor u iznosu 500 €,
 - Teatar 303 Kotor u iznosu 500 €,
 - NVU „Citra “ u iznosu 300 € kao i
 - ostala sponzorstva u iznosu 1.650 €.

10. Finansijski rezultat

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Negativne kursne razlike	(146)	(2.181)
Prihodi od kamata	6.117	2.498
Ostali finansijski prihodi	318	2.204
Ukupno:	<u>6.289</u>	<u>2.521</u>

Prihodi od kamata u ukupnom iznosu 6.117 € se odnose na prihode od kamata na stambene kredite zaposlenih u iznosu 1.801 €, kamata na oročene državne obveznice u iznosu 4.000 € i kamata od banaka u iznosu 316 €.

11. Ostali prihodi

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Prihodi po osnovu naplaćene štete	4.770	-
Prihodi od ukidanja rezervisanja	25.942	-
Prihodi od ispravki greške iz ranijih perioda	168.762	-
Prihod od ukalkulisanog spora	-	3.050
Prihod od naplate polisa osiguranja-doživljenje	-	30.266
Prihod od dobijenog sudskog spora-NTC	-	89.117
Prihod po osnovu sudskog poravnanja	-	11.149
Prihod iz ranijih godina	4.410	6.897
Ukupno:	<u>203.884</u>	<u>140.479</u>

Prihod po osnovu naplaćene štete se odnosi na uplatu štete nastale dana 20.09.2019 godine, prilikom uplovljavanja broda M/V Le Lyrial.

Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja se odnose na korekciju rezervisanja, po osnovu aktuarske procjene u 2018.godini. Naime, u toku 2019.godine, došlo je do tehničkih propusta vezano za staž zaposlenih, sto je prouzrokovalo nepreciznosti u aktuarskoj procjeni u 2018.godini.

Prihodi, ispravke grešaka iz ranijih godina se odnose na uočenu grešku koja se odnosi na period od 2015. godine do 2019. godine. Naime, nakon potpisivanja Kolektivnog ugovora za zaposlene Društva, u julu 2015. godine nastala je obaveza Poslodavca da svakog mjeseca izdvaja sredstva na poseban račun Poslodavca za rješavanje stambenih potreba zaposlenih, u visini od 5 % na obračunate bruto zarade, te da pored tih sredstava, sredstva za rješavanje stambenih potreba koja se obezbjeđuju od zakupa, otkupa i uplata rata stambenih kredita takođe treba uplaćivati na navedeni posebni račun. Na osnovu ranijeg pogrešnog knjiženja ova sredstva su formirana kao obaveza i trošak istovremeno.

U Pravilniku o rješavanju stambenih pitanja zaposlenih iz 2007. godine, navedeno je da sredstva mogu biti data jedino kao potraživanje od zaposlenih, a ne bespovratno.

Iako se radi o materijalno značajnom iznosu, ispravka ove greške je odrađena preko tekućeg prihoda, iz razloga da bi taj iznos bio uključen u prijavu poreza na dobit.

Prihod iz ranijih godina-prihod po osnovu diskonta za plaćeni porez odnosi se na porez na dobit - umanjeње 6 %. Naime, Društvo je izvršilo jednokratnu uplatu poreza na dobit za 2018. godinu do 31.03.2019. godine i steklo pravo na umanjeње poreza na dobit - Rješenje Poreske uprave PJ Kotor broj 03/11-02-2-1879/1 od 01.07.2019. godine.

12. Ostali rashodi

	2019.	2018.
	€	€
Rashod opreme		918
Otpis potraživanja	45.407	13.165
Troškovi kazne sudskih sporova	9.475	18.167
Drugi nepomenuti rashodi	53	-
Trošak po osnovu usklađivanja vrijednosti	-	64
Trošak po osnovu ispravke vrijednosti	-	11.052
Kazne	-	9.043
Rashodi iz ranijih godina	8.720	44.719
Ukupno:	63.656	97.128

Troškovi otpisa potraživanja u iznosu od 45.407 € se odnose na otpis potraživanja starijih od 365 dana, u skladu sa Pravilnikom o računovodstvenim politikama.

Troškovi sudskog spora u iznosu 9.475 € se odnose na presudu Privrednog suda na ime naknade troškova postupka u slučaju spora sa firmom Erlang DOO Nikšić.

Rashodi iz ranijih godina u ukupnom iznosu 8.720 € se odnose na fakture dobavljača, dobijene tokom 2019. godine a čije se usluge odnose na 2018. godinu.

13. Zarada po akciji

	2019.	2018.
	€	€
Neto rezultat	1.088.815	794.599
Broj akcija	1.378.259	1.378.259
Osnovna zarada po akciji	0,7899	0,5765

14. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja iznose 2.892.325 - sadašnja vrijednost (nabavna vrijednost u iznosu 3.082.578 € i ispravka vrijednosti u iznosu 190.253 €). Stanje nematerijalnih ulaganja na dan 31.12.2018. iznosi 12.298 €.

Povećanje tokom 2019. godine iznosi 3.079.424 € i odnosi se na dobijanje prvenstvene koncesije za privredno korišćenje Luke Kotor u iznosu fiksne naknade od 3.000.000 €, koja je na 31.12.2019. godine uvećana za varijabilni dio (saglasno ugovoru čl.6.1 b), koji iznosi 66.835 €, i uvećanje od 12.589 €, koje se odnosi na konsalting usluge iz oblasti izrade poslovnog plana koji je izrađen za potrebe podnošenja zahtjeva za dodjelu Prvenstvene koncesije. Amortizacioni period koncesije je 12 godina.

15. 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 1.01.2019. godine	85.100	2.639.290	488.074	-	3.212.464
Nabavka	-	-	-	22.577	22.577
Prenos na opremu	-	-	15.484	(15.484)	0.00
Prenos na trošak	-	-	-	(125)	(125)
Stanje 31. decembra 2019. godine	85.100	2.639.290	503.558	6.968	3.234.916
Ispravka vrijednosti					
Stanje 1.01.2019. godine	-	40.236	50.075	-	90.311
Amortizacija za 2019. godinu	-	40.236	42.668	-	82.904
Rashod	-	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2019. godine	-	80.472	92.743	-	173.215
Sadašnja vrijednost 31.12.2019. godine	85.100	2.558.818	410.815	6.968	3.061.701
Sadašnja vrijednost 31.12.2018. godine	85.100	2.599.054	437.999	-	3.122.153

Društvo je tokom 2019.godine nabavilo opremu u iznosu 22.577 €. Izvršeno je aktiviranje sredstava u pripremi u iznosu 15.484 €, i to : gumeni odbojnici u iznosu 11.780 €, lap topovi u iznosu od 3.704 € .

Prenos na trošak u iznosu 125€, se odnosi na korekciju -preknjižavanje nabavke potrošnog materijala UPS-a na trošak.

Oprema u pripremi u iznosu od 6.968 €, se odnosi na nabavku opreme na kraju godine, koja će biti aktivirana u januaru 2020.godine.

Obračun amortizacije u ukupnom iznosu iznosi 82.903€.

Odluka odbora direktora o usvajanju Elaborata o popisu broj 0202-175 od 03.02.2020. 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 troškovima,
- kancelarije u zgradi lučkog terminala, 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.

16. Učešća u kapitalu

Učešća u kapitalu u iznosu 30 € (stanje na dan 31.12.2018. godine iznosi 30 €) se odnose na učešća Društva u kapitalu:

- „Montenegro Shorex“ d.o.o. Kotor u iznosu 30 € - 30 % kapitala

17. Ostali dugoročni finansijski plasmani

Ostali dugoročni finansijski plasmani u ukupnom iznosu 316.346 € (stanje na dan 31.12.2018. godine iznosi 118.959 €) se odnose na:

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Stambeni krediti	96.346	118.959
Obveznice sa rokom dospelja preko godine dana	200.000	-
Obveznice sa rokom dospelja preko godine dana kamata	20.000	-
Ukupno:	<u>316.346</u>	<u>118.959</u>

Stambeni krediti u ukupnom iznosu 96.346 € se odnose na kredite date zaposlenima za rješavanje stambenih pitanja - 11 zaposlenih. Krediti su dati jednom radniku na 10 godina, a ostalim radnicima na 20 godina, a kamata je obračunata u visini 2 %. Tokom 2019. godine nije bilo dodjele novih kredita. Ukupno je otplaćeno tokom 2019. godine 22.613 € na ime kredita a kamata je iznosila 1.801 €. Kamata nije posebno prikazana kao potraživanje i odloženi prihod već u momentu naplate se ista prikazuje kao prihod.

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

18. Zalihe

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Roba	9.394	7.492
Ukalkulisani porez na dodatu vrijednost	(801)	(1.095)
Ukalkulisana razlika u cijeni	(6.918)	(5.007)
Ukupno roba u maloprodaji:	1.675	1.390
Dati avansi	4.779	132
Ukupno zalihe	6.454	1.522

Dati avansi:

- „Click“ Kotor u iznosu 78 €,
- „Petrol Crna Gora“ d.o.o. Podgorica u iznosu 45 € i
- „Vodovod i Kanalizacija“ Kotor u iznosu 4.656 €.

19. Potraživanja

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Potraživanja od kupaca	793.266	472.371
Sumnjiva i sporna potraživanja	248.491	232.514
Ispravka vrijednosti od kupaca	(248.491)	(203.207)
Potraživanja od zaposlenih	-	1.435
Potraživanja za kamatu	10.000	-
Potraživanja od Fonda za refundaciju bolovanja	4.689	10.605
Međusobna isključenja	(125)	(10.107)
Ukupno:	807.830	503.611

Potraživanja od kupaca:

- „Allegra Montenegro“ Bar u iznosu 615.175 €,
- „Boka Adriatik“ Bijela u iznosu 82.416 €,
- „Jadroagent“ d.o.o. Bar u iznosu 39.153 €,
- „Adriamar“ Herceg Novi u iznosu 11.757 €, kao i
- ostali kupci u iznosu 44.765 €.

Tokom 2019. godine je izvršena ispravka vrijednosti potraživanja u ukupnom u iznosu 45.284 € i to:

- „M/Y Primorka“ u iznosu 12.057€,
- „M/Y Beauty“ and the Beast-Podgorica u iznosu 10.882€
- „M/Y Oceans 11&Half“ u iznosu 9.373€
- „Adriamar“ d.o.o. Bijela u iznosu 5.571 € i
- „M/Y Lebić“ u iznosu 3.203 €,i
- ostali u ukupnom u iznosu 4.198€.

Tokom 2019. godine naplaćena su sumljiva i sporna od kupaca: „Adriamara“ u iznosu od 14.417€ i M/Y Primorka u iznosu od 15.578 €.

Za navedena sporna i sumljiva potraživanja nije izvršena ispravka potraživanja u ranijim godinama.

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

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

20. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	€	€
Žiro-računi	2.933.454	2.602.497
Izdvojena novčana sredstva-Stambeni Fond	228.216	168.725
Devizni računi	73.386	255.593
Ukupno:	<u>3.235.056</u>	<u>3.026.815</u>

Grupa svoje 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.

21. Porez na dodatu vrijednost i AVR

Porez na dodatu vrijednost i AVR u ukupnom iznosu 19.178 € se odnose na unaprijed plaćene troškove osiguranja i opreme u iznosu 13.800 €, na razgraničenje PDV-a po osnovu faktura koje se odnose na 2019.godinu, a fakturisane u januaru 2020.godine u iznosu 1.028 €, kao i potraživanje za više plaćeni PDV u iznosu 4.350 €.

22. Kapital

Akcijski kapital Društva na dan 31.12.2019. godine iznosi 3.312.370 € (stanje na dan 31.12.2018. 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 31.12.2018. prikazana je u sljedećoj tabeli i ista je usaglašena sa evidencijom u CKKD:

	Broj akcija	Nominalna	Učešće
		vrijednost	
		€	%
1. Opština Kotor	785.246	1.887.181,7118	56,9738
2. Republički fond PIO	241.268	579.839,3844	17,5053
3. CKB a.d. Zbirni kastodi račun 1	154.328	370.896,4824	11,1973
4. Zavod za zapošljavanje RCG	80.922	194.479,8426	5,8713
5. Krivokapić Ranko	27.376	65.792,7408	1,9863
6. Lazarević Vojin	7.491	18.003,1203	0,5435
7. Jovo Bećir	7.491	18.003,1203	0,5435
8. Konjević Nikola	5.548	13.333,5084	0,4025
9. Andrić Ljubica	2.998	7.205,0934	0,2175
10. Fizička lica	65.591	157.634,8503	5,0437
Ukupno:	1.378.259	3.312.369,8547	100,000

Ukupan broj akcija iznosi 1.378.259.

Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 2,4033 €.

Ukupan broj akcionara iznosi 53.

Vlasnička struktura kapitala Društva na dan 31.12.2019. prikazana je u sljedećoj tabeli i ista je usaglašena sa evidencijom u CKKD:

	Broj akcija	Nominalna	Učešće
		vrijednost	
		€	%
1. Opština Kotor	785.246	1.887.181,7118	56,9738
2. Republički fond PIO	241.268	579.839,3844	17,5053
3. CKB a.d. Zbirni kastodi račun 1	155.328	373.299,78	11,269
4. Zavod za zapošljavanje RCG	80.922	194.479,8426	5,8713
5. Krivokapić Ranko	27.376	65.792,7408	1,9863
6. Lazarević Vojin	7.491	18.003,1203	0,5435
7. Jovo Bećir	7.491	18.003,1203	0,5435
8. Konjević Nikola	5.548	13.333,5084	0,4025
9. Andrić Ljubica	2.998	7.205,0934	0,2175
10. Fizička lica	64.591	155.231,56	4,689
Ukupno:	1.378.259	3.312.369,8547	100,000

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 8 €, dok je prosječna vrijednost akcija tokom 2019. godine iznosila 7,2 €.

23. Rezerve

Rezerve u ukupnom iznosu 268.219€ (stanje na dan 31.12.2019. godine iznosi 228.159 €) se odnose na statutarne rezerve.

Društvo je tokom 2019. godine izdvojilo iz nerasporedjene dobiti ukupno 40.060 € i prenijelo na rezerve - statutarne. Odluka Skupštine akcionara br. 0101-1372 od 26.06.2019. godine.

Statutarne rezerve ukupno iznose 268.219 € i predstavljaju 8,09 % 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“.

24. Revalorizacione rezerve

Pozitivne revalorizacione rezerve u ukupnom iznosu 1.245.651 €. (stanje na dan 31.12.2018. godine iznosi 1.282.595 €) su nastale revalorizacijom nekretnina i opreme. Tokom 2019. godine izvršeno je umanjeno revalorizacionih rezervi u iznosu 36.944 €, prenosom zadržane dobiti (iznos obračunate amortizacije na reprocijenjenu vrijednost) na neraspoređenu dobit iz ranijih godina.

25. Neto rezultat

Poslovnu 2019. godinu Grupa je završila sa dobitkom u iznosu 1.088.815 €. (31.12.2018. godine dobit iznosi 794.599 €). Ukupna neraspoređena dobit na dan 31.12.2019. godine iznosi 2.323.316 €. Ukupan gubitak na dan 31.12.2019. godine iznosi 118.318 €.

Tokom 2019. godine izvršena je raspodjela dobiti po Odluci Skupštine akcionara br. 0101-1372 od 26.06.2019. godine u iznosu od 801.207 € i to na sledeći način:

- akcionarima dividenda u iznosu od 380.573 €,
- zaposlenima sredstva u iznosu od 38.057€,
- izdvajanja za statutarne rezerve u iznosu od 40.060 € i
- neraspoređena dobit u iznosu 342.517 €.

26. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja u iznosu 85.560 € (stanje na dan 31.12.2018. godine iznosi 84.818 €) se odnose na rezervisanje po MRS 19 - Naknade zaposlenima, koju je izvršio aktuar na dan 31.12.2019. godine i to:

- otpremnine u iznosu 49.095 € i
- jubilarne nagrade u iznosu 36.465 €.

Izvršena je korekcija početnog stanja dugoročnih rezervisanja u iznosu 25.941 €-umanjenje.

Tokom 2019, izvršeno je umanjenje rezervisanja jubilarnih nagrada u ukupnom iznosu 7.256 € i to:

- Perović Helena u iznosu 416,17€,za 10 godina radnog staža (odluka 0302-1403,iznos isplate 500€)
- Sjekloća Igor u iznosu 417,06€,za 10 godina radnog staža (odluka broj 0302-1538, iznos isplate 500€)
- Bećir Stevan u iznosu 417,73€,za 10 godina radnog staža (odluka broj 0302-1539, iznos isplate 500€)
- Vuković Momčilo u iznosu 417,73€,za 10 godina radnog staža (odluka broj 0302-1542 iznos isplate 500€)
- Vujović Filip u iznosu 418,22€,za 10 godina radnog staža (odluka broj 0302-1541 iznos isplate 500€)
- Živković Jovica u iznosu 429,73, za 10 godina radnog staža (odluka broj 0302-1540 iznos isplate 500€)

Umanjenje rezervisanja otpremnine u iznosu od 4.739€ se odnosi na otpremninu zaposlenog Nikola Konjević (Odluka broj 0302-2765 ,iznos isplate 9.061€).

Razlike po osnovu umanjenja rezervisanja u odnosu na isplate terete troškove,što je obrazloženo u napomeni br.6.

Iznos povećanja dugoročnih rezervisanja jubilarnih nagrada i otpremnina, po aktuarskoj procjeni na 31.12.2019 iznose 33.939€.

27. Ostale dugoročne obaveze

Ostale dugoročne obaveze se odnose na fiksnu koncesionu naknadu koja u momentu potpisivanja ugovora iznosi 3.000.000 €. Po osnovu ugovora,Lučka uprava je donijela Rješenje o plaćanju godišnje fiksne naknade za korišćenje lučkog područja za 2019. godinu, broj 02-182/1 od 15.04.2019. godine, kojim je utvrđeno da fiksna koncesiona naknada za 2019. godinu iznosi 193.150 €. Po tom osnovu je i umanjena dugoročna obaveza u 2019. godini, kao i za tekuće dospjeće od 250.000 €, koji se odnosi na plaćanje naknade za 2020. godinu. Dugoročne obaveze na 31.12.2019. godine iznose 2.556.849 €.

28. Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze na dan 31.12.2019. godine iznose 74.189 €. (2018. godine poreska sredstva u iznosu 22.467 €). Odloženi porez je nastao kao razlika obračuna sadašnje vrijednosti nepokretnosti i opreme u računovodstvene i poreske svrhe - primjenom 9% - u poreske svrhe je veći iznos. U toku godine došlo je do povećanja poreske obaveze za 51.714 €.

29. Obaveze iz poslovanja

	2019.	2018.
	€	€
Obaveze prema dobavljačima	25.666	24.916
Obaveze za varijabilnu koncesionu naknadu	66.835	-
Ostale obaveze	102.016	92.541
Obaveze za primljene avanse	191	82
Međusobna konsolidacija	(125)	(10.107)
Ukupno:	194.583	107.432

Obaveze prema dobavljačima:

- Montenegro Shorex Kotor u iznosu 4.734 €,
- Kotor Open Tour DOO Kotor u iznosu 4.728 €,
- Paris Kotor u iznosu 4.600 €,
- EPCG FC Snadbijevanje Kotor u iznosu 3.392 €,
- JKP Kotor u iznosu 2.759 € kao i
- obaveze prema ostalim dobavljačima u ukupnom iznosu 5.453 €.

Obaveza za varijabilnu naknadu za 2019. godinu, koju smo bili dužni obračunati nakon revidiranih bilansa, po osnovu ugovora o prvenstvenoj koncesiji (član 6, tačka 1 (b)), obračunava se u iznosu od 5% E.B.I.T.D.A.

Ostale obaveze u ukupnom iznosu 102.016 € se odnose na rezervisanja za sudske sporove u iznosu 102.016 € - trošak rezervisanja sudskog procesa po presudi Privrednog suda u Podgorici u predmetu P.br. 1202/15 od 10.10.2017. godine, tužioc/protivtuženi Erlang d.o.o. Nikšić protiv Društva - protivtužioca u iznosu 92.541 €, a na ime neisplaćenih radova na izgradnji lučkog terminala, i iznos od 9.475 € se odnosi na presudu Privrednog suda na ime naknade troškova postupka u slučaju istoimenog spora.

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

30. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od 250.000 €, se odnose na fiksnu naknadu po osnovu koncesionog ugovora, a čije je dospijeće u prvom kvartalu 2020. godine.

31. Ostale kratkoročne obaveze i PVR

Ostale kratkoročne obaveze i PVR u ukupnom iznosu 35.621 € (stanje na 31.12.2018. godine iznosi 172.563 €) se odnose na ukalkulisane obaveze za:

- održavanje programa u iznosu od 181 €,
- reviziju 2019 godine u iznosu od 5.143 €,
- zakup parkinga za decembar 2019.godine u iznosu od 600 €,
- izvještaj o rizicima za 2019.godinu u iznosu od 2.690 €,
- izvještaj aktuarske procjene za 2019.godinu u iznosu od 939 €,
- obaveze po osnovu doprinosa u iznosu od 68 € i
- razgraničenje prihoda po osnovu potraživanja kamata na obveznice u iznosu od 26.000 €.

32. Obaveze po osnovu PDV-a i ostalih javnih prihoda

Obaveze po osnovu PDV-a i ostalih javnih prihoda u ukupnom iznosu od 325 € se odnose na obaveze za PDV.

33. Obaveze po osnovu poreza na dobit

U skladu sa primjenom poreskih propisa vezanih za Zakon o porezu na dobit pravnih lica Društvo je sačinilo Prijavu poreza na dobit u kojoj su iskazani sledeći podaci:

Opis	Iznos (€)
Dobit poslovne godine	1.211.672
Troškovi amortizacije iskazani u Bilansu uspjeha	271.481
Troškovi amortizacije koji se priznaju u poreske svrhe	306.961
Izdaci za humanitarne, sportske i svrhe zaštite životne sredine iznad 3,5 % ukupnog prihoda	7.900
Otpisana sumnjiva potraživanja koja se ne priznaju u poreske svrhe	45.284
Oporeziva dobit	1.230.376
Poreska osnovica	1.230.376
Iznos poreza (9%)	110.734

34. Sudski sporovi

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

1. 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 €, po protivtužbi vrijednost spora 87.239,26 €. Prvostepena presuda je donesena i istom je usvojen tužbeni zahtjev, a odbijeni protivtužbeni zahtjevi. Nakon uložene žalbe „Luka Kotor“ A.D. Kotor predmet se nalazi kod Apelacionog suda Crne Gore. Postupak u toku.
2. Pred Privrednim sudom u Podgorici vode se postupci u cilju naplate duga nastalog za izvršene usluge za M/Y PRIMORKA od kojih:
 - u prvom postupku poslovne oznake **P.br.197/17** – za iznos duga 36.301,54 eura je donesena prvostepena presuda u korist „Luka Kotor“ A.D. Kotor. Prilikom izvršenja presude i naplate dužnik je izjavio prigovor i zatražio ponavljanje postupka. Ponovljeni postupak se vodi pod oznakom **P.br.1052/19** i još uvijek je u toku.
 - drugi postupak protiv istog dužnika posl.oznake **P br. 310/19-18** i po istom osnovu je pokrenut u Novembru 2018.godine radi naplate potraživanja u iznosu od 12.056,76 eura. Postupak je u toku.
3. Pred Privrednim sudom u Podgorici u predmetu **Mal.br.198/19** u toku je postupak po tužbi „Sab Security Montenegro“ d.o.o. Herceg Novi za isplatu duga u iznosu od 1.448,00 eura. Tužbeni zahtjev je odbijen Presudom od 24.12.2019.godine u korist „Luka Kotor“ A.D. Kotor. Postupak se nalazi kod Apelacionog suda Crne Gore po žalbi Tužioca.

4. Pred Privrednim sudom u Podgorici otvoren je stečajni postupak **St.br.706/19** nad „Montenegro Charter Company“ d.o.o. Podgorica, u kom postupku su priznata sva potraživanja „Luka Kotor“ A.D. Kotor. Imajući u vidu da nije pronađena imovina stečajne mase iz koje se mogu naplatiti potraživanja stečajnih povjerica, postupak je zaključen rješenjem Privrednog suda u Podgorici od 23.10.2019.godine.
5. Pred Javnim izvršiteljem Aleksandrom Boškovićem iz Podgorice je pokrenut postupak prinudne naplate **I.br.2286/2019** izvršnog povjerioca „Luka Kotor“ A.D. Kotor protiv izvršnih dužnika Petra i Nikole Vukotića radi duga od 20.255,10 € po osnovu boravka jahti čiji su vlasnici izvršni dužnici. Predmetne jahte nose imena BEAUTY & BEAST i OCEANS 11 & HALF. Na rješenje o izvršenju izvršni dužnici su uložili prigovor Vijeću Osnovnog suda u Podgorici. Postupak u toku.
6. Po tužbi Društva i tuženog „PDG Profesional Group“ d.o.o. Podgorica, **P.br.237/17** radi isplate duga. Vrijednost spora 11.051€. Postupak se nalazio u fazi prekida do pravosnažnog okončanja parnice u predmetu P.br 574/2016. Nakon pravosnažne odluke suda u navedenom predmetu, postupak je nastavljen. Postupak je još uvijek u toku, zbog raznih procesnih peripetija i odlaganja. Do skoro se nalazio pred Apelacionim sudom po žalbi advokata na Presudu po osnovu propuštanja. Nakon usvajanja žalbe predmet je vraćen ponovo postupajućem sudiji. Ročište je zakazano za 28. februar 2020.godine

35. Odnosi sa povezanim pravnim licima

Postoje dužničko povjerilački odnosi sa zavisnim pravnim licem Montenegro Shorex d.o.o. Kotor, obaveze za primljene avanse-preplata u iznosu 32 €. Obaveze prema dobavljaču Montenegro Shorex d.o.o iznose 4.734 €.

36. Eksterna kontrola

Društvo tokom 2019. godine nije bilo predmet eksterne kontrole.

37. Izvještaj menadžmenta

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

38. Interna revizija

Zakon o upravljanju i unutrašnjim kontrolama u javnom sektoru donijela je Skupština Crne Gore 12.novembra 2018.godine. Navedeni Zakon objavljen je u „Službenom listu CG br.75/2018 od 23.11.2018.godine i stupio je na snagu 01.12.2018.godine.

Članom 56 ovog Zakona propisano je da su subjekti dužni da usklade svoje poslovanje sa ovim zakonom u roku od 18 mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona. Taj rok ističe 01.05.2020. godine.

Iz navedenih razloga, a kako je „Luka Kotor“ AD Kotor odredbama člana 2 ovog Zakona (akcionarska društva i druga pravna lica u kojima država ili jedinica lokalne samouprave ima većinski vlasnički udio) svrstana u javni sektor, Odbor direktora je, u cilju usklađivanja poslovanja Društva, Odlukom o izmjeni Organizacione strukture i sistematizacije poslova privrednog društva „Luka Kotor“ AD Kotor broj.0202-146/1 od 03.07.2019.godine(prečišćen tekst), zavedenom pod brojem 0202-176 od 03.02.2020.godine uskladio odredbe ovog akta propisujući opis poslova internog revizora i uslove za to radno mjesto u skladu s ovim Zakonom.

Na taj način su se stekli uslovi da se u zakonom propisanom roku obezbjedi zapošljavanje internog revizora, radi davanja nezavisnog i objektivnog uvjeravanja i pružanja savjetodavnih usluga u cilju doprinosa unapređenju poslovanja Društva.

39. Događaji nakon datuma bilansa stanja

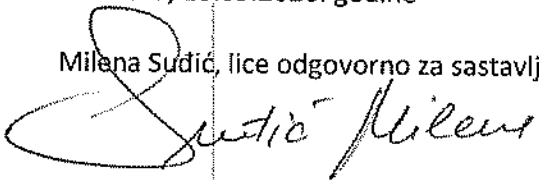
Na XVII sjednici odbora direktora održanoj dana 26.02.2020. godine donesena je odluka o izmjeni Pravilnika o računovodstvu sa računovodstvenim politikama broj 0202-1476 u članu 32, u kome se riječi „ najmanje 180 dana “ zamjenjuju riječima „ najmanje 365 dana “.

Na istoj sjednici je donijeta odluka o statusu hartija od vrijednosti-državnih obveznica Crna Gore, koje će se u poslovnim knjigama evidentirati kao hartije od vrijednosti-raspoložive za prodaju.

Tokom rada revizije za 2019. godinu, uočeno je da otplate na ime stambenih kredita koji su dati zaposlenima u periodu od 01.08.2015 .godine do 31.12.2019. godine, nisu realizovani u potpunosti u skladu sa članom 164 Kolektivnog ugovora. Naime, prilikom otplate, sredstva nisu uplaćivana na poseban račun-izdvojen račun Stambenog Fonda, te stoga je donijeta odluka o prenosu sredstava na poseban račun, odluka broj 0202-534, od 13.03.2020. godine. Dana 24.03.2020.godine je izvršen prenos sredstava u iznosu od 102.710 €.

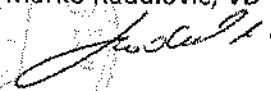
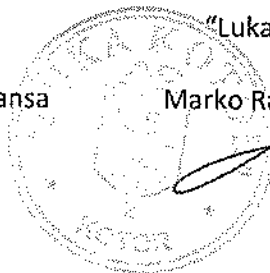
U Kotoru, 20.05.2020. godine

Milena Sudić, lice odgovorno za sastavljanje bilansa



„Luka Kotor“ a.d. Kotor

Marko Radulović, VD izvršni direktor



Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

***KONSOLIDOVANI
IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA
od 01.01.2019. do 31.12.2019.
MATIČNOG DRUŠTVA „LUKA KOTOR“ A.D.
KOTOR I POVEZANOG PRAVNOG LICA
„KOTOR MAR“ D.O.O. KOTOR***

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

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	18
2.1. Analiza finansijskog položaja i rezultata poslovanja.....	18
2.2. Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela.....	40
3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE	41
3.1. Pravila ponašanja, mjere ekološke preventive u Luci Kotor	43
3.2. Objelodanjivanja informacija o:.....	53
3.3. Društvena - korporativna odgovornost.....	56
4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ	59
5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA.....	72
5.1. Istraživanje i razvoj.....	72
5.2. Ulaganje u obrazovanje zaposlenih.....	76
6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA	81

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

Matično pravno lice „Luka Kotor“ A.D. Kotor

Naziv matičnog 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.

Istorijat i razvoj kompanije

Prema istorijskim podacima u periodu druge polovine 12. vijeka se prvi put pominje Kotor kao Luka Kotor, obzirom na dugu istoriju istu karakteriše više razvojnih perioda koji se mogu podijeliti u tri faze.

Prva faza obuhvata početak razvoja civilizacije i formiranja morskih luka. Prvobitno se formiraju ribarske zajednice koje ekspanzijom robne razmjene dovede do potrebe za povećanjem robnih tokova i razvijanjem luka. Period srednjeg vijeka je orijentisan na razvoj prometa usluga u robne i putničke tokove između Sjevernog i Istočnog Sredozemlja, i tek njegovim krajem javlja se potreba za izgradnjom većih luka koje imaju mogućnost prihvatanja većih plovila, robe i tereta. Nakon čega nastupa novi period kada se pojavljuje organizovani transport robe i putnika i sredina 19. vijeka bilježi uspostavljen redovan putnički saobraćaj između Kotora i drugih luka na Jadranu, dok krajem 19. vijeka funkcionise redovan lokalni pomorski saobraćaj u Boki između Kotora i Herceg Novog. U tom periodu pored Dubrovnika, Kotor postaje centar trgovine na ovom prostoru Jadrana.

Drugu razvojnu fazu koja obuhvata period 1966. godine karakteriše smanjenje rada i značaja Luke Kotor a sve iz razloga izgradnje Jadranske magistrale zbog koje je došlo do značajnih premještanja robnih i putničkih tokova sa mora na drum. Na ovaj način dolazi do povezivanja većeg broja luka na Jadranu i time dobija sve više na značaju Jadranska magistrala i 1967. godine dolazi do ukidanja poslednje redovne linije između Kotora i ostalih jadranskih luka. Na jednoj strani Luka Kotor nije više bila interesantna za robni promet ali zato na drugoj strani zbog svog geografskog položaja i dalje je ostala primamljiva lokacija za turističke i nautičke svrhe. Početkom 70-tih godina počinju da uplovljavaju nautički turisti sa jahtama i veći turistički brodovi za krstarenja. Međutim 1979. godine područje Kotora pogađa katastrofalni zemljotres koji u znatnoj mjeri oštećuje operativnu obalu luke. Odmah nakon toga u periodu 1980.-1982. godine počinje proces rekonstrukcije obale i ista se produžava za oko 50 metara. Nakon

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

završetka rekonstrukcije 1984. godine Odlukom SIV-a tadašnje Jugoslavije, Luka Kotor dobija status luke za međunarodni saobraćaj.

Postojeće Akcionarsko društvo „Luka Kotor“, pravni je sledbenik R.O. „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 preduzeće „Luka Kotor“. Proces vlasničke i upravljačke transformacije J.P. „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 684.000,00 dinara (304.511 DEM) na dan 1. juna 1995. godine. 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 registarskim brojem 4-0006142 / 001, svoje registrovane djelatnosti od osnivanja vrši na adresi poslovnog sjedišta u Kotoru, Park Slobode br.1.

Takođe dodatna obilježja razvoja su: (i) 1992. godine Luka Kotor dobija stalni međunarodni granični prelaz; (ii) od 1992-1997 godine zbog poremećaja u političkim i ekonomsko - finansijskim okvirima onemogućeno je ostvarenje razvojnih planova te se razvoj orijentiše ka nautičkom turizmu i prihvatu brodova za krstaranje; (iii) 1997. godine počinje oživljavanje aktivnosti kroz pružanje usluga teretnim i putničkim brodovima; (iv) 2004. godine Odlukom Skupštine opštine Kotor ukida se teretni saobraćaj i od tada se kao isključiva djelatnost obavlja promet putnika sa kruzer brodova i jahti.

Treću razvojnu fazu Luke Kotor karakteriše proces unapređenja poslovanja i usvajanja standarda iz predmetnih oblasti poslovanja.

Osnovna/pretežna i pomoćne djelatnosti poslovanja

„Luka Kotor“ A.D. Kotor je privredno društvo registrovano za vršenje usluga u međunarodnom pomorskom saobraćaju, sa šifrom djelatnosti 5222-Uslužna djelatnost u vodenom saobraćaju.

Društvo „Luka Kotor“ A.D. registrovano je za obavljanje sledećih djelatnosti (član 11 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 plovnim putevima – 5030;
- ✓ prevoz tereta unutrašnjim plovnim putevima – 5040;
- ✓ skladištenje – 5210;

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

- ✓ 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 plovni 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,
- ✓ usluge iz oblasti registrovanih djelatnosti."

U spoljnotrgovinskom prometu društvo obavlja sledeće djelatnosti:

- ✓ promet (uvoz i izvoz) roba;
- ✓ poslovi posredovanja u spoljno-trgovinskom prometu;
- ✓ agencijski poslovi;
- ✓ izvođenje investicionih radova u inostranstvu;
- ✓ zastupanje stranih firmi;
- ✓ konsignacioni poslovi;
- ✓ malogranični promet i reexport.

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

Osnovni proizvodi i usluge koje preduzeće nudi

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

„Luka Kotor“ A.D. Kotor vršeci 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

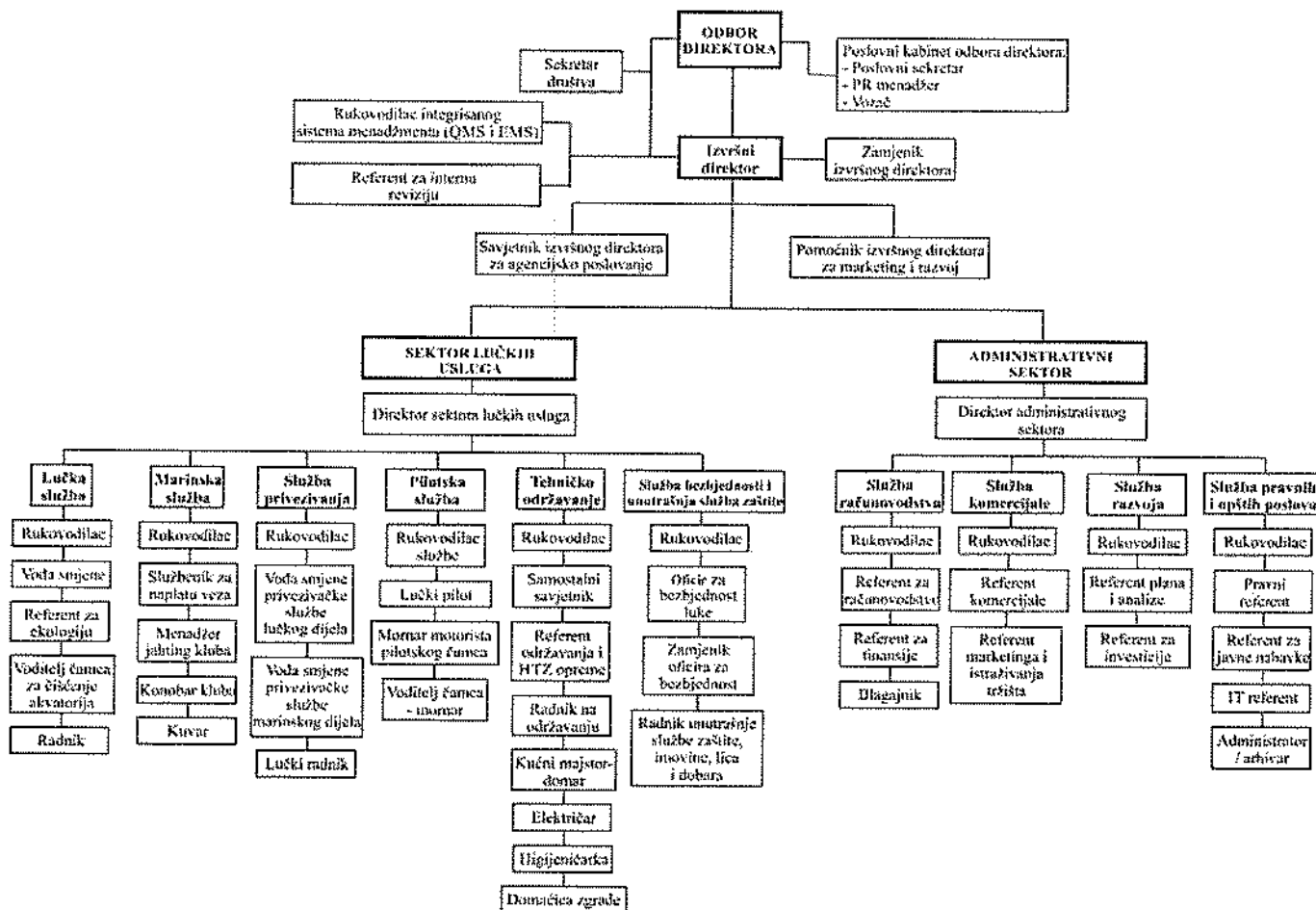
Organizacionu strukturu „Luka Kotor“ A.D. Kotor karakteriše struktura organa upravljanja i struktura zaposlenih. Pravno je definisana Statutom društva usklađenim sa važećim Zakonom o privrednim društvima i čine je Skupština akcionara kao organ vlasnika kapitala i najviši organ Društva. Odbor direktora 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 ovlašćenjima 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.

Organizacionu strukturu zaposlenih 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. Tako se Sektor lučkih usluga sastoji od lučke, marinske, privezivačke, pilotske, tehničke i službe bezbjednosti i unutrašnje zaštite. Administrativni sektor obuhvata službe: računovodstva, komercijale, razvoja i pravnih i opštih poslova.

Šema organizacione strukture „Luka Kotor“ A.D.:

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor



U prednje opisanoj organizacionoj strukturi je na dan 31.12.2019. godine angažovano ukupno 70 zaposlenih od kojih je 61 na neodređeno vrijeme i 9 zaposlenih na određeno vrijeme. Strukturu zaposlenosti po polu čini 55 zaposlenih muškaraca i 15 zaposlenih žena. Struktura zaposlenosti po stepenu stručne spreme se može opisati kao:

- 2 zaposlena sa I nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 6 zaposlenih sa III nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 19 zaposlenih sa IV nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 14 zaposlenih sa VI nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 26 zaposlenih sa VII/1 nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 1 zaposleni sa VII/2 nivoom kvalifikacije obrazovanja;
- 2 zaposlena sa VIII nivoom kvalifikacije obrazovanja.

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, Centralnog klirinškog depozitarnog društva AD Podgorica na dan 31.12.2019. godine u tabeli br.1. predstavljena je vlasnička struktura.

Tabela broj 1, Vlasnička struktura „Luka Kotor“ A.D. na dan 31.12.2019. godine

R.B.	Vlasnik akcija	Br. akcija	Učešće %	Ukupna nominalna vrijednost (izraženo u €)
1.	Opština Kotor	785.246	56.973	1.887.181,7118
2.	Fond PIO	241.268	17.505	579.839,3844
3.	Zbirni Kastodj račun Crnogorske Komercijalne Banke	155.328	11.269	373.299,78
4.	Zavod za zapošljavanje	80.922	5.871	194.479,8426
5.	Krivokapić Ranko	27.376	1.986	65.792,7408
6.	Bećir Jovo	7.491	0.5435	18.003,1203
7.	Lazarević Vojin	7.491	0.5435	18.003,1203
8.	Konjević Nikola	5.548	0.4025	13.333,5084
9.	Vujica Lazović	2.998	0.2175	7.205,0934
10.	Zaposleni i građani	64.591	4.689	155.231,56
UKUPNO:		1.378.259	100	3.312.369,8547

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

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

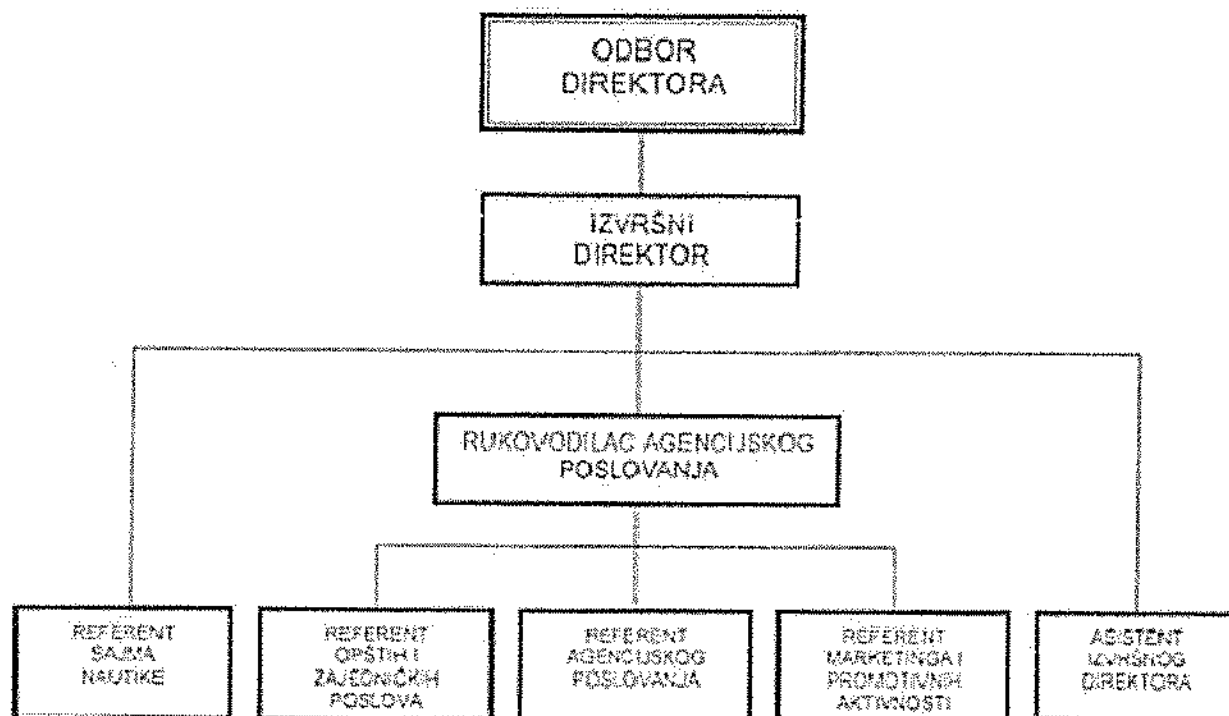
1. Na dan 31.12.2019. godine ima nominalnu vrijednost kapitala Društva u iznosu od 3.312.369,85 €. Kapital je podijeljen na 1.378.259 običnih akcija. Vrijednost jedne akcije iznosi 2,4033€. U tabeli br.1.prikazana je vlasnička struktura prema jedinstvenom spisku akcionara - Lista vlasnika hartija od vrijednosti (Centralna Depozitarna Agencija Crne Gore) na dan 31.12.2019. 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 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.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Povezano pravno lice „Kotor Mar“, d.o.o. Kotor

Organizaciona struktura „Kotor Mar“ d.o.o. Kotor je uređena Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji prema poslednjim promjenama usvojenim na sjednici Odbora direktora u junu 2010 godine. Karakteriše je podjela na dva sektora - sektor pomorskih usluga i sektor turističkih usluga, u čijem sastavu funkcionišu po dva referenta za obavljanje zadataka vezanih za realizovanje poslovnih aktivnosti službe unutar koje su sistematizovani.

Šema 2. Model organizacione strukture „Kotor Mar“ D.O.O.



Na konsolidovanoj osnovi u prednje opisanim organizacionim strukturama matičnog i povezanog pravnog lica, prikazanim u šemama 1. i 2, je angažovano ukupno 74 zaposlena radnika od kojih je 65 na neodređeno vrijeme i 9 zaposlenih na određeno vrijeme. Struktura zaposlenosti po stepenu stručne spreme se može opisati kao: 6 zaposlenih sa KV/3 stepenom stručne spreme, 22 zaposlenih sa SSS 4-2 stručne spreme, 8 zaposlenih sa VI stepenom stručne spreme, 35 zaposlenih sa VSS VII/1 stepenom stručne spreme, 1 zaposleni sa VII/2 stepenom stručne spreme i 2 zaposlena

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

sa VIII stepenom stručne spreme. Strukturu zaposlenosti po polu čini 57 zaposlenih muškaraca i 17 zaposlenih žena.

Osnov za konsolidaciju

Na osnovu člana 6. Zakona o računovodstvu ("Službeni list Crne Gore", br. 052/16 od 09.08.2016) i Matično pravno lice („Luka Kotor“ A.D. Kotor) dužno je da sastavlja, dostavlja i objavljuje konsolidovane finansijske izvještaje, u skladu sa ovim zakonom, MRS i MSFI. Matično pravno lice dužno je da sastavlja, dostavlja i objavljuje konsolidovani izvještaj menadžmenta.

Konsolidovani godišnji finansijski izvještaji su finansijski izvještaji grupe pravnih lica u kojoj jedno pravno lice (u daljem tekstu: matično pravno lice) ima kontrolu (dominantan uticaj) nad jednim ili više zavisnih pravnih lica prilikom utvrđivanja finansijskih i poslovnih politika, a prikazuje grupu kao cjelinu.

Konsolidovane godišnje finansijske izvještaje, odnosno konsolidovani izvještaj menadžmenta za grupu pravnih lica dužno je da sačini matično pravno lice .

U skladu sa odredbama člana 6. Zakona o računovodstvu, „Luka Kotor“ A.D. Kotor je podnijela zahtjev za obaveznu poresku konsolidaciju Poreskoj Upravi Crne Gore koji je zaveden kod PU pod brojem 03/11-02-2-5571 od 29.12.2017.godine, a na osnovu koga se sačinjavaju konsolidovani finansijski iskazi „Luka Kotor“ A.D. Kotor i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ d.o.o. Kotor.U skladu sa navedenim zahtjevom izdato je rješenje PU o obaveznoj konsolidaciji broj:03/7-2338/1-18.

Vizija, misija i ciljevi razvoja Luke Kotor

A. Vizija

Vizija preduzeća „Luka Kotor“ A.D. proistekla je iz želje i planova uprave ovog preduzeća da očuva dugogodišnju tradiciju poslovanja luke, unaprijedi poslovanje istog u skladu sa savremenim potrebama i realizuju integracione procese u horizontalnoj i vertikalnoj ravni. Shodno tome, Vizija „Luka Kotor“ A.D je da bude privredno održiva i uspješna, rastuća kompanija posvećena pružanju usluga u krizingu i jahtingu visokog kvaliteta sa najvišim standardima sigurnosti i bezbjednosti. To znači, biti kompanija koja će:

1. Svojim uslugama zadovoljiti potrebe, želje i očekivanja klijenata, akcionara, lokalne uprave i državnih institucija;

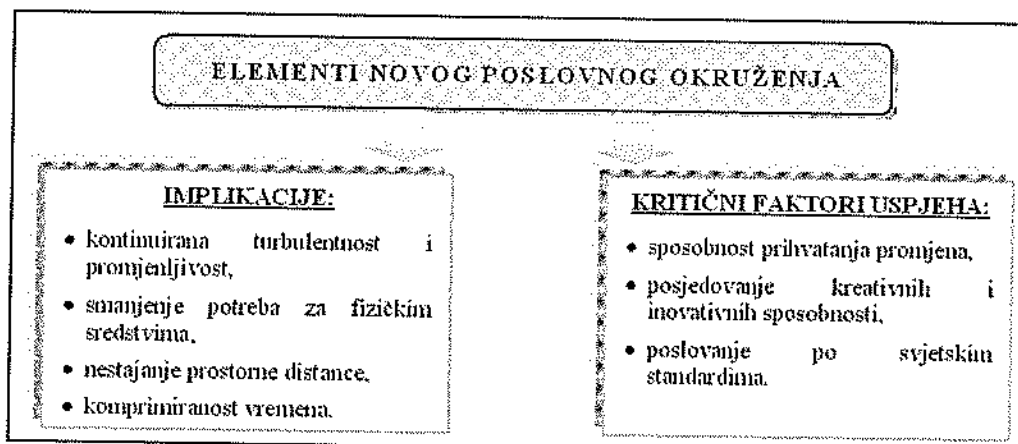
2. Biti sistem integrator svih turističkih subjekata u Boki kotorskoj, u cilju postizanja što boljih efekata od kruzining turizma. Povezivanje javnog i privatnog sektora, lučkih i gradskih vlasti, predstavnika javnih saobraćajnih i komunalnih preduzeća, turističkih agencija, privatnih ponuđača turističkih usluga, i drugih u jednu administrativnu platformu, treba da stvori *win-win* efekat sa sve. Model udruživanja bi se mogao realizovati u okviru *upravljačkog centra za kruzining*, koji bi imao jedinstveno upravljačko tijelo sastavljeno od predstavnika više interesnih subjekata sa upravljanjem po core (jezgru) modelu. Udruženje bi imalo organizovan i ciljni marketinški nastup na ciljnom tržištu, radilo bi na razvoju imidža Kotora kao kruzining destinacije, kontrolisalo bi kvalitet i cijene usluga, bavilo bi se osmišljavanjem i obogaćivanjem turističke ponude, proučavanjem strukture korisnika i nivoa njihovog zadovoljstva, pruženim dodatnih usluga po mjeri gosta i drugim sličnim aktivnostima od šireg interesa;
3. Imati prepoznatljiv imidž i koja će kao takva biti interesantna i atraktivna za rad i zaposlenje mladih i stručnih ljudi;
4. Značajno doprinijeti očuvanju tradicije i istorijske komponente grada Kotora i čitavog prostora Boke kotorske kao svojevrsnog prirodnog, kulturnog i istorijskog fenomena.

B. Misija

Misija preduzeća „Luka Kotor“ A.D kao motivacija za pokretanje preduzetničkog poduhvata u cilju ostvarivanja zacrtane vizije, prvenstveno proističe iz tradicije poslovanja, zatim jako bitne istorijske komponente grada i geografskog područja kome pripada luka, te onda osnovne djelatnosti i na kraju vlasničke strukture, što sve inicira traženje odgovora na pitanje kako Luka Kotor da ostane vodeća nacionalna luka u oblasti kruzining turizma, i važna marinska luka u Crnoj Gori. S tim u vezi, misija preduzeća „Luka Kotor“ A.D jeste da to bude fleksibilno preduzeće u dinamičnom okruženju svog poslovanja, koje će odgovoriti novim izazovima i potrebama koje nameće tržište.

Dinamičko poslovno okruženje u kojem posluje Luka Kotor je u najvećem broju slučajeva i kompleksno – diversifikovano (raznovrsno) i obiluje čestim promjenama. Da bi se prilagodila dinamičnim uslovima, luka treba da razvije i pospješuje svoju fleksibilnost i prilagodivost.

Fleksibilno preduzeće ima sposobnost brzog reagovanja na promjene (*Slika 2.1.*), u smislu korišćenja šansi ili pak izbjegavanja opasnosti. Fleksibilna preduzeća brzo mijenjaju svoj uslužni program, tehnologiju i prilagođavaju se izmijenjenim zahtjevima potrošača (korisnika). Međutim, fleksibilna preduzeća nijesu samo proaktivistička, u smislu prilagođavanja promjenama, to su inovativna preduzeća, pa nastoje sama kreirati šanse svog prosperiteta.



Slika 1.1: Elementi novog poslovnog okruženja

C. Ciljevi razvoja

Poslovni ciljevi preduzeća „Luka Kotor“ A.D je da uspješno realizuje već započeti proces menadžmenta totalnim kvalitetom (TQM) lučke i marinske usluge u cilju stvaranje pretpostavki za dobro tržišno pozicioniranje. To se može postići:

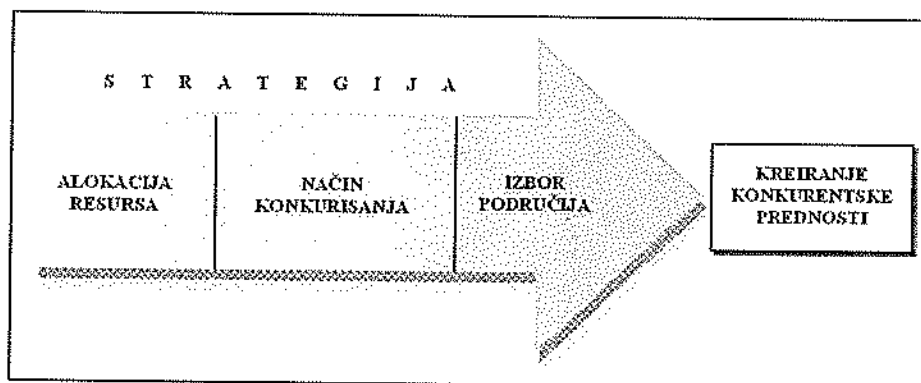
- ✓ ekspanziom rasta i diverzifikacijom djelatnosti,
- ✓ asortimanom usluga u skladu sa potrebama i očekivanjima korisnika,
- ✓ povećanjem prisutnosti broja brodara, brodova i jahti, što se može postići:
 - boljim marketing planom,
 - uvođenjem inovacija u lučkom servisu,
 - e-ponudom dodatnih usluga u okviru sopstvene e-platfome,
- ✓ rad na proširenju pozitivnog imidža u javnosti u skladu sa definisanom misijom;

D. Strategija razvoja

Strategija preduzeća „Luka Kotor“ A.D proistekla je kao rezultat planskog pristupa uprave luke, koja želi racionalnim reagovanjem preduzeća na događaje u sredini u kojoj obavlja svoju djelatnost da postigne zacrtanu viziju preduzeća na zadovoljstvo, uprave, akcionara, grada Kotora, pomorske privrede Crne Gore i države kao jednog od vlasnika luke. Kreiranje jedinstvene i vrijedne pozicije Luke Kotor obuhvatanjem različitog seta aktivnosti teži se stvaranju i održavanju trajne konkurentske prednosti preduzeća.

Izbor područja poslovne aktivnosti je osnovno pitanje strategije, jer se njime determiniše efektivnost preduzeća. Poslovno područje je segment sredine prema kome je usmjerena poslovna aktivnost preduzeća. Izborom poslovnog područja, preduzeće se opredjeljuje za određenu uslugu, za određeno tržište, tj. određene kategorije potrošača i za određenu tehnologiju, koja je potrebna za pružanje izabrane usluge. Prema tome, osnovne dimenzije poslovnog područja su: usluga, tržište i tehnologija. Alokacija resursa je pretežno interno pitanje preduzeća, koje je orjentisano na efikasnost, te determiniše

konkurentsku sposobnost preduzeća. Izbor poslovnog područja i alokaciju resursa nužno je simultano vršiti, jer je potrebno obezbijediti i treći element strategije – konkurentsku prednost. Konkurentska prednost je determinisana ukupnim sposobnostima firme.



Slika 1.2: Elementi strategije za Luku Kotor

Svjesna činjenice, da strategija predstavlja interaktivnu vezu između organizacije i sredine, koja se svjesno (planski) oblikuje da bi se potencirale prednosti i minimizirale slabosti organizacije, kao i da bi se koristile šanse i izbjegavale opasnosti koje kreira okruženje, kao i činjenica da je Luka Kotor decentralizovana kompanija koja posluje u stabilnoj sredini, uprava luke (top menadžment) je opredeljena, da je potrebno sprovesti proces sukcesivnog reagovanja na promjene u okruženju uz adaptivno oblikovanje strategije. Zbog bitnih karakteristika i značaja strategijskog menadžmenta, top menadžment je pri definisanju strategije preduzeća Luka Kotor imao u vidu sledeće dimenzije strategijskog odlučivanja¹:

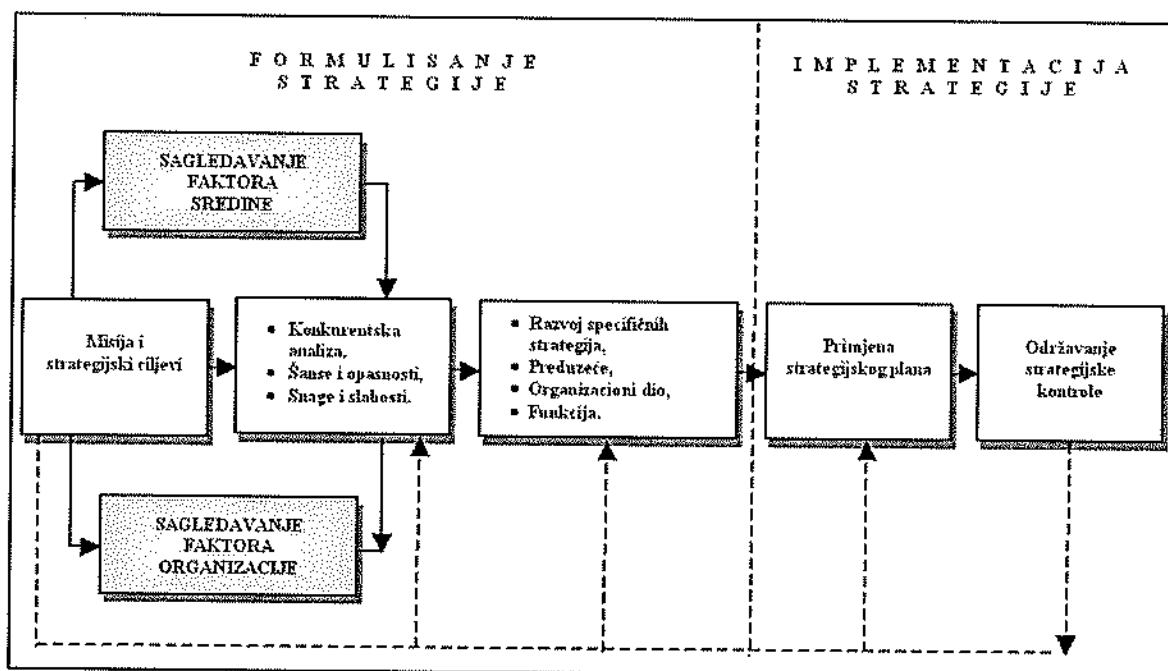
- ✓ zbog karaktera strategijskih odluka, njihovo donošenje je u nadležnosti top menadžmenta;
- ✓ donošenje strategijskih odluka zahtijeva predviđanje i analizu uticaja velikog broja faktora iz okruženja;
- ✓ sprovođenje strategijskih odluka zahtijeva odgovarajuću alokaciju resursa preduzeća (bilo da su interno ili eksterno dostupni);
- ✓ dugoročne su konsekvence strategijskih odluka na vitalnost preduzeća i pri njihovom donošenju treba voditi računa o cjelini preduzeća;
- ✓ strategijske odluke su u funkciji ostvarenja željenih aspiracija;
- ✓ brojne su konsekvence strategijskih odluka na pojedine poslovne funkcije, organizacione djelove i njihovu povezanost;
- ✓ da bi strategijsko odlučivanje bilo efikasno, neophodno je uvažavati interese, stavove i očekivanja različitih interesnih grupa (stejkholdera) kao što su akcionari, zaposleni, lokalna samouprava, lučka uprava, resorno ministarstvo;

¹ Đuričin Dragan, Janošević Stevo: „Menadžment i strategija“, Ekonomski fakultet, Beograd, 2006., str. 206.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

- ✓ strategijskim odlučivanjem se uspostavlja aktivan odnos preduzeća sa njegovim okruženjem.

Top menadžment Luke Kotor je usmjeren na sprovođenje upravljačkih zadataka iz oblasti strategijskog menadžmenta: (i) razvoj strategijske vizije i poslovne misije, (ii) određivanje ciljeva, (iii) definisanje strategije za ostvarivanje utvrđenih ciljeva, (iv) primjena i izvršavanje izabrane strategije, i (v) ocjena ostvarenih performansi, ispitivanje mogućnosti novog razvoja i iniciranje korektivnih prilagođavanja.



Slika 1.3.: Model strategijskog upravljanja za Luku Kotor

Shodno polaznim razmišljanjima, top menadžmet preduzeća je definisao sledeću strategiju za Luku Kotor za period prvenstvene koncesije:

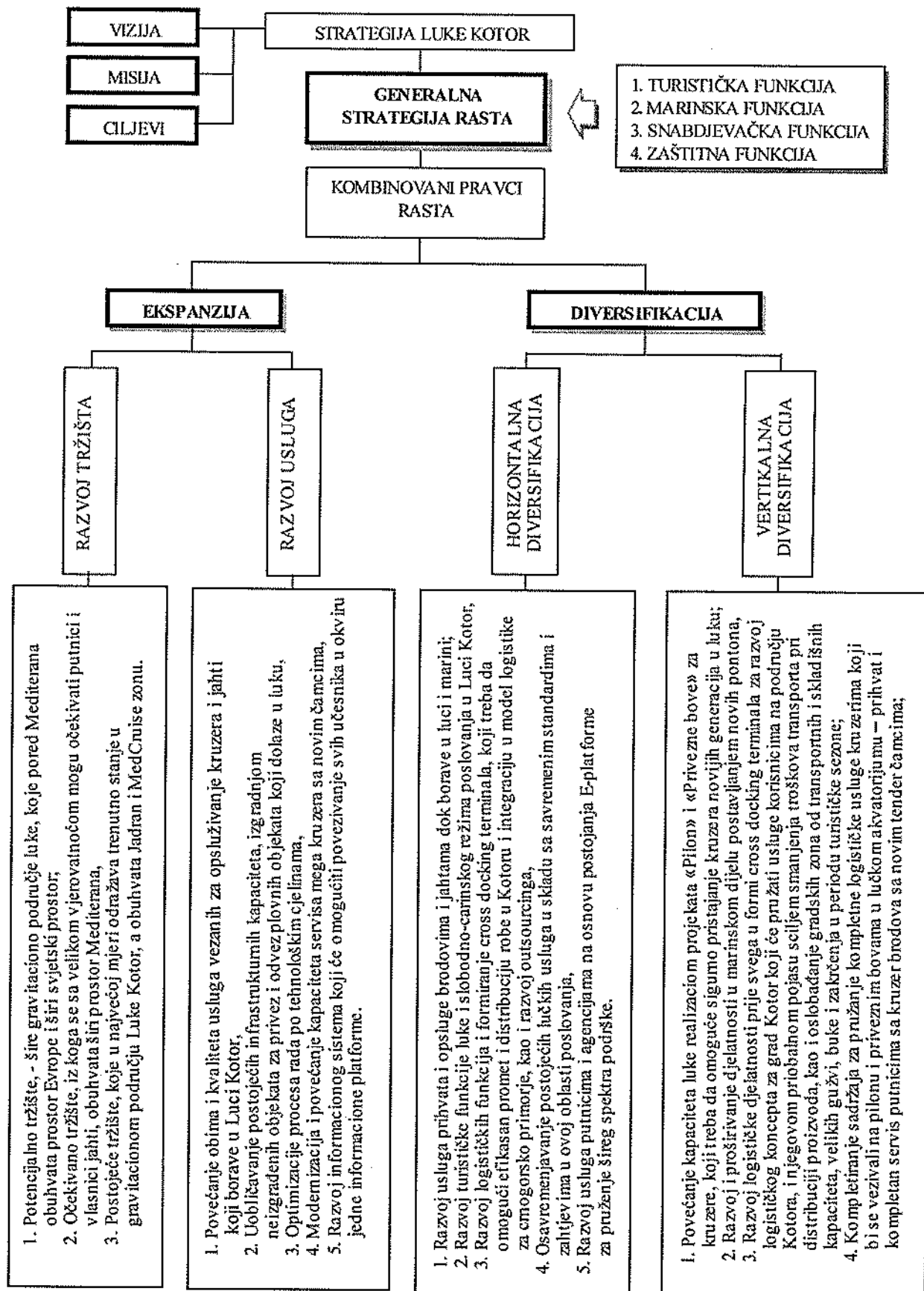
- ✓ Permanentno usavršavanje, širenjem asortimana pomorskih, lučkih, marinskih, logističkih i turističkih usluga, unapređenje usluge i odnosa sa postojećim i potencijalnim klijentima, kao i snažan marketing nastup na ciljnom tržištu;
- ✓ Jačanje svog položaja u oblasti krizinga i marinskog poslovanja na prostoru Mediterana i Boke kotorske razvojem postojećeg biznisa i korišćenjem stručnih potencijala zaposlenih;
- ✓ Uspostavljanje saradnje i partnerskih odnosa sa univerzitetima, stručnim udruženjima, renomiranim preduzećima, nadležnim državnim institucijama, i drugim organizacijama u zemlji i inostranstvu koje tangira pomorstvo, lučko poslovanje, nautički turizam i krizing;

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

- ✓ Stručno-tematsko usavršavanje zaposlenih na seminarima obnove znanja, naučnim skupovima iz predmetne oblasti i studijskim posjetama kruzing lukama i jahting marinama u Mediteranu i šire.

Kao bitno opredijeljenje uprave luke jeste, da treba sprovoditi kombinovane pravce rasta (Slika 1.4.).

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor



E. Poslovna filozofija

Poslovna filozofija preduzeća „Luka Kotor“ A.D bazira se na marketing filozofiji i počiva na konceptu pružanja kontrolisanog javnog servisa u krizingu i jahtingu u kome je korisnik u centru pažnje. Cjelokupni javni servis je organizovan u okviru:

1. Osnovnog servisa brodovima i jahtama koji tiču Luku Kotor;
 - ✓ Servis u osnovnoj i pomoćnoj pomorskoj djelatnosti,
 - ✓ Servis u lučkoj djelatnosti putničkim i teretnim brodovima, i gradskoj logistici,
 - ✓ Servis u marinskoj djelatnosti,
2. Dopunskog servisa brodovima, jahtama i trećim licima
 - ✓ Usluge snabdijevanja brodova i jahti vodom, strujom, gorivom, hranom, itd;
 - ✓ Pružanja usluga trećim licima (rezervacije, itd).

Zato je preduzeće odlučno da napravi takvu investicionu strukturu koja će doprinijeti razvoju novih usluga i tehničko – tehnološkog podizanja nivoa sadašnjeg stanja sistema u skladu sa savremenim svjetskim trendovima u ovoj oblasti poslovanja.

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.

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

Analiza finansijskog položaja obuhvata sledeće elemente:

- Najznačajnije pozicije bilansa stanja
- Najznačajnije pozicije bilansa uspjeha
- Osnovni finansijski pokazatelji
- Osnovni nefinansijski pokazatelji

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

- Racio analiza
- Analiza potraživanja

Tabela 2.
KONSOLIDOVANI BILANS STANJA LUKA KOTOR A.D. KOTOR od 2016. do 2019. GODINE

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI - BILANS STANJA					
AKTIVA					
POZICUA	Redni broj	2016	2017	2018	2019
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001				
B. STALNA IMOVINA (003+004+005+009)	002	2.361.657	3.325.967	3.253.440	6.270.402
I. GOODWILL	003				
II. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	2.280	3.155	12.298	2.892.325
III. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	2.021.516	3.183.156	3.122.153	3.061.701
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	2.021.516	3.183.156	3.122.153	3.061.701
2. Investicione nekretnine	007				
3. Biološka sredstva	008				
IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	009	337.861	139.656	118.989	316.376
1. Učešća u kapitalu	010	30	30	30	30
2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	011				
3. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012	337.831	139.626	118.959	316.346
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013		17.171	169	179
D. STALNA SREDSTVA NAMENIJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	014				
E. OBRтна SREDSTVA	015	2.371.422	3.235.528	3.569.923	4.068.518
I. ZALIHE	016	5.022	4.734	1.522	6.454
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017	2.366.400	3.230.794	3.568.401	4.062.064
1. Potraživanja	018	1.065.534	871.316	503.611	807.830
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	019	2.420			
3. Kratkoročni finansijski plasmani	020	30.876	217.797	13.001	
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021	1.237.484	2.117.516	3.026.815	3.235.056
5. Porez na dodatu vrijednost i AVR	022	30.086	24.165	24.974	19.178
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	023	4.733.079	6.578.666	6.823.532	10.339.099

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

PASIVA					
POZICIJA	Redni broj	2016	2017	2018	2019
A. KAPITAL (102 do 109)	101	4.380.730	6.068.241	6.361.062	7.031.238
I. OSNOVNI KAPITAL	102	993.483	993.483	3.312.370	3.312.370
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103				
III. REZERVE	104	2.453.933	2.500.749	228.159	268.219
IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI	105	71.362	1.321.564	1.282.595	1.245.651
V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI	106				
VI. NERASPOREDJENA DOBIT	107	1.072.173	1.462.666	1.656.256	2.323.316
VII. GUBITAK	108	-210.221	-210.221	-118.318	-118.318
VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109				
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	110	69.344	80.948	84.818	2.642.409
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	111	69.344	80.948	84.818	85.560
II. DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)	112	0	0	0	2.556.849
1. Dugoročni krediti	113				
2. Ostale dugoročne obaveze	114				2.556.849
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115	5.543		22.467	74.189
D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)	116	277.462	429.477	355.185	591.263
I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)	117	277.462	429.477	355.185	591.263
1. Kratkoročne finansijske obaveze	118		500		250.000
2. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji	119				
3. Obaveze iz poslovanja	120	71.429	154.881	107.432	194.583
4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	121	100.274	166.925	172.563	35.621
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	122			1.689	325
6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	123	105.759	107.171	73.501	110.734
II. KRATKOROČNA REZERVISANJA	124				
E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)	125	4.733.079	6.578.666	6.823.532	10.339.099

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

PASIVA					
POZICUA	Redni broj	2016	2017	2018	2019
A. KAPITAL (102 do 109)	101	4.380.730	6.068.241	6.361.062	7.031.238
I. OSNOVNI KAPITAL	102	993.483	993.483	3.312.370	3.312.370
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103				
III. REZERVE	104	2.453.933	2.500.749	228.159	268.219
IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI	105	71.362	1.321.564	1.282.595	1.245.651
V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI	106				
VI. NERASPOREDJENA DOBIT	107	1.072.173	1.462.666	1.656.256	2.323.316
VII. GUBITAK	108	-210.221	-210.221	-118.318	-118.318
VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109				
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)	110	69.344	80.948	84.818	2.642.409
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	111	69.344	80.948	84.818	85.560
II. DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)	112	0	0	0	2.556.849
1. Dugoročni krediti	113				
2. Ostale dugoročne obaveze	114				2.556.849
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115	5.543		22.467	74.189
D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)	116	277.462	429.477	355.185	591.263
I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)	117	277.462	429.477	355.185	591.263
1. Kratkoročne finansijske obaveze	118		500		250.000
2. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji	119				
3. Obaveze iz poslovanja	120	71.429	154.881	107.432	194.583
4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	121	100.274	166.925	172.563	35.621
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	122			1.689	325
6. Obaveze po osnovu poreza na dobit	123	105.759	107.171	73.501	110.734
II. KRATKOROČNA REZERVISANJA	124				
E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)	125	4.733.079	6.578.666	6.823.532	10.339.099

Tabela 3.
KONSOLIDOVANI BILANS USPJEHA LUKA KOTOR A.D. KOTOR od 2016. do 2019. GODINE

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU - BILANS USPIJEHA						
Redni broj	Poslička	Redni broj	2016	2017	2018	2019
I	POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)	201	4.036.264	3.792.193	3.430.604	4.318.367
1	Prihodi od prodaje	202	4.003.778	3.757.674	3.384.289	4.020.527
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	32.486	34.519	46.315	297.840
II	POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	2.861.452	2.648.584	2.586.197	3.213.620
1	Nabavna vrijednost prodane robe	208	456.894	457.769	476.682	534.464
2	Troškovi materijala	209	122.669	102.757	105.597	104.213
3	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	1.429.763	1.440.134	1.512.740	1.691.641
4	Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	210.234	164.680	85.408	305.910
5	Ostali poslovni rashodi	212	641.892	483.244	405.770	577.392
A	POSLOVNI REZULTAT (201-207)	213	1.174.812	1.143.609	844.407	1.104.747
I	FINANSIJSKI PRIHODI	214	20.591	12.774	4.702	6.435
II	FINANSIJSKI RASHODI	215	9.501	11.470	2.181	146
B	FINANSIJSKI REZULTAT (214 - 215)	216	11.090	1.304	2.521	6.289
I	OSTALI PRIHODI	217	85	46.695	140.479	203.884
II	OSTALI RASHODI	218	163.641	181.184	97.128	63.656
C	REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)	219	-163.556	-134.489	43.351	140.228
D	REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)	220	1.022.346	1.010.424	890.279	1.251.264
E	NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221				
F	REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)	222	1.022.346	1.010.424	890.279	1.251.264
G	DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)	223	552	552	0	0
1	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu fin. sredstava raspoloživih za prodaju	224				
2	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme	225	552	552		
3	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridr. društava	226				
4	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka)	227				
5	Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	228				
H	PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)	229	110.632	84.455	95.680	162.448
1	Tekući porez na dobit	230	105.758	107.171	73.501	73.501
2	Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231	4.874	-22.716	22.179	51.714
I	NETO REZULTAT (222+223-229)	232	912.266	926.521	794.599	1.088.816
J	ZARADA PO AKCIJI					
1	Osnovna zarada po akciji	233				
2	Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234				

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Nefinansijski pokazatelji

„Luka Kotor“ A.D. Kotor je u izvještajnoj godini dominantno obavljala djelatnost pružanja lučkih usluga u međunarodnom i domaćem saobraćaju kroz dva pravca – pružanje lučkih usluga brodovima i jahtama i sam kvalitet pruženih usluga predstavlja nefinansijski pokazatelj poslovanja koji se izražava kroz ostvaren promet putnika i brodova tj. kroz predstavljene kvantitativne parametre.

U periodu od 01.01.2019 - 31.12.2019. godine u luku je uplovilo 464 kruzera. Ukupan broj jahti za ovaj period iznosi 1.604. Broj putnika na kruzerima iznosi 613.747 a na jahtama 8.811. U odnosu na 2018. godinu kada je uplovilo 412 brodova, konstatujemo porast od 11,2%.

Promjene u 2019.godini u komercijalnom smislu se odnose na značajan broj izmjena u rezervacijama.

U 2019. godini doslo je do 70 otkaza ticanja brodova i to 45 otkaza veza i 25 otkaza sidrenja zbog:

- Izmjene itinerera - 22 dolaska
- Tehnickih razloga (kvarova) - 10 dolazaka
- Losih vremenskih uslova u zalivu ili okruzenju - 13 dolazaka
- Kašnjenja isplovljenja broda iz luke Venecija - 5 dolazaka
- Kašnjenja loše prodaje – 3 dolaska
- Uplovio u Dubrovnik - 1 dolazak
- Bez dostavljenog razloga otkaza – 16 dolazaka

Od ukupnog broja otkaza ispostavljene su 43 fakture zbog otkaza u ukupnom iznosu 75.333.99 €. Za ostale otkaze nisu ispostavljane fakture jer nije bilo osnova za iste. (razlozi: otkazi su izvršeni prije pocetka sezone, otkazi su nastali zbog više sile (kvarovi ili losi vremenski uslovi).

„Luka Kotor“ A.D. je u 2019. godini imala potpisane ugovore sa ukupno 8 agenata: Adriamar, Allegra, BCM, Boka Adriatic, Jadroagent, East Med Yachting, Kotor mar i MRM, iz čije saradnje je ostvaren dolazak brodova od strane 47 kompanija.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tabela 4. pregled broja brodova po mjesecima

Pregled broja brodova po mjesecima za period 2010-2019.godine

MJESEC/ GODINA	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Januar	5	6	3	3	4	3	3	4	4	2
Februar	4	5	2	5	6	5	5	4	6	5
Mart	5	4	3	9	5	5	11	11	11	7
April	25	18	15	23	20	19	23	23	15	28
Maj	34	35	42	44	38	53	55	56	46	60
Jun	37	41	52	45	53	60	64	54	56	66
Jul	46	46	41	52	54	58	70	59	58	65
Avgust	45	47	55	55	55	58	77	62	62	62
Septembar	45	60	60	69	66	71	86	71	59	71
Oktobar	48	38	51	59	38	51	59	55	57	66
Novembar	10	14	13	17	10	24	25	21	26	22
Decembar	6	3	6	6	5	5	10	10	12	10
UKUPNO:	310	317	343	387	354	412	488	430	412	464

Tabela 5. pregled broja jahti po mjesecima

Pregled broja jahti po mjesecima za period 2010-2019. godine

MJESEC/ GODINA	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Januar	1	1	2	1	1	3	1	1	3	0
Februar	2	2	6	4	1	3	0	3	3	4
Mart	1	4	3	6	5	3	9	5	37	20
April	9	9	21	34	62	35	30	37	74	103
Maj	81	84	127	119	132	117	146	193	177	159
Jun	154	205	238	249	260	264	275	308	286	267
Jul	315	327	367	416	387	363	358	416	359	336
Avgust	353	387	409	402	484	421	447	449	424	316
Septembar	151	164	218	187	227	253	303	291	323	299
Oktobar	29	38	55	74	69	87	94	113	111	89
Novembar	10	1	8	2	3	16	7	22	14	9
Decembar	12	2	0	0	6	2	4	0	20	2
UKUPNO:	1118	1224	1454	1493	1637	1567	1674	1838	1831	1604

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tabela 6. Pregled broja putnika na brodovima po mjesecima

Pregled broja putnika na brodovima po mjesecima za period 2010-2019. godine

MJESEC/ GODINA	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Januar	217	296	306	135	327	114	115	310	2898	53
Februar	193	252	91	247	276	220	157	181	246	810
Mart	342	194	671	5530	232	244	4766	3951	9892	1187
April	10264	6300	6678	13044	14216	18147	20880	36764	24450	44652
Maj	16792	24285	28295	36056	27250	58168	68140	71727	58478	82714
Jun	20157	25079	32170	35494	47625	66402	65081	71748	60005	81000
Jul	24621	28832	35091	50487	61192	69854	87117	77400	74160	88942
Avgust	24232	31948	46383	54937	57637	71898	94290	86294	67721	81859
Septembar	22760	36691	38789	53236	57027	73765	93507	77905	61649	87954
Oktobar	22291	27560	45592	51566	35489	50722	68335	67578	84605	91525
Novembar	3021	7840	11063	16731	7844	32280	31261	27798	36033	40483
Decembar	295	149	271	283	207	215	1583	10731	12338	12568
UKUPNO:	145185	189426	245400	317746	309322	442029	535232	532387	492475	613747

Tabela 7. Pregled broja putnika na jahtama po mjesecima

Pregled broja putnika na jahtama po mjesecima za period 2010-2019. godine

MJESEC/ GODINA	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Januar	1	0	0	0	0	0	0	0	2	0
Februar	2	0	0	0	0	0	0	0	0	12
Mart	1	0	9	13	9	0	43	2	12	48
April	9	42	124	74	257	122	98	136	306	520
Maj	485	309	380	438	515	370	688	768	656	837
Jun	619	931	776	1078	1222	1170	1447	1481	1240	1366
Jul	1363	1388	1610	1964	1764	1635	1797	2056	1766	1965
Avgust	1700	1938	1653	1707	2485	2178	2113	2325	1936	1909
Septembar	735	992	860	926	992	1175	1688	1331	1494	1712
Oktobar	89	139	216	285	315	412	399	468	591	411
Novembar	3	0	14	0	0	34	18	63	44	31
Decembar	0	0	0	0	0	0	1	0	7	0
UKUPNO:	5007	5739	5642	6485	7559	7096	8292	8630	8054	8811

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Mjesec sa najvećim prometom brodova u 2019. godini je septembar sa 71 dolaskom, dok je u oktobru mjesecu ostvaren najveći broj dolazaka putnika, odnosno 91.525. Luka je prethodnih godina postala prepoznatljiva kao jedna od prvih destinacija novoizgrađenim brodovima kao sto su: m/v Viking Jupiter, m/v Viking Orion oba u vlasništvu kompanije Viking Cruises i m/v Seabourn Ovation kompanije Seabourn Cruise Line. Sve ovo je veoma važno za promociju ne samo „Luka Kotor“ A.D. kao kompanije, već i za Kotor i Boku, te Crnu Goru kao turističku destinaciju, sa akcentom na kruzing turizam, naročito sa saznanjem da na takvim putovanjima uglavnom dolaze važni subjekti turističke industrije.

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.

- Pokazatelj ekonomičnosti

Tabela 8.

Ekonomičnost ukupnog poslovanja	2016	2017	2018	2019
<i>Ukupni prihodi</i>	4.056.940	3.851.662	3.575.785	4.528.686
<i>Ukupni rashodi</i>	3.034.594	2.841.238	2.685.506	3.277.422
Ukupni prihodi / Ukupni rashodi	1,34	1,36	1,33	1,38

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.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tabela 9.

Ekonomičnost redovnog poslovanja	2016	2017	2018	2019
<i>Poslovni prihodi</i>	4.036.264	3.792.193	3.430.604	4.318.367
<i>Poslovni rashodi</i>	2.861.452	2.648.584	2.586.197	3.213.620
Poslovni prihodi / Poslovni rashodi	1,41	1,43	1,33	1,34

Ekonomičnost redovnog poslovanja = Poslovni prihodi / Poslovni rashodi

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

- ❖ Finansijski položaj matičnog pravnog lica na konsolidovanoj osnovi na dan 31.12.2019. godine, na osnovu navednih stavki bilansa uspjeha od 2016. godine do 2019. godine, obezbjeđuje vrijednost pokazatelja ekonomičnosti poslovanja za navedeni period veći od 1, što pokazuje da su u cjelokupnom posmatranom periodu prihodi nadmašili rashode i da se u ukupnom i redovnom poslovanju ostvaruje proširena reprodukcija. Ovo je veoma dobra vrijednost pokazatelja ekonomičnosti poslovanja.

- Pokazatelj likvidnosti

Pokazatelj likvidnosti predstavlja sposobnost preduzeća da podmiri svoje dospjele kratkoročne obaveze i obaveze koje dospjevaju u kratkom roku a sve u toku trajanja poslovnog ciklusa.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tabela 10.

Koeficijent trenutne likvidnosti	2016	2017	2018	2019
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	1.237.484	2.117.516	3.026.815	3.235.056
<i>Kratkoročne obaveze</i>	277.462	429.477	355.185	591.263
Gotovina i gotovinski ekvivalenti / Kratkoročne obaveze	4,46	4,93	8,52	5,47

Koeficijent trenutne likvidnosti = Novac i novčani ekvivalenti/ Kratkoročne obaveze

Koeficijent 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. Koeficijent likvidnosti je u ovom slučaju mnogo veći od 1 što pokazuje izvanredno visoku likvidnost "Luka Kotor" AD Kotor.

Tabela 11.

Tekuća likvidnost	2016	2017	2018	2019
<i>Angažovana obrtna sredstva</i>	2.371.422	3.235.528	3.569.923	4.068.518
<i>Kratkoročne obaveze</i>	277.462	429.477	355.185	591.263
Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze	8,55	7,53	10,05	6,88

Tekuća likvidnost= Angažovana obrtna sredstva/ Kratkoročne obaveze

Tekuća likvidnost predstavlja pokazatelj koji izražava sposobnost preduzeća da iz tekućih kratkoročnih izvora (gotovina, kratkoročni vrjednosni papiri, potraživanja i zalihe) pokriva obrtna tj. tekuća sredstva. Vrijednost koeficijenta mora biti 2 da bi tekuća likvidnost bila na zadovoljavajućem nivou, donji prag tekuće likvidnost je 1 a ako je pokazatelj manji od 1, preduzeće se smatra nelikvidnim i potrebno je preduzeti mjere za unapređenje.

Tekuća likvidnost matičnog pravnog lica u prethodnim godinama u kojima je pokazatelj znatno veći od 2 pokazuje veoma visok stepen tekuće likvidnosti, u izvještajnoj 2019. godini pokazatelj je takođe na zadovoljavajućem nivou ali isti pokazuje pad u odnosu na 2018.godinu kada je zabilježen porast a sve iz razloga povećanja kratkoročnih obaveza na koje je uticala naknada za koncesiju.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tekuća likvidnost povezanog pravnog lica "Kotor Mar" D.O.O. u prethodnim godinama je manja od 1, osim 2018. i 2019. godine kada koeficijent trenutne likvidnosti pokazuje nešto bolji rezultat.

Tabela 12.

Koeficijent ubrzane likvidnosti	2016	2017	2018	2019
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</i>	2.366.400	3.230.794	3.568.401	4.062.064
<i>Kratkoročne obaveze</i>	277.462	429.477	355.185	591.263
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze	8,53	7,52	10,05	6,87

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

Koeficijent ubrzane likvidnosti 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.

- ❖ Finansijski položaj akcionarskog društva matičnog pravnog lica na dan 31.12.2019. godine, na konsolidovanoj osnovi na osnovu navednih stavki bilansa stanja od 2016. godine do 2019. godine, obezbjeđuje vrijednost pokazatelja likvidnosti poslovanja za navedeni period većim od 1, što pokazuje da u cjelokupnom posmatranom periodu društvo ima sposobnost da podmiri dospjele obaveze novčanim sredstvima ili iz tekućih kratkoročnih izvora (gotovina, kratkoročni vrijednosni papiri, potraživanja i zalihe). Ovo je odlična vrijednost pokazatelja likvidnosti poslovanja u izvještajnoj 2019. godini pokazatelj je takođe na zadovoljavajućem nivou ali isti pokazuje pad u odnosu na 2018. godinu kada je zabilježen porast a sve iz razloga povećanja kratkoročnih obaveza na koje je uticala fiksna naknada za koncesiju.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tabela 13.

Koeficijent finansijske stabilnosti	2016	2017	2018	2019
Stalna imovina	2.361.657	3.325.967	3.253.440	6.270.402
Kapital	4.380.730	6.068.241	6.361.062	7.031.238
Dugoročne obaveze	69.344	80.948	84.818	2.642.409
Stalna imovina / (Kapital + Dugoročne obaveze)	0,53	0,54	0,50	0,65

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

Koeficijent finansijske stabilnosti se izračunava stavljanjem u odnos stalne imovine i dugoročnih obaveza, ovim koeficijentom se ukazuje na to koliko dugoročnih izvora koje čine kapital i dugoročne obaveze je vezano za stalnu imovinu. Vrijednost koeficijenta finansijske stabilnosti je potrebno da bude manji od 1. Ukoliko je ovaj koeficijent manji od 1 to znači da se dugotrajnim izvorima finansira sva dugoročna imovina i da se dio dugoročnih izvora koristi za finansiranje kratkoročne imovine.

❖ Finansijski položaj matičnog pravnog lica na dan 31.12.2019. godine, na konsolidovanoj osnovi, na osnovu navednih stavki bilansa stanja od 2016. godine do 2019. godine, obezbjeđuje vrijednost koeficijenta finansijske stabilnosti za navedeni period je manja od 1, što pokazuje da u cjelokupnom posmatranom period društvo iz dugoročnih izvora finansira svu dugoročnu imovinu a dio se koristi za finansiranje kratkoročne imovine, čime društvo zadovoljava potrebu za radnim kapitalom koji mora biti dugoročno raspoloživ u poslovanju društva i time su obezbjeđeni uslovi za finansijsku stabilnost preduzeća. Ovo je optimalna vrijednost koeficijenta finansijske stabilnosti.

- Pokazatelji zaduženosti

Tabela 14.

Koeficijent zaduženosti	2016	2017	2018	2019
Ukupne obaveze	346.806	510.425	440.003	3.233.672
Ukupna imovina	4.733.079	6.578.666	6.823.532	10.339.095
Ukupne obaveze / Ukupna imovina	0,07	0,08	0,06	0,31

Koeficijent zaduženosti = Ukupne obaveze / Ukupna imovina

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.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

Stepen zaduženosti pokazuje sposobnost preduzeća da pokrije sve svoje obaveze prema kreditorima i investitorima. Veći stepen zaduženosti ujedno znači i veći rizik ulaganja u preduzeća. Krična 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 2019. godini je došlo do porasta koeficijenta zaduženosti iz razloga povećanja vrijednosti ukupne imovine i ukupnih obaveza u dijelu dugoročnih obaveza a sve iz razloga zaduženja po osnovu dugoročne fiksne koncesione naknade, nije u pitanju dugoročno zaduženje kod finansijskih institucija.

Tabela 15.

Koeficijent finansijskog leveridža	2016	2017	2018	2019
<i>Ukupne obaveze</i>	346.806	510.425	440.003	3.233.672
<i>Ukupan kapital</i>	4.380.730	6.068.241	6.361.062	7.031.238
Ukupne obaveze / Ukupan kapital	0,08	0,08	0,07	0,46

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.

Tabela 16.

Faktor zaduženosti	2016	2017	2018	2019
<i>Ukupne obaveze</i>	346.806	429.477	355.185	3.148.112
<i>Neraspoređena dobit + Amortizacija</i>	1.282.407	1.627.346	1.741.664	2.629.226
Ukupne obaveze / (Neraspoređena dobit + Amortizacija)	0,27	0,26	0,20	1,20

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 tj. odnos ukupnih obaveza i zadržanog dobitka uvećanog za amortizaciju. Poželjno je da isti bude što manji i iznos manjeg faktora zaduženosti znači veću sigurnost poslovanja,

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

period koji se uzima je maksimum 5 godina to znači da ako preduzeće može podmiriti svoje obaveze za period od 5 godina ono je solventno i nije prezaduženo.

- ❖ Finansijski položaj matičnog pravnog lica na konsolidovanoj osnovi na dan 31.12.2019. godine, na osnovu navednih stavki bilansnih pokazatelja od 2016. do 2019. godine, 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 17.

EBIT	2016	2017	2018	2019
Rezultat prije oporezivanja	1.022.346	1.010.424	890.279	1.251.264
Rashodi kamata	9.501	11.470	2181	146
Rezultat prije oporezivanja + Rashodi kamata	1.031.847	1.021.894	892.460	1.251.410

EBIT predstavlja dobit prije odbitka kamata i poreza na dobit.

Tabela 18.

EBITDA	2016	2017	2018	2019
Rezultat prije oporezivanja	1.022.346	1.010.424	890.279	1.251.264
Rashodi kamata	9.501	11.470	2181	146
Amortizacija	210.234	164.680	84.408	305.910
Rezultat prije op + Kamate + Amortizacija	1.242.081	1.186.574	977.868	1.557.320

EBITDA ili dobit prije kamata, poreza na dobit i amortizacije je jedan od pokazatelja poslovne uspješnosti preduzeća.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

- ❖ Finansijski položaj matičnog pravnog lica na konsolidovanoj osnovi na dan 31.12.2019. godine, a na osnovu navednih stavki bilansnih pokazatelja od 2016. do 2019. godine, pokazuje da je preduzeće profitabilno .

EBIT i EBITDA ne znači keš na računu, već stanje na žiro računu zavisi i od drugih stvari (kupci, dobavljači, zalihe,krediti), dakle pokazuje sposobnost preduzeća da ostvaruje dobit samo iz osnovne djelatnosti preduzeća, tj. da generiše novac. Uvidom u tabelarni prikaz ovog pokazatelja za navedni period evidentno je da isti varira tj. da je najmanji u 2018. godini a razlog nije umanjenje redovnog poslovanja društva već dijelom smanjen broj ostvarenih dolazaka brodova i jahti (u 2019. godini ostvareno je 464 dolazaka brodova, u 2018. godini ostavreno 412 dolazaka brodova ,u 2017. godini 430 ostvarenih dolazaka brodova i u 2016. godini 488 ostvarnih dolazaka brodova) i najvećim dijelom iz razloga manjih prihoda od pilotaže od brodova zato što su agenti obezbjeđivali pilote za brodove a nisu koristili navedenu uslugu od “Luke Kotor” A.D. .

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Slika 3.1

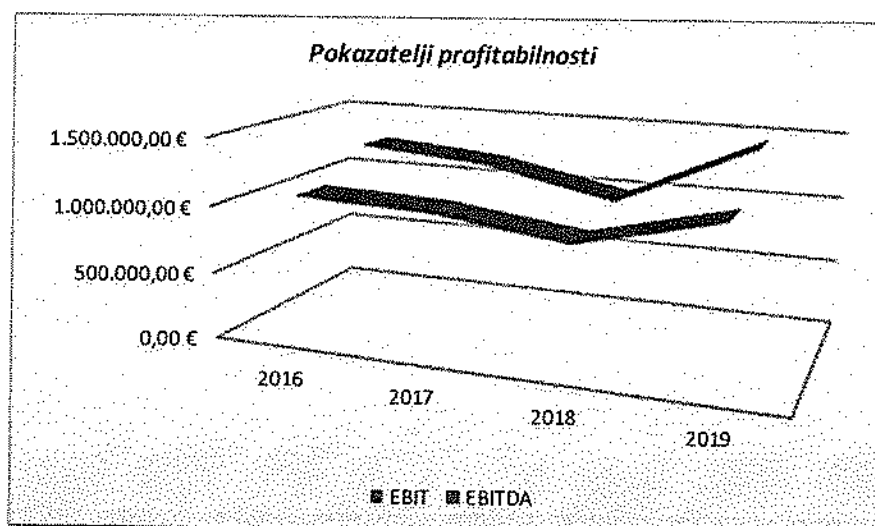


Tabela 19.

Stopa povrata aktive (ROA)	2016	2017	2018	2019
Neto rezultat	912.266	926.521	794.599	1.088.816
Kapital	4.380.730	6.068.241	6.361.062	7.031.238
Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital	0,21	0,15	0,12	0,15

Stopa povrata aktive (ROA) = Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital

Prinos na ukupno angažovana sredstva, dobija se tako što se neto dobit podeli 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 zarađuje na investirani kapital. Što je ROA koeficijent veći, to je bolje, jer investitorima govori da firma zarađuje više uz manje investiranje.

Tabela 20.

Prinos na imovinu (ROE)	2016	2017	2018	2019
Neto rezultat	912.266	926.521	794.599	1.088.816
Ukupna imovina	4.733.079	6.578.666	6.823.532	10.339.098
Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital	0,19	0,14	0,12	0,11

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

Prinos na imovinu 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 uložениh 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 matičnog pravnog lica na konsolidovanoj osnovi na dan 31.12.2019. godine, a na osnovu navednih stavki bilansa stanja i uspjeha od 2016. do 2019. godine, pokazuje da su vrijednosti pokazatelja ROA i ROE tj. stope prinosa na kapital i stope prinosa na imovinu na zadovoljavajućem nivou, prikazuju se procentualno, ne postoji strogo definisana referentna vrijednost ali se smatra da ne bi trebala biti niža od 5% (ROA), takođe ove vrijednosti variraju u zavisnosti od djelatnosti društva.

- Pokazatelj aktivnosti

Pokazatelj aktivnosti predstavlja efikasnost i sigurnost upravljanja imovinom i izvorima.

Tabela 21.

Obrt potraživanja	2016	2017	2018	2019
Prihodi od prodaje	4.003.778	3.575.674	3.384.289	4.020.527
Prosječna potraživanja od kupaca	812.072,75	812.072,75	812.072,75	812.072,75
Prihodi od prodaje / Prosječna potraživanja od kupaca	4,93	4,63	4,17	4,95

.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.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tabela 22.

Dani vezivanja potraživanja	2016	2017	2018	2019
365	365	365	365	365
<i>Obrt potraživanja</i>	4,93	4,63	4,17	4,95
365 / Obrt potraživanja	74,03	78,88	87,58	73,72

Dani vezivanja potraživanja=365/Obrt potraživanja

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. Odjeljenju naplate potraživanja je potrebno posvetiti posebnu pažnju: na vrijeme telefonirati, slati mejlove, upozoravati i to je područje kojim se treba stalno baviti.

- ❖ Finansijski položaj matičnog pravnog lica na konsolidovanoj osnovi na dan 31.12.2019. godine, a na osnovu navednih stavki bilansnih pokazatelja od 2016. do 2019. godine, pokazuje da vrijednost obrta potraživanja se mijenja u svakoj godini i ukazuje da se u poslednjoj godini značajno unaprijedila naplata potraživanja u „Luka Kotor“ A.D. Kotor.

Tabela 23.

Obrt zaliha	2016	2017	2018	2019
<i>Trošak prodatih proizvoda</i>	579.563	560.526	582.279	638.677
<i>Prosječne zalihe</i>	17.732	17.732	17.732	17.732
Trošak prodatih proizvoda / Prosječne zalihe	32,68	31,61	32,84	36,02

Obrt zaliha=Trošak prodatih proizvoda/prosječne zalihe

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

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 24.

Obrt vezivanja zaliha	2015	2016	2017	2018
365	365	365	365	365
Obrt zaliha	32,68	31,61	32,84	36,02
365 / Obrt zaliha	11,17	11,55	11,12	10,13

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.

- ❖ Finansijski položaj matičnog pravnog lica na konsolidovanoj osnovi na dan 31.12.2019. godine, a na osnovu navednih stavki bilansnih pokazatelja od 2016. do 2019. godine, pokazuje da vrijednost obrta zaliha se mijenja u svakoj godini, evidentno je da su prosječne zalihe na istom nivou ali kako je došlo do pada troškova prodatih proizvoda za posmatrani period tako se umanjuje i obrt zaliha a što direktno utiče da dođe do povećanja obrta vezivanja zaliha .

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tabela 25.prikaz svih racio pokazatelja:

POKAZATELJI	2016	2017	2018	2019
<i>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</i>	1,34	1,36	1,33	1,38
<i>Ekonomičnost redovnog poslovanja</i>	1,41	1,43	1,33	1,34
<i>Koeficijent tekuće likvidnosti</i>	8,55	7,53	10,05	6,88
<i>Koeficijent trenutne likvidnosti</i>	8,55	7,53	10,05	6,88
<i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i>	8,53	7,52	10,05	6,87
<i>Koeficijent finansijske stabilnosti</i>	0,53	0,54	0,50	0,65
<i>Pokrivenost troškova kamatama</i>	123,65	99,70	387,17	7.566,76
<i>Neto profitna marža (A)</i>	0,23	0,25	0,23	0,27
<i>Neto profitna marža (B)</i>	0,22	0,24	0,22	0,24
<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>	0,07	0,08	0,06	0,31
<i>Koeficijent finansijskog leveridža</i>	0,08	0,08	0,07	0,46
<i>Faktor zaduženosti</i>	0,27	0,26	0,20	1,20
EBIT	1.031.847,00 €	1.021.894,00 €	892.460,00 €	1.251.410,00 €
EBITDA	1.242.081,00 €	1.186.574,00 €	977.868,00 €	1.557.320,00 €
<i>Stopa povrata aktive (ROA)</i>	0,21 €	0,15 €	0,12 €	0,15 €
<i>Prinos na imovinu (ROE)</i>	0,19 €	0,14 €	0,12 €	0,11 €
<i>Obrt potraživanja</i>	4,93 €	4,63 €	4,17 €	4,95 €
<i>Dani vezivanja potraživanja</i>	74,03 €	78,88 €	87,58 €	73,72 €
<i>Obrt zaliha</i>	32,68 €	31,61 €	32,84 €	36,02 €
<i>Obrt vezivanja zaliha</i>	11,17 €	11,55 €	11,12 €	10,13 €

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

Analiza potraživanja

*Tabela 26, pregled stanja potraživanja za period od 2015. do 2019. godine
(ukupna, sporna i otpis)*

Godine	Ukupno potraživanje	Sporna potraživanja	Otpis
2019	793.266	248.491	249.491
2018	501.677	248.880	203.207
2017	861.815	180.841	178.991
2016	1.064.535	196.263	137.375
2015	971.028	-	-
Ukupno	4.192.321	874.475	768.064

2.2. Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela

Matično pravno lice „Luka Kotor“ A.D. Kotor ima sledeća upravna i nadzorna tijela:

Skupština akcionara je najviši organ Društva. Svoju funkciju ostvaruje na redovnim i vanrednim skupštinama. U izvještajnoj 2019. godini su zakazane ukupno tri Skupštine akcionara, a održane su dvije: Ponovljena Vanredna Skupština akcionara i Redovna Skupština akcionara. Dana 13.03.2019. godine održana je Ponovljena Vanredna Skupština akcionara na kojoj je usvojena Odluka o davanju ovlašćenja predsjedniku Odbora direktora za potpisivanje Ugovora o prvenstvenoj koncesiji za privredno korišćenje trgovačke luke Kotor sa Vladom Crne Gore čiji sastavni dio je i Poslovni plan za period od 12 godina. Dana 26.06.2019. godine održana je i Redovna skupština akcionara sa dnevnim redom:

1. Predlog Odluke o usvajanju Finansijskih iskaza, Konsolidovanih finansijskih iskaza i Izvještaja o poslovanju „Luka Kotor“ A.D. sa Izvještajem o radu Odbora direktora za period 01.01.2018.-31.12.2018.godine;
2. Predlog Odluke o usvajanju Izvještaja o reviziji finansijskih iskaza za period 01.01.2018.-31.12.2018.godine i Izvještaja o reviziji konsolidovanih finansijskih iskaza za period 01.01.2018.-31.12.2018.godine;
3. Predlog Odluke o usvajanju Izvještaja menadžmenta od 01.01.2018. do 31.12.2018. „Luka Kotor“ A.D.Kotor i Konsolidovanog Izvještaja menadžmenta od 01.01.2018. do 31.12.2018. matičnog društva „Luka Kotor“ A.D.Kotor i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor;
4. Predlog Odluke o raspodjeli ostvarene dobiti za 2018. godinu;
5. Predlog Odluke o izboru nezavisnog revizora za 2019.godinu;
6. Predlog Odluke o razrješenju članova Odbora direktora;
7. Donošenje Odluke o izboru članova Odbora direktora.

Na istoj Skupštini je izabrani su članovi Odbora direktora: dr Branko Ivanović, Branimir Maslovar, Slađana Živković, Radomir Rudanović i Stanislava Subotić.

Odbor direktora je organ upravljanja i rukovođenja Društvom. Skupština akcionara bira i razrješava članove Odbora direktora. Odbor direktora broji 5 članova.

Odbor direktora je u izvještajnom periodu tokom 2019. godine funkcionisao u sastavu:
- od 18.05.2018. godine do 26.06.2019. godine u sastavu: dr Branko Ivanović (predsjednik), Stanislava Subotić (član), Radomir Rudanović (član), Branimir Maslovar (član) i Slađana Živković (član).

- Od 26.06.2019. godine, pa do kraja izvještajne godine Odbor direktora je funkcionisao u sastavu: dr Branko Ivanović (predsjednik), Stanislava Subotić (član), Radomir Rudanović (član), Branimir Maslovar (član) i Slađana Živković (član), uz napomenu da je članica Odbora direktora, Stanislava Subotić podnijela ostavku na članstvo u Odboru

direktora koja je u arhivi Društva zavedena pod brojem 0302-2001 dana 06.09.2019.godine.

Skupština akcionara je na sjednici održanoj dana 18.05.2018.godine utvrdila visine naknada članovima Odbora direktora na sledeći način:

- Nadoknada za predsjednika Odbora direktora isplaćuje se u iznosu od dvije prosječne zarade u Crnoj Gori, a za članove Odbora direktora u iznosu od jedne prosječne zarade u Crnoj Gori, a sve na osnovu podataka objavljenih od strane Monstata o utvrđenom iznosu prosječne zarade u Crnoj Gori za prethodnu godinu.

Revizorski Odbor, shodno ovlašćenjima 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 prvi put formiran Odlukom Odbora direktora broj 0202-1749/2 od 21.09.2017. godine u sastavu: predsjednica Marnela Marković i članovi Vladan Pejović i Antonia Orlando. Ovaj sastav Revizorskog odbora je razriješen Odlukom Odbora direktora broj 0202-150 od 05.02.2019. godine, kada je Odlukom broj 0202-151 od 05.02.2020. godine imenovan Revizorski odbor u sastavu: predsjednica Ljubica Pavićević i članovi Marko Radulović i Milena Vujović.

3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Od davne 1970. godine – početak dekade životne sredine, pokrenut je proces i niz aktivnosti usmjerenih na radu i razvoju pristupa za zaštitu životne sredine i očuvanju biodiverziteta. Današnji savremeni pristup zaštite životne sredine zasnovan je na integrisanom (obuhvata cjelokupno područje eko zaštite) pristupu zaštite, sa kojim se u osnovi pokušava postići sljedeće:

1. Zaštita pojedinih ekosistema i očuvanje biološke raznovrsnosti prirodnih zajednica;
2. Zaštita i racionalno korišćenje prirodnih izvora i postizanje njihove ekološke stabilnosti;
3. Zaštitu od štetnih uticaja, očuvanje i obnavljanje kulturnih i estetskih vrijednosti krajolika;
4. Životna sredina po mjeri čovjeka.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

Pomorski transport jedan je od izvora onečišćenja mora i životne sredine, zbog mogućih nezgoda (izlivanje nafte), kao i zbog nepropisnog odlaganja balastnih i kaljužnih voda, kao i krutog otpada sa morskih brodova. Princip prevencije uticaja na životnu sredinu pretpostavlja, da nijedna djelatnost na moru ne smije ni na koji način bitno uticati na živi svijet u neposrednoj blizini, kao ni mijenjati osnovna svojstva morske i ukupne životne sredine.

Što znači nafta u moru, jasno ilustriraju sljedeći podaci: samo 8 grama nafte dovoljno je da onečisti 1m³ mora. Jedan m³ ispuštene nafte iscrpljuje kiseonik iz 400.000 m³ mora. Uprkos ovome, onečišćenje ove vrste danas predstavlja manji dio ukupnog onečišćivanja mora. Subjekti sa kopna svojim aktivnostima na kopnu uzrokuju oko 80% onečišćenja mora.

Procenat degradacije i onečišćenja životne sredine naglo se povećao sa: (i) porastom industrijalizacije i urbanizacije pojedinih područja, (ii) razvojem pomorskog transporta, (iii) privrednim razvojem lokalnih zajednica i područja, (iv) nemarnim odnosom pojedinaca prema svojoj okolini. Očuvanje kvaliteta životne sredine i racionalno korištenje prirodnih resursa predstavlja danas jedan od najaktualnijih problema privrednog razvoja svake zemlje.

Zadnje dvije dekade karakteriše veliki napredak u brizi za očuvanje životne sredine. Sve strožiji propisi su usmjereni prema pomorskoj privredi, a brod je došao u središte zanimanja, pa je označen kao izvor mnogih onečišćenja (ulje, kaljužne vode, štetne, opasne i nezdrave tvari, fekalije, otpad i smeće, dim, plinovi, pare i čestice, balastne vode, boje s biostaticima). S druge strane osjeća se, da se preduzimaju i mjere na kopnu, kako u zakonskim propisima vezanim za ponašanje broda u luci, tako i kod lučkih uprava u njihovoj odgovornosti za zaštitu životne sredine. Stim u vezi treba napomenuti, da Luka Kotor kao luka koja ima kontinuitet poslovanja, već dugi niz godina radi na procesu unapređenja zaštite životne sredine u prostoru koji ona kontroliše i upravlja.

Nova lučka politika prvenstveno je usmjerena na sprečavanju opasnosti (kauzalna vrsta zaštite životne sredine) u lukama poštujući donijete konvencije i direktive za ovu oblast. Brojne direktive donesene u poslenje vrijeme koje se odnose na onečišćenje mora od otpada sa brodova usmjerene su na neposrednu zaštitu životinja i biljaka (vitalnu zaštitu životne sredine). Obije vrste zaštite životne sredine rukovode se osnovnim principima, koje poštuje i Luka Kotor, a koje su se našli kao principi i donešenog Zakona o životnoj sredini Crne Gore.

3.1. Pravila ponašanja, mjere ekološke preventive u Luci Kotor

Opredjeljenje rukovodstva Luke Kotor je da luka mora posloovati sa:

1. Osnovnim pravilima i pravnim okvirima, koje su usklađeni sa preporukama komiteta MEPC (*Marine Environment Protection Committee*) kao krovne institucije za zaštitu mora kao životne sredine;
2. Dosljedno sprovođenje Barselonske konvencije;
3. Plana djelovanja Agende 21, direktive EC-a i Vijeća Evrope;
4. Prihvatanjem načela održivog razvoja i prihvatanjem načela Coast Zone Managementa.

Svjesni činjenice, da prethodna načela sadrže

- (i) smjernice za planiranje aktivnosti u lukama u smislu izrade detaljnijih planova za sprovođenje fizičkih mjera i ideja,
- (ii) sprovođenje komponenti odobrene strategije zaštite životne sredine, uključujući finansiranje pojedinih rešenja,
- (iii) održavanje i prilagođavanje komponenti primijenjenih mjera u vremenskom periodu, i
- (iv) praćenje i procjenu rezultata za efikasno i efektivno postizanje ciljeva, uprava Luke Kotor permanentno ulaže napore na sinhronizovanom radu po pitanju zaštite životne sredine.

Luka Kotor kao društveno odgovorni subjekt permanentno će raditi na umanjivanju posljedica od eventualnog onečišćenja mora, prvenstveno na način što će podsticati rad na unapređenju mjera po pitanju:

- (i) unapređivanja sredstava i opreme za čišćenje mora i obale,
- (ii) uvođenja eko taksi u luci za brodove i jahte,
- (iii) vođenja računa o osiguranju normalnih i sigurnosnih operacija brodova pogotovo u uslovima pogoršanog meteo stanja,
- (iv) unapređenja planova za slučaj onečišćenja mora,
- (iv) permanentnom realizacijom obuke i treninga zaposlenih.

Uspješnost ovih mjera u direktnoj je koliziji sa sigurnošću plovidbe, sigurnošću operacija sa putnicima i vozilima u luci, načinu zbrinjavanja otpadnih ulja iz brodova i jahti u luci, patogenim otpacima u fekalnim vodama, organskom i anorganskom otpadu. U cilju unapređenja mjera uprava Luke Kotor radi na

- (i) unapređenju nadzora tehničke ispravnosti plovila od strane inspektora lučke kapetanije,
- (ii) izradi novih planova fizičke bezbjednosti, i
- (iii) uvođenju novog sistema video nadzora za jahte.

Svjesni činjenice značaja životne sredine za Kotor i čitavu Boku kotorsku, uprava Luke Kotor zaštitu životne sredine tretira sa najvećim prioritetom, pa se projekti iz ove oblasti svrstavaju u najvrijednije projekte luke. Uprava luke ima namjeru da obezbijedi savremenu opremu za sprečavanje zagađenja mora sa plovnih objekata i to:

- (i) zaštitne samostojeće brane sa bubnjevima 500m,
- (ii) brane upijači 1000m,
- (iii) absorbenti 200kg,
- (iv) skimer,
- (iv) disperzenti 300kg,
- (v) prenosna pumpa za raspršivanje disperzenata,
- (vii) prenosni kontejner sa opremom (rukavice, šlem, konbenezon, lopata, čizme), i
- (viii) RIB čamac za razvlačenje zaštitne brane.

Uprava luke je takođe opredjeljenja, da poštuje i usvaja principe zaštite životne sredine²:

1) Princip održivog razvoja:

- a) prilikom usvajanja i donošenja strategija, planova, programa i propisa, Skupština i Vlada Crne Gore, kao i lokalne samouprave, moraju podsticati održivi razvoj;
- b) u svrhu ostvarivanja održivog razvoja zahtjevi zaštite životne sredine moraju biti uključeni u pripreme i sprovođenje utvrđenih politika i aktivnosti na svim područjima privrednog i socijalnog razvoja;

2) Princip integralnog pristupa zaštiti životne sredine:

- a) integralnim pristupom zaštite životne sredine sprječava se, odnosno smanjuje rizik za životnu sredinu u cjelini na najmanju moguću mjeru;
- b) zahtjevi za visokim stepenom zaštite životne sredine i poboljšanjem kvaliteta životne sredine, moraju biti sastavni dio svih polazišta kojima je cilj uravnoteženi ekonomski razvoj, a osiguravaju se u skladu sa principom održivog razvoja;

3) Princip očuvanja prirodnih resursa:

- a) prirodni resursi koriste se pod uslovima i na način kojima se obezbjeđuje očuvanje vrijednosti geodiverziteta, biodiverziteta, zaštićenih prirodnih dobara i predjela;
- b) obnovljivi prirodni resursi koriste se pod uslovima koji obezbjeđuju njihovu trajnu i efikasnu obnovu i stalno unaprjeđivanje kvaliteta;
- c) neobnovljivi prirodni resursi koriste se pod uslovima koji obezbjeđuju njihovo dugoročno ekonomično i razumno korišćenje, uključujući ograničavanje korišćenja strateških ili rijetkih prirodnih resursa i supstituciju drugim raspoloživim resursima, kompozitnim ili vještačkim materijalima;

4) Princip saradnje:

² Članom 5 Zakona o životnoj sredini (»Sl.list CG«, br. 48/08) definisali su osnovni principi.

- a) održivi razvoj postiže se saradnjom i zajedničkim djelovanjem Skupštine, Vlade i jedinica lokalne samouprave, kao i svih drugih učesnika u cilju zaštite životne sredine, u okviru svoje nadležnosti i odgovornosti;
 - b) država obezbjeđuje saradnju i solidarnost u rješavanju globalnih i međudržavnih pitanja zaštite životne sredine, saradnjom sa drugim državama preko ugovora i sporazuma, obavještavanjem drugih država o prekograničnim uticajima na životnu sredinu, o ekološkim udesima i međunarodnom razmjenom informacija o životnoj sredini;
 - c) Vlada i jedinice lokalne samouprave, u okviru svog djelokruga, solidarno i zajednički, učestvuju u sprovođenju zaštite životne sredine iz svoje nadležnosti;
- 5) Princip zagađivač plaća:
- a) subjek koji je pričinio štetu u životnoj sredini ili neposrednu opasnost od štete, dužno je da nadoknadi štetu sprovođenjem preventivnih i mjera remedijacije o svom trošku;
- 6) Princip korisnik plaća:
- a) svako ko koristi prirodne resurse mora finansijski da nadoknadi njihovo korišćenje i rekultivaciju prostora u skladu sa zakonom;
- 7) Princip obaveznog osiguranja:
- a) pravno i fizičko lice koje obavlja aktivnosti koje predstavljaju rizik za zdravlje ljudi i/ili životnu sredinu, dužno je da se osigura od odgovornosti za štetu u životnoj sredini;
- 8) Princip prevencije:
- a) svaka aktivnost mora biti planirana i sprovedena na način da: prouzrokuje najmanju moguću promjenu u životnoj sredini;
- 9) Princip predostrožnosti:
- a) kada nije sigurno kakve posljedice može prouzrokovati eventualni zahvat moraju se sprovesti sve raspoložive procedure za ocjenu očekivanih uticaja i odgovarajuće mjere kako bi se izbjegle negativne posljedice po zdravlje ljudi i životnu sredinu;
 - b) kada prijeti opasnost od stvarne i nepopravljive štete za zdravlje ljudi i životnu sredinu, ne smije se odlagati preduzimanje neophodnih mjera zaštite, pa ni u slučaju kada ta opasnost nije u cjelini naučno dokazana;
 - c) odustaje se i neće se obavljati djelatnost i/ili obaviti zahvat, koji ima naučno dokazanu ili pretpostavljenu vjerovatnoću štetnog i trajno štetnog uticaja na životnu sredinu;
- 10) Princip supsidijarne odgovornosti:
- a) država otklanja posljedice zagađivanja životne sredine i smanjenja štete u slučajevima kada je zagađivač nepoznat, kao i kada šteta potiče usled zagađivanja životne sredine iz izvora van teritorije države;
- 11) Princip primjene podsticajnih mjera:

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

- a) državni organi i organi lokalne samouprave, u skladu sa svojim nadležnostima, podstiču djelatnosti u vezi sa zaštitom životne sredine koje sprečavaju ili smanjuju zagađenje životne sredine, kao i zahvate u životnoj sredini koji smanjuju upotrebu materija, sirovina i energije, manje zagađuju životnu sredinu ili ga iskorišćavaju u dozvoljenim granicama;

12) Princip pristupa informacijama i učešća javnosti:

- a) svako ima pravo da bude obaviješten o stanju životne sredine i da učestvuje u procesu donošenja odluka čije bi sprovođenje moglo da utiče na životnu sredinu;
- b) podaci o stanju životne sredine su javni;

13) Princip zaštite prava na zdravu životnu sredinu i pristupa pravosuđu:

- a) građanin ili grupe građana, njihova udruženja, profesionalne ili druge organizacije, imaju mogućnost uticaja prilikom odlučivanja o pitanjima od značaja za životnu sredinu i na pravnu zaštitu kod nadležnih organa i pred sudom.

Luka Kotor je do sada racionalno koristila prirodnih resursa koji su joj na raspolaganju i preduzimala sve mjere za primjenu propisa i zakonskih regulativa koje se odnose na zaštitu životne sredine. U poslovnoj dokumentaciji Luke Kotor involvirane su brojne direktive EU, kao što Direktiva 2010/65/EU Evropskog parlamenta i Vijeća o formalnostima za brodove koji 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, više ne moraju čekati ratifikaciju država. Te novosti 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:

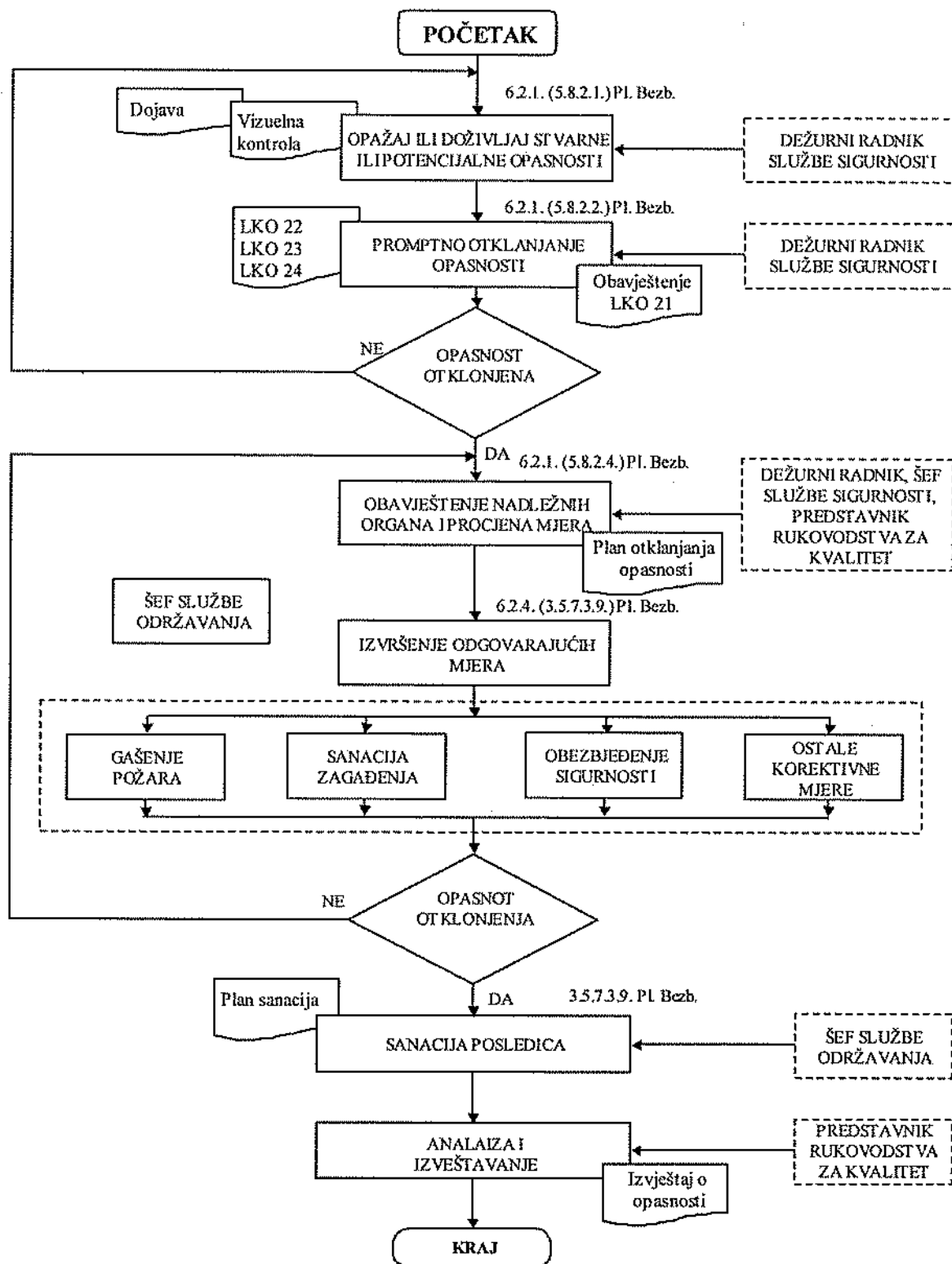
- ✓ Prilog I. – Pravila o sprječavanju onečišćenja naftom.
- ✓ Prilog II. – Pravila za kontrolu onečišćenja tekućim tvarima koje se prevoze tankerima.
- ✓ Prilog III. – Pravila o sprječavanju onečišćenja štetnim tvarima u pakiranom obliku.
- ✓ Prilog IV. – Pravila o sprječavanju onečišćenja fekalijama s brodova.
- ✓ Prilog V. – Pravila o sprječavanju onečišćenja otpacima s brodova.
- ✓ Prilog VI. – Pravila o sprječavanju onečišćenja s brodova posredno zrakom, emisijom sumporova i kiseonik oksida.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

Sva gore navedena poglavlja MARPOL konvencije stalno se prate i implementiraju njihove izmjenjene u poslovnim procedurama «Luka Kotor» A.D.

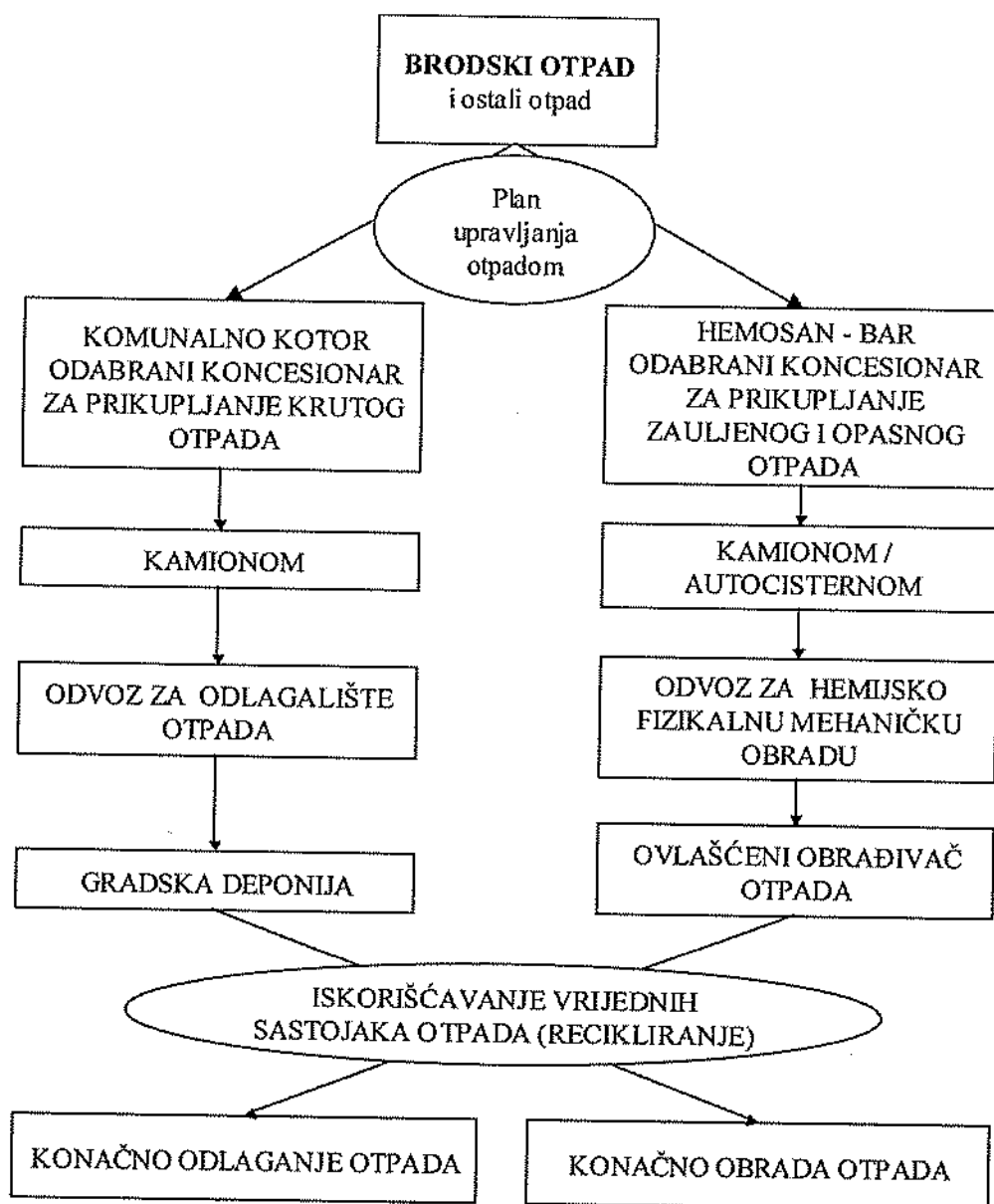
Luka Kotor ima uspostavljan partnerski odnos sa Javnim preduzećem «Komunalno» Kotor za odvoz krutog otpada sa brodova i jahti koji tiču luku. Pored toga, luka je potpisala Ugovor sa specijalizovanim preduzećem «Hemosan» iz Bara za odvođenje zauljenog i opasnog otpada sa svog prostora. U okviru ovog elaboraza izdvojene su dvije procedure koje su identifikovane kao bitne sa aspekta životne sredine. Prva je (*Slika 4.1.*) tok aktivnosti u slučaju prisustva opasnosti na lučkom području kojim upravlja «Luka Kotor» A.D. Kotor

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor



Slika 3.1: Dijagram toka aktivnosti u slučaju prisustva opasnosti na lučkom području
Druga procedura je upravljanjem otpadom u Luci Kotor (Slika 3.2.).

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor



Slika 3.2: Dijagram procesa upravljanja otpadom u Luci Kotor

Zavisno od izvora i vrsti onečišćenja, lučki akvatorijum može biti onečišćen: (i) rasipanjem otpadnih voda, (ii) tečnostima i krutim otpadom sa brodova i jahti, (iii) izlivanjem nafte i naftnim derivata, (iv) izlivanjem raznih hemikalija sa brodova i jahti, (v) gradskim otpadnim vodama koje se ulivaju u more. Ove vrste onečišćenja u more mogu doći s kopna ili s mora.

Procesi koji mogu dovesti do onečišćenja mora sa mora su:

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

- ✓ ispumpavanje kaljužnih voda na sidru, vezu ili tokom plovidbe broda,
- ✓ prebacivanje goriva na brodu iz tanka u tank,
- ✓ ukrcavanjem goriva iz autocisterni u brod na vezu,
- ✓ havarije broda ili jahti – nasukanje, požar, sudar,
- ✓ nestručan remont brodova i jahti.

Operativni zadaci uprave Luke Kotor u narednom periodu mogu se sažeti kao:

- ✓ Stalno ažuriranje operativnih planova za slučaj incidentnog događaja;
- ✓ Definisane minimalnog nivoa potrebne i prikladne opreme za borbu protiv onečišćenja na lučkom području, kako za operatore u luci tako i za brodove koji koriste vez u luci;
- ✓ Zahtijevati od brodova da u slučaju interne manipulacije zagađivačima obavijeste luku kako bi im obezbijedila potrebnu opremu u svom vlasništvu; Vršiti stalnu koordinaciju lučkih planova s opštinskim planovima zaštite; Osigurati sve uslove za ispunjavanje ugovora sa specijaliziranom firmom «Hemosan» iz Bara, koja posjeduje svu neophodnu specijalnu opremu i skladišne kapacitete; Razviti lučki logistički koncept sa firmom «Hemosan» za privremeno i posredno skladištenje tečnog uljnog otpada uz unaprijed poznati i organizovani odvoz do konačnog odlagališta u skladištima za tu vrstu otpada u Baru; Stalno raditi na unapređivanju sistema preuzimanja i prevoza opasnih stvari sa brodova i jahti koje borave u luci i na sidrištu Luke Kotor.

U cilju obezbjeđenja što većeg stepena sigurnosti i bezbjednosti, ekološke zaštite životne sredine, kao i što efikasnijeg rada u Luci Kotor, svim korisnicima lučkih usluga i onima koji se nađu na teritoriji i akvatorijumu Luke Kotor su u obavezi da poštuju preventivne mjere koje su ustanovljene od strane uprave luke shodno proceduri *LKO 30 - Izdanje 1/13 ISO sistema kvalite*. Te mjere su sledeće:

1. Plovni objekat koji se nalazi u luci mora biti spreman za manevrisanje;
2. Plovni objekat koji se nalazi u luci, mora biti sigurno privezan ili usidren odgovarajućim vezovima ili sigurnom dužinom lanca;
3. Čamci koji pripadaju brodu, koji je privezan ili usidren u luci, mogu se spuštati u vodu samo uz odobrenje Lučke Kapetanije i uz saglasnost odgovorne osobe Luke Kotor;
4. Ako se brodu dogodi «*accident/incident/breach of security*» ili se otkrije nedostatak koji utiče na integritet i plovnost broda ili integritet opreme potrebne za zaštitu životne sredine od zagađivanja uljem, opasnim hemikalijama i štetnim materijama, zapovjednik broda je dužan, da u najkraćem mogućem roku obavijesti Lučku kapetaniju i PFSO Luke Kotor;
5. U slučaju zagađivanja mora sa plovnog objekta, izvršiti se uzimanje uzoraka radi utvrđivanja zagađivanja, prema tome preduzeće se mjere kaznene politike luke.

U akvatorijumu i na teritoriji Luke Kotor zabranjeno je slijedeće:

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

1. Premještati, mijenjati ili uklanjati vezove, sidra drugog plovnog objekta, kada je to potrebno zbog dolaska / odlaska drugog broda bez odobrenja odgovorne osobe iz luke;
2. Oštećivati operativnu obalu teškim vozilima, smještanjem predmeta preko dopuštenog opterećenja/m²;
3. Koristiti operativnu obalu kao skladište;
4. Zavarivati, ložiti vatru na otvorenom na obali ili plovnom objektu;
5. Čistiti, strugati, bojadisati ili prati nadvodni ili podvodni dio oplate broda;
6. Drzati u pogonu brodski propeler, osim zbog obavljanja potrebnog manevra broda;
7. Zagađivati vazduh ispuštanjem prašine, dima ili gasova;
8. Plivati, skijati, voziti skuter, roniti i ribati u granicama plovnog puta;
9. Upotreba brodske sirene, osim u slučaju opasnosti ili po odobrenju Lučkog Kapetana ili prema potrebi po međunarodnim pravilima o izbjegavanju sudara na moru;
10. Iskrcevati teret, vozila ili snadbjevanje pogonskim gorivom prije nego se iskrcaju putnici;
11. Brodski siz (skala) za ukrcavanje/iskrcavanje putnika mora biti opremljen i bezbjedno postavljen, a noću propisno osvijetljen;
12. Prilikom ukrcaja/iskrcaja vozila sa broda u vozilu se može nalaziti samo vozač;
13. Ispuštanje u more prljave tečnosti (kaljuža, otpadne vode, sanitarne vode, mješavina goriva i ulja);
14. Ispuštanje balastnih voda i taloga iz balastnih tankova ako sadrže štetne materije, patogene mikroorganizme i invazivne vrste;
15. Korišćenje *anti-fouling* sredstava kod obraslog broda;
16. Bacati ili iskrcevati komunalni otpad i smeće, osim za to posebno namjenjenim sredstvima i uz predhodnu saglasnost dežurnog radnika službe lučkih usluga; Obavljati poslove dezinsekcije, dezinfekcije i deratizacije, fumigacije i degazacije na plovilima, vozilima ili teretu.

U slučaju opažaja požara ili potencijalne opasnosti, zapovjednik broda je dužan odmah da obavjesti lučkog Oficira Bezbjednosti i/ili PFSO koji je u službi.

U cilju obezbjedjenja što većeg stepena protivpožarne zaštite u samoj Luci Kotor, svim korisnicima lučkih usluga ili onima koji se nađu na teritoriji i akvatorijumu Luke Kotor su u obavezi da poštuju preventivne mjere koje su ustanovljene od strane uprave luke, shodno proceduri LKO 32 - Izdanje 1/13 ISO sistema kvaliteta, a to su:

1. U skladu sa zakonom, vršiti regularnu kontrolu protivpožarne opreme i uređaja;

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

2. Brod koji se snabdijeva pogonskim gorivom u luci danju mora vijoriti crvenu zastavu na najistaknutijem mjestu, a noću upaliti crveno svjetlo 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, zapovjednik 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 (Safety check list).
4. Obavezna upotreba požarnog kamiona za protupožarnu zaštitu za vrijeme prekrcaja goriva.

Strogo je zabranjeno:

1. Upotrebljavati otvoreni plamen na teritoriji Luke Kotor, kao i unutar plovila koja borave u luci, osim uz saglasnost šefa službe bezbjednosti u luci, koji može odrediti i odgovarajuće mjere predostrožnosti;
2. Upotrebljavati protivpožarne uređaje, posebno one koje spajaju sa drugim sistemima i uređajima, ukoliko nisu u skladu sa međunarodnim standardima;
3. Upotreba protivpožarnih uređaja za bilo koju drugu svrhu, osim za onu za koju su namjenjena;
4. Upotreba *oil spill* dispersanta bez odobrenja Lučkih Vlasti;
5. Skidati ili rasklapati bilo koji uređaj ili dio protivpožarnog sistema u luci ili na plovilima, a da se ne obezbijedi 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 / iskrcevati 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 opažaja požara ili potencijalne bezbjedonosne opasnosti, treba odmah obavijestiti dežurnog radnika službe bezbjednosti.

3.2. Objelodanjivanja informacija o:

- **Zaštiti životne sredine**

„Luka Kotor“ A.D. Kotor djelatnost za koju je registrovana obavlja ekološki savjesno i u skladu sa Zakonom o životnoj sredini ("Službeni list Crne Gore", br. 052/16 od 09.08.2016) i Zakonom o procjeni uticaja na životnu sredinu ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 080/05 od 28.12.2005, Službeni list Crne Gore", br. 040/10 od 22.07.2010, 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 027/13 od 11.06.2013, 052/16 od 09.08.2016).

Svjesni činjenice koliki je značaj zaštite životne sredine za Kotor i čitavu Boku, uprava Luke Kotor stalno radi na procesu unapređenja zaštite životne sredine u prostoru kojim upravlja.

U skladu sa članom 9 Zakona o životnoj sredini, obavljaju se sledeće aktivnosti na obezbijeđenju zaštite životne sredine:

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

- **Upravljanje otpadom (predaja ovlašćenim operaterima, uništavanje)**

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

- a) Redovno obavještavanje nadležnih organa Crne Gore - Agenciju za zaštitu prirode i životne sredine Crne Gore:
 - Godišnji izvještaj o otpadu (0301-302 od 28.02.2019. godine),
 - Prosljeđivanje potrebnih informacija u vezi istraživanja o otpadu koje radi agencija za zaštitu prirode i životne sredine.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

b) Produžetak 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) Produženi 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 deponovanju otpadnog materijala -šuta i kabastog otpada“, (broj 0306-2877 od 31.12.2019. godine).

d) Potpisani ugovori o poslovnoj tehničkoj saradnji sa firmom „Hemosan“ d.o.o. - Bar za:

- „Zakup 40-tostopnog kontejnera za smještaj opreme za ekologiju“ za period od 01.08.2019.god. do 31.01.2021.god. (br. 0306-1714 od 01.08.2019.god.);

- „Zakup plutajuće brane dužine 200 metara“ za period od 01.08.2019.god. do 31.01.2021.god. (br. 0306-1715 od 01.08.2019.god.);

- „Zakup sledeće opreme: apsorbenti, disperzenti i skimer“ za period od 01.08.2019.god. do 31.01.2021.god. (br. 0306-1716 od 01.08.2019.god.) i

- „Zakup 6 kontejnera za prihvati različitih vrsta opasnog otpada i upijača kao i realizacija potrebnih obuka zaposlenih“ za period od 01.08.2019.god. do 31.01.2021.god. (br. 0306-1724 od 01.08.2019)

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

f) 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 plovnih 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.

- **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 nađu na teritoriji i akvatorijumu Luke Kotor su u obavezi da poštuju preventivne mjere koje su ustanovljene od strane uprave luke, shodno proceduri LKO32-Izdanje 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, zapovjednik 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.

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,

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

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

3.3. Društvena - korporativna odgovornost

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

- a) Uspješna implementacija sistema upravljanja kvalitetom menadžmenta prema zahtjevima ISO 9001:2015 i ISO 14001:2015.
 - 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 obučanih rukovodilaca 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) 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“.
- Podrška projektima koji se bave zaštitom životne sredine

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

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

- a) Poslovno tehnička saradnja sa Pomorskim fakultetom u Kotoru (0306-702 od 04.05.2017. godine).
- b) Elaborat procjene uticaja uklanjanja nanosa u zoni operativne obale Luke Kotor na životnu sredinu (2012. godine).
- c) Elaborat procjene uticaja poslovnog objekta – putnički terminal i granični prelaz CG u zoni operativne obale Luke Kotor na životnu sredinu (2012. godine).
- d) Projekat „Poslovni objekat – putnički terminal i granični prelaz CG“ (procjena na zaštitu životne sredine).
- e) Informacija o stanju životne sredine

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 Business 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.

- Podrška zdravstvu, prosvjeti, kulturi i sportu (sponzorstva i donacije),

U izvještajnoj 2019. godini je donirano u zdravstvu, prosvjeti, kulturi i sportu:

- Specijalnoj bolnici „Vaso Čuković“ Risan	22.000,00 €
- JU „Gimnazija Kotor“	1.633,50 €
- MZ „Gornji Grbalj“	3000,00 €
- „Udruženje gluvih i nagluvih“	1.000,00 €
- Savjet roditelja vrtić „Radost“ Prčanj	280,00 €
- Kolo srpskih sestara	500,00 €
- NVO „Perla“	1.000,00 €
- Donacije za 11 fizičkih lica za liječenje	7.900,00 €
<hr/>	
Ukupno	37.313,50 €

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

„Luka Kotor“ AD Kotor je Specijalnoj bolnici „Vaso Ćuković“ Risan donirala 22.000 eura za nabavku artroskopa marke „Johnson & Johnson“ za liječenje raznih ortopedskih bolesti radi stvaranja uslova za vršenje složenih ortopedskih intervencija čije vršenje do sada nije bilo moguće u Crnoj Gori.

Takođe je iz sredstava opredijeljenih za donacije 1.633,50 eura uplaćeno Gimnaziji Kotor radi nabavke interaktivne table sa projektorom za kabinet fizike u cilju stvaranja naprednijih uslova za nastavu u najstarijoj gimnaziji u Crnoj Gori.

„Luka Kotor“ AD Kotor je uplatom u iznosu od 3.000 eura MZ Gornji Grbalj pomogla lokalnom stanovništvu u pokrivanju dijela troškova izgradnje lokalnog puta u Gornjem Grblju i renoviranja mjesne kapele u Šišićima.

Takođe, „Luka Kotor“ AD Kotor je donacijom u iznosu od 1.000 eura pomogla u pokrivanju dijela troškova adaptiranja prostorija Udruženja gluvih i nagluvih i to krećenjem prostorija, nabavkom vrata i prozora, a sve radi stvaranja uslova za druženje i rekreaciju članova Udruženja.

Savjetu roditelja VJ Radost Prčanj doniran je iznos od 280 eura čime je „Luka Kotor“ AD Kotor pomogla u prikupljanju novčanih sredstava za kupovinu novogodišnjih paketića djeci u vrtiću.

„Luka Kotor“ AD Kotor je uplatila iznos od 500 eura Kolu srpskih sestara Kotor, iznos od 1000 eura opredijeljeno je za NVO Perla i iznos od 7.900 eura za donacije za 11 fizičkih lica za zdravstvene ili socijalne potrebe.

Troškovi sponzorstva su 49.035 €, i odnose se na :

- FK „Bokelj“	10.285 €
- OFK „Grbalj“	8.000 €
- JU Kulturni centar „Nikola Djurković“	5.000 €
- „Fabrika“ manifestacija smotra mode Kotor	2.000 €
- Fakultet za pomorstvo	3.000 €
- TV „Vijesti“	10.000 €
- DOO „Nova Pobjeda“	3.500 €
- NVO „Probaj domaće“	2.000 €
- JU Resursni centar „Peruta Ivanović“	1.000 €

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

- Karate Savez Crne Gore"	800 €
- Šćekić Neško	650 €
- NVO "Citra"	300 €
- KK" Grbalj "	500 €
- NVO "Bisernice Boke "	500 €
- „Teatar 303“	500 €
- NVO „Udruženje za tehnološke inovacije	1.000 €
<hr/>	
Ukupno:	49.035 €

U okviru sredstava opredijeljenih za sponzorstva za kulturna dešavanja uplaćeno je:

- 500,00 eura za NVO „Bisernice Boke“ Kotor;
- 500,00 za eura „Teatar 303“ Kotor;
- 300,00 eura za NVU „Citra“ Kotor.

„Luka Kotor“ AD Kotor je sa 2.000 eura bila sponzor i 22. Internacionalne smotre mode „UMETNOST I MODA“ u Kotoru kao manifestacije čije održavanje doprinosi promociji grada, dovodeći u Kotor najpoznatije kreatore svijeta, ali i zvučna imena van svijeta mode.

„Luka Kotor“ AD Kotor je uplatom u iznosu od 1.000 eura JU Resursnom centru za sluh i govor „Dr Peruta Ivanović“ Kotor dala doprinos organizovanju II Međunarodnih inkluzivnih sportskih susreta u kojima učestvuju sve države iz regiona, a kao ključni cilj se navodi druženje i sklapanje novih prijateljstava djece sa oštećenjem sluha i govora.

Upaćeno je 1.000 eura i NVO Udruženju za tehnološke inovacije, radi učešća crnogorskih studenata elektrotehnike na međunarodnom takmičenju u robotici u Dubajju, 650 eura Šćekić Nešku za pokrivanje dijela troškova promocije knjige „Standardizacija i standardi sa osvrtom na infrastrukturu kvaliteta“ i 2.000. opredijeljeno je za NVO „Probaj domaće“ radi organizovanja sajмова tradicionalnih proizvoda i domaće hrane i pića u gradovima na primorju Crne Gore.

Ugovor o sponzorstvu je zaključen i sa Televizijom „Vijesti“ DOO – iznos od 10.000 eura kojima se obezbijedio dio novčanih sredstava potrebnih za snimanje jutarnjeg programa „Boje jutra“ u kojem su Kotor i Boka promovisani kao turističke destinacije. Javnost se na ovaj način upoznala sa kruzning turizmom koji je sve razvijeniji u Kotoru i cijeloj Boki, informacijama o investicijama i ulaganjima u očuvanje životne sredine i CSR projekte, o broju kruzera i ostalih plovila koja uplovljavaju u luku, broju turista, strukturi gostiju, vremenu zadržavanja i njihovim interesovanjima vezanim za Kotor i Boku.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

„Luka Kotor“ AD Kotor je sponzorstvom u iznosu od 3.500 eura koje je uplaćeno „Novoj Pobjedi“ DOO pomogla organizovanje proslave jubileja – 75 godina od prvog izdanja dnevnog lista „Pobjeda“.

Sa ukupno 19.585 eura sponzorisane su sportske aktivnosti i to: FK „Bokelj“ Kotor - 10.285 eura, OFK „Grbalj“ Kotor - 8.000 eura, Karate Savez Crne Gore - 800 eura i KK „Grbalj“ Kotor - 500 eura.

„Luka Kotor“ AD Kotor je i 2019. godine doprinijela organizovanju tradicionalne kotorske fešte *Bokeljska noć* sponzorstvom u iznosu od 5.000 eura KC „Nikola Đurković“ Kotor.

Pomorskom fakultetu Kotor je uplaćeno 3000 eura radi organizovanja više manifestacija u okviru proslave jubileja – 60 godina rada i postojanja Pomorskog fakulteta.

4.PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

"Luka Kotor" AD Kotor je podnijela zahtjev za dodjelu prvenstvene koncesije broj 0202-2422 od 30.09.2018.godine koji je primljen kod Ministarstva saobraćaja i pomorstva pod brojem 34/18-01-7614/1 od 02.10.2018.godine.

Uz navedeni zahtjev, "Luka Kotor" AD je dostavila:

1. Završni račun i bilans stanja za 2017.godinu u skladu sa članom 34 stav 1 Zakona o lukama

2. Poslovni plan za period od 12 godina za koji se traži Prvenstvena koncesija na lučko područje luke Kotor koji sadrži:

- Predlog Investicionog programa ulaganja za vrijeme trajanja prvenstvene koncesije sa posebnim aspektom na ulaganje u prve tri godine nakon potpisivanja ugovora
- Predlog biznis plana
- Listu katastarskih parcela koje će obuhvatati buduće koncesiono područje
- Lučke usluge za koje traže prvenstvenu koncesiju
- Rok trajanja koncesije
- Analizu procjene uticaja na životnu sredinu
- Predlog iznosa koncesione naknade za korišćenje lučke infrastrukture koji uključuje fiksnu i varijabilnu naknadu na godišnjem nivou.

Izvještaje o ispitivanju Centra za ekotoksikološka ispitivanja- Podgorica d.o.o., i to: fizičko-hemijske analize zemljišta, fizičko hemijska ispitivanja morske vode i imisijska mjerenja štetnih i opasnih materija u vazduhu na lokalitetu „Luka Kotor“ A. D. Kotor (nulto stanje)

4. Zapisnik sa sastanka održanog dana 03.08.2018.godine kojem su prisustvovali direktor Lučke uprave, direktor Uprave pomorske sigurnosti i Lučki kapetan i predstavnici Menadžmenta „Luka Kotor“ A.D. Kotor na temu „Razmjena mišljenja o Nacrtu Poslovnog plana za period od 12 godina za koji se traži dodjela Prvenstvene koncesije privrednom društvu „Luka Kotor“ A.D. Kotor u odnosu na Investicioni plan sa posebnim osvrtom na ulaganja u infrastrukturu“.

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.

ODLUKU O DODJELI PRVENSTVENE KONCESIJE "LUCI KOTOR" AD KOTOR

1. Prvenstvena koncesija dodjeljuje se "Luci Kotor" AD Kotor (u daljem tekstu: koncesionar) za privredno korišćenje Trgovačke luke Kotor.
2. Koncesija iz tačke 1 ove odluke dodjeljuje se na period do 12 godina.
3. Prava i obaveze između Vlade Crne Gore, kao koncedenta i koncesionara, utvrdiće se Ugovorom o prvenstvenoj koncesiji za privredno korišćenje Trgovačke luke Kotor.
4. Ugovor iz tačke 3 ove odluke sa koncesionarom zaključiće ministar saobraćaja i pomorstva.
5. Ova odluka stupa na snagu danom objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".

Na istoj sjednici Vlada Crne Gore je usvojila sledeće

Zaključke

1. Vlada je usvojila Informaciju u vezi dodjele prvenstvene koncesije za privredno korišćenje trgovačke luke Kotor, sa predlogom Ugovora o prvenstvenoj koncesiji između Vlade Crne Gore i "Luka Kotor" AD Kotor i predlogom Odluke o dodjeli prvenstvene koncesije "Luci Kotor" AD Kotor.
2. Vlada je donijela Odluku o dodjeli prvenstvene koncesije "Luci Kotor" AD Kotor. Odluka će se objaviti u "Službenom listu Crne Gore".
3. Vlada je prihvatila Ugovor o prvenstvenoj koncesiji za privredno korišćenje trgovačke luke Kotor.
4. Ovlašćuje se Osman Nurković, ministar saobraćaja i pomorstva, da u ime Vlade Crne Gore potpiše Ugovor o koncesiji iz tačke 3 ovih zaključaka.

Vlada je u Informaciji iz tačke 1 citiranih Zaključaka između ostalog navela I sledeće:

Dodjelom koncesije, privredno korišćenje lučkog područja obavljaće se u skladu sa Zakonom o lukama i Zakonom o koncesijama, a takođe koncesija će omogućiti i prihod Budžetu Države od strane Luke Kotor po osnovu plaćanja fiksne i varijabilne koncesione naknade. Ono na čemu je Ministarstvo saobraćaja i pomorstva insistiralo u odnosu na Luku Kotor, jesu svakako i značajne investicije u lučku infrastrukturu, prvenstveno u cilju unaprjeđenja sigurnosti brodova na vezu i zaštite mora od zagađenja sa plovnih objekata.

Ovom odlukom Luka Kotor je dobila prvenstvenu koncesiju na maksimalan zakonom dozvoljen period, na 12 godina.

Nakon toga na ponovljenoj Vanrednoj Skupštini akcionara „Luka Kotor“ AD Kotor koja je održana 13.03.2019.godine jednoglasno je donijeta Odluka o davanju ovlašćenja predsjedniku Odbora direktora za potpisivanje Ugovora o prvenstvenoj koncesiji za privredno korišćenje trgovačke luke Kotor sa Vladom Crne Gore čiji sastavni dio je i Poslovni plan za period od 12 godina koja glasi:

Na osnovu člana 35 Zakona o privrednim društvima ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 006/02 od 08.02.2002, Službeni list Crne Gore", br. 017/07 od 31.12.2007, 080/08 od 26.12.2008, 040/10 od 22.07.2010, 036/11 od 27.07.2011, 040/11 od 08.08.2011), a u skladu sa članom 21 Statuta „Luka Kotor“ A.D. broj 0101-1170 od 18.05.2018.godine, Skupština akcionara je, na Ponovljenoj Vanrednoj Skupštini, održanoj dana 13.03.2019. godine, sa 1.283.771 glasom ZA donijela sledeću

ODLUKU

***o davanju ovlašćenja predsjedniku Odbora direktora
za potpisivanje Ugovora o prvenstvenoj koncesiji za privredno korišćenje
trgovačke luke Kotor sa Vladom Crne Gore čiji sastavni dio je i Poslovni plan za
period od 12 godina***

1. Prihvata se Predlog ugovora o prvenstvenoj koncesiji za privredno korišćenje trgovačke luke Kotor koji je utvrdila Vlada Crne Gore na sjednici održanoj 27.12.2018.godine, čiji sastavni dio je Poslovni plan za period od 12 godina, koji je "Luka Kotor" AD Kotor dostavila kao prilog Zahtjevu za dodjelu prvenstvene koncesije br.0202-2422 od 30.09.2018.godine, a koji je primljen kod Ministarstva saobraćaja i pomorstva pod brojem 34/18-01-7614/1 od 02.10.2018.godine.

Prihvatanjem Predloga ugovora iz stava 1 ovog člana prihvataju se i sva prava i obaveze koje "Luka Kotor" AD Kotor preuzima njegovim potpisivanjem.

2. Ovlašćuje se predsjednik Odbora direktora, dr Branko Ivanović da potpiše Ugovor iz tačke 1 ove odluke sa ovlašćenim predstavnikom Vlade Crne Gore.

Ovlašćuje se Predsjednik Odbora direktora da može potpisivati anekse Ugovora iz člana 1, izuzev u slučaju ako bi se njima povećavale obaveze iz Investicionog plana u vrijednosti većoj od 20% knjigovodstvene vrijednosti imovine Društva.

3. Zadužuje se Izvršni direktor, da angažuje stručnog konsultanta koji je radio na izradi Poslovnog plana za period od 12 godina dostavljenog Vladi Crne Gore uz zahtjev za dodjelu Prvenstvene koncesije, sa zadatkom da izvrši korekcije finansijskog plana u dijelu koji se odnosi na razliku između predloženog iznosa koncesione naknade od strane „Luka Kotor“ AD Kotor koji je ukalkulisan u dostavljenom planu i iznosa koncesione naknade koji je utvrdila Vlada Crne Gore.

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

Na taj način je „Luka Kotor“ AD Kotor, ostvarila pravo da dobije prvenstvenu koncesiju na osnovu člana 34 stav 3 Zakona o lukama čiji tekst je istovjetan od dana stupanja na snagu zakona (od 2008.godine) pa do danas, dakle tek nakon punih 10 godina od kad je Zakonom propisano ovo pravo.

Tekst gore navedenog ugovora objavljen je na sajtu Vlade Crne Gore (www.gov.me) nakon sjednice Vlade održane 27.12.2018.godine na kojoj je donijeta Odluka o dodjeli prvenstvene koncesije i utvrđen predlog teksta Ugovora čiji sastavni dio je i Poslovni plan za period od 12 godina, na osnovu kojeg je „Luka Kotor“ dobila prvenstvenu koncesiju.

Tekst gore navedenog ugovora, kao i navedenog Poslovnog plana koji je njegov sastavni dio objavljen je na sajtu „Luka Kotor“ AD Kotor (www.portofkotor.co.me), u skladu sa rokovima i obavezama propisanim Zakonom o privrednim društvima i Statutom „Luka Kotor“ AD Kotor, koje se odnose na zakazivanje Skupštine akcionara i objavljivanje materijala za Skupštinu akcionara.

Menadžment „Luka Kotor“ je u 2018.godini kao ključni cilj koji je nophodno ostvariti u godini kada „Luka Kotor“ AD Kotor slavi Jubilej - 30 godina od osnivanja, zacrtao dobijanje prvenstvene koncesije, i taj cilj je u 2018.godini realizovan Odlukom Vlade, a potpisivanjem Ugovora o prvenstvenoj koncesiji u martu 2019.godine započeta je nova faza rada i poslovanja „Luka Kotor“ AD Kotor zasnovana na konačno dugoročno uređenom koncesionom statusu i mogućnosti razvoja novih usluga na koje je pravo ostvareno potpisivanjem ovog Ugovora.

„Luka Kotor“ AD Kotor je, na taj način osigurala uticaj Opštine, kao većinskog vlasnika, na razvoj i način privrednog korišćenja trgovačke luke Kotor, jer da nije podnijet zahtjev i ostvareno pravo na prvenstvenu koncesiju, ili da je odlukom Skupštine akcionara odbijena Odluka Vlade Crne Gore da dodjeli prvenstvenu koncesiju pod utvrđenim

uslovima, stekli bi se uslovi da Vlada Crne Gore pokrene postupak dodjele koncesije za privredno korišćenje luke Kotor pod jednakim uslovima za sve, kada bi postojao realan rizik da umjesto „Luka Kotor“ AD bude izabran neki drugi ponuđač koji bi eventualno dao bolju ponudu.

Dobijanjem prvenstvene koncesije taj rizik je otklonjen, uz višestruke benefite za Opštinu Kotor, direktno kao većinskog vlasnika „Luka Kotor“ AD Kotor od čijeg daljeg uspješnog poslovanja koje je omogućeno dobijanjem koncesije i Opština i građani imaju značajne koristi, i indirektno što većinskim učešćem u upravljanju našim privrednim subjektom koji je dobio koncesiju za korišćenje luke Kotor, ima mogućnost uticaja na način korišćenja nacionalne luke, koju ne bi imao da je koncesiju dobio neki drugi domaći ili strani privredni subjekt.

Osim upravljanja koncesionim područjem „Luka Kotor“ AD Kotor je potpisivanjem Koncesionog ugovora ostvarila pravo na vršenje niza lučkih usluga među kojima i niza usluga koje do sada nisu vršene što predstavlja značajnu osnovicu za budući razvoj, povećanje kapaciteta i kvaliteta pružanja usluga, kao i povećanje prihoda.

U Tabeli 27 je razvrstan opis djelatnosti – **lučkih usluga saglasno odredbama člana 4 stav 1 tačka 4 Zakona o lukama**, po tehnološkim podsistemima, za čije vršenje je „Luka Kotor“ AD Kotor dobila pravo na prvenstvenu koncesiju.

Tabela 27 Opis djelatnosti lučkih usluga

Tehnološki podsistemi	Opis usluge
Pomorski sektor	<ul style="list-style-type: none"> ✓ usluge sidrenja brodova i jahti, ✓ privez i odvez kruzera u zoni sidrišta, ✓ privez i odvez kruzera i putničkih brodova na operativnu obalu luke, ✓ privez i odvez teretnih brodova, ✓ premještanje brodova u akvatorijumu luke, ✓ snabdijevanje svih brodova vodom i drugim potrepštinama, ✓ transfer putnika tender čamcima na relaciji plovni objekat → operativna obala i obratno.
Lučki sektor	<ul style="list-style-type: none"> ✓ prijem i opsluga kruzina brodova svih veličina, putničkih brodova na redovnim linijama i teretnih brodova, ✓ prihvat, odlaganje i otprema otpada i nečistoća sa broda, ✓ prikupljanje, tretiranje i odvoženje zauljanih i otpadnih voda,

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

	<ul style="list-style-type: none"> ✓ prijem turističkih autobusa u zoni terminala, ✓ pretovar, kontrola tereta i logističke operacije sa robom, ✓ nadzor i fizičko obezbjeđenje robe do procesa otpreme, ✓ prijem i otprema robe iz luke, ✓ usluge brzog transfera robnih pošiljki za gradsku logistiku grada Kotora, ✓ prihvat i otprema putnika.
Marinsk i sektor	<ul style="list-style-type: none"> ✓ privez i odvez jahti svih veličina, ✓ čuvanje i fizičko obezbjeđenje jahti na vezu, ✓ snabdijevanje jahti sa vodom, gorivom i strujom, ✓ prihvat, odlaganje i odvoz otpada i nečistoća sa jahti, ✓ usluge interneta i video nadzora, ✓ prateće usluge održavanja, i usluge poslovnim partnerima, pratećem osoblju i putnicima (ugostiteljstvo i rekreacija).
Putnički terminal	<ul style="list-style-type: none"> ✓ organizovanje ugostiteljske djelatnosti u zgradi putničkog terminala, ✓ agencijski poslovi, zastupanje u carinskom postupku i druge pomoćne djelatnosti, ✓ opsluga putničkog saobraćaja na redovnim linijama i krizingu, ✓ organizovanje sajamskih priredbi i sadržaja

Investicionim programom koji je sastavni dio Poslovnog plana predviđena su ulaganja u vrijednosti od 5.053.440,00 eura. „Luka Kotor“ AD Kotor je kao iznos koncesione naknade za korišćenje lučke infrastrukture predložila iznos od 100.000,00 eura za godišnju fiksnu koncesionu naknadu. Ministarstvo saobraćaja i pomorstva, nakon sagledavanja svih okolnosti koje su od značaja (vrijednost ukupnih planiranih investicija, prihod koncesionara od koncesione djelatnosti, obuhvat i vrijednost koncesionog područja koje se dodjeljuje na korišćenje, broj opsluženih brodova itd.), smatralo je opravdanim da predloži Vladi određivanje godišnje fiksne koncesione naknade u iznosu od 250.000,00 eura. Kao iznos varijabilne koncesione naknade predložen je 5% EBIDTA. Dodjelom koncesije, privredno korišćenje lučkog područja obavljace se u skladu sa Zakonom o lukama i Zakonom o koncesijama, a takođe koncesija će omogućiti i prihod Budžetu Države od strane Luke Kotor po osnovu plaćanja fiksne i varijabilne koncesione naknade. Ono na čemu je Ministarstvo saobraćaja i pomorstva insistiralo u odnosu na Luku Kotor, jesu svakako i značajne investicije u lučku infrastrukturu, prvenstveno u cilju unaprjeđenja sigurnosti brodova na vezu i zaštite mora od zagađenja sa plovnih objekata.

Projekcija finansijskih pokazatelja za period od 3 fiskalne godine rađena na osnovu pokazatelja koji se odnose na broj rezervacija dolazaka brodova i jahti za 2020, 2021 i 2022. godinu izvršena je na osnovu podataka dobijenih od rukovodioca Službe

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

komercijale Aktom broj 0305-873 od 08.05.2020.godine i predstavlja projekciju prihoda zasnovanu na važećim rezervacijama dolazaka brodova i jahti na dan 08.05.2020.godine.

Imajući u vidu da je Naredbom za preduzimanje privremenih mjera za sprječavanje unošenja u zemlju, suzbijanje i sprječavanje prenošenja novog korona virusa (Sluzbeni list 14/2020 od 13.03.2020.godine) u članu 1 stav 1 tačka 1 definisano sledeće:

“zabrana uplovljavanja svih kruzera i jahti u luke: Bar, Budva, Kotor, Luka Kumbor – Portonovi, Tivat (Gat I i Gat II) i Zelenika, do 2. aprila 2020. godine;”

te da je Naredbom o izmjeni Naredbe o preduzimanju privremnih mjera za sprječavanje unošenja u zemlju, suzbijanje i sprječavanje prenošenja novog korona virusa nakon toga propisana:

“zabrana uplovljavanja svih kruzera i jahti u luke nautičkog turizma-marine i trgovačke luke otvorene za međunarodni saobraćaj: Bar, Budva, Kotor I Luka Kumbor-Portonovi I Tivat (Gat I I Gat II), osim organizovanog prihavata i upravljanja stranim plovnim objektima I njihovom posadom, uz poštovanje mjera samoizolacije.”

projekciju finansijskih pokazatelja nije bilo moguće zasnovati ni na čemu drugome osim na važećim rezervacijama.

Činjenica da još uvijek nije moguće precizno predvidjeti trajanje pandemije korona virusa, pa samim tim ni trajanje mjera koje donose nadležni državni organi, a koje su od uticaja na poslovanje Luke Kotor. Takođe, nepredvidljivost trajanja pandemije korona virusa od uticaja je i na rad kruzina kompanija, kao i na dinamiku otkazivanja i potvrđivanja dolazaka brodova.

Iz tih razloga projekcija finansijskih pokazatelja za za period od 2 fiskalne godine rađena je na osnovu podataka koji su zvanični i raspoloživi na dan 08.05.2020.godine uz mogućnost da budu značajno promijenjeni ukoliko dođe do značajnog produženje trajanja pandemije korona virusom i nastavka otkazivanja rezervacija dolazaka brodova.

Isti razlozi biće od značajnog uticaja i na prihode povezanog pravnog lica.

Tabela 28, Projekcija bilansa uspjeha

r/b	Struktura	I	II	III
A	Ukupni prihodi	2,742,297.8	2,193,838.3	2,632,605.9
B	Ukupni rashodi	2,632,579.7	1,992,053.4	1,987,040.1
1.	Poslovni rashodi	2,590,619.6	1,954,890.7	1,954,890.7
1.1.	Materijalni i nematerijalni troškovi	859,506.0	515,703.6	515,703.6
1.2.	Amortizacija	271,481.0	271,481.0	271,481.0
1.3.	Bruto zarade	1,459,632.6	1,167,706.1	1,167,706.1
2.	Rashodi finansiranja (kamata)	41,960.1	37,162.7	32,149.3
C	Bruto dobit/Gubitak	109,718.1	201,784.9	645,565.9
D	Porez na dobit	9,874.6	18,160.6	58,100.9
E	Akumulacija / neto dobit	99,843.5	183,624.2	587,464.9

Danom potpisivanja Ugovora sa Vladom Crne Gore (25.mart.2019.godine) „Luka Kotor“ A.D. je započela period od 12 godina na koji je ostvarila pravo na prvenstvenu koncesiju na lučko područje Luke Kotor.

Period trajanja koncesije je 25. mart 2019 - 25. mart 2031. godine, a predviđeno vrijeme za koje bi se cjelokupna struktura investicija realizovala je u prvih sedam godina perioda trajanja koncesije, a od toga u prve tri godine realizovalo bi se sledeće:

1.Investiciono ulaganje u 2020. godini za „Luka Kotor“AD Kotor u skladu sa odlukom Skupštine akcionara od dana 13.03.2019 se planira u iznosu od 2.088.440 eura ,dinamikom koja obuhvata:

- a) Projekat za pilone, vrijednosti **40.000,00 eura**;
- b) Projektnu dokumentaciju za IT u marinskom dijelu, vrijednosti **12.000,00 eura**;
- c) Nabavku i ugradnju pontona u marinskom dijelu kao II faza već realizovane investicije, vrijednosti **500.000,00 eura**;
- d) Izgradnju pilona za privez kruzera cijelom dužinom, vrijednosti **1.500.000,00 eura**;
- e) IT opreme za marinski dio, vrijednosti **36.440,00 eura**.

2.Investiciono ulaganje u 2021 godini za „Luka Kotor“AD Kotor u skladu sa odlukom Skupštine akcionara od dana 13.03.2019 se planira u iznosu od 1.840.000 eura ,dinamikom koja obuhvata:

- a) Projekat za parterno uređenje (pristupna saobraćajnica, glavni ulaz, parking zona, pješački koridor), vrijednosti **40.000,00 eura**;
- b) Nabavka trafoa 2,5mW za marinski dio luke, vrijednosti **300.000,00 eura**;

c) Nabavka i ugradnja sistema priveznih bova, vrijednosti **1.500.000,00 eura**;

3. Investiciono ulaganje u 2022 godini za „Luka Kotor“ AD Kotor u skladu sa odlukom Skupštine akcionara od dana 13.03.2019 se planira u iznosu od 400.000 eura, dinamikom koja obuhvata:

a) Nabavka tender čamaca-I faza (4 čamca), vrijednosti 400.000,00 eura;

b) Parterno uređenje platoa-I faza, vrijednosti 100.000,00 eura.

Planirana kreditna zaduženost:

Cjelokupna nova ulaganja za period koncesije u svrhu ostvarivanja poslovnih ciljeva iznose 5.053.440,00 eura, a ista bi se obezbjedila na sledeći način: iznos od 3.303.440,00 eura ili 65,37% iz svojih sredstava na bazi prihoda od redovnog poslovanja a ostatak iznosa od 1.750.000,00 eura ili 34,63% iz kreditne podrške.

Matično pravno lice planira za realizaciju predviđenih razvojnih planova da se zaduži u dvije kreditne partije u to toku 2020. godine i 2021. godine od poslovne banke u ukupnom iznosu od 2.000.000,00 a sve u cilju obezbjeđivanja nedostajućih sredstava za realizaciju svojih planova.

Tabela 29. Planirana kreditna zaduženost:

Br	Opis	Kredit 1	Kredit 2
1.	Godina uzimanja kredita	2020	2021
2.	Vrijednost kredita	1.000.000,00€	1.000.000,00€
3.	Grace period	24 mjeseca	24 mjeseca
4.	Rok otplate kredita	8 godina ili 96 mjeseci	8 godina ili 96 mjeseci
5.	Kamatna stopa	4,5% na godišnjem nivou	4,5% na godišnjem nivou
6.	Obračun anuiteta	ravnomjerni anuiteti	ravnomjerni anuiteti
7.	Plaćanje rate	mjesečno	mjesečno
8.	Plaćanje kamate	mjesečno	mjesečno

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:

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

- 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:

- Loše poslovanje $Z\text{-score} < 1,1$
- Postoje problemi u poslovanju $1,1 < Z\text{-score} < 2,59$
- Stabilno i uspješno poslovanje $Z\text{-score} > 2,66$

Tabela 30.Z-Score

Z-SCORE					
Redni broj	Pozicija	2016	2017	2018	2019
1	Ukupna sredstva	4.733.079,00	6.578.666,00	6.823.532,00	10.339.098,00
2	Tekuća imovina	2.371.422,00	3.235.528,00	3.569.923,00	4.068.518,00
3	Stalna imovina	2.361.657,00	3.325.967,00	3.253.440,00	6.270.402,00
4	Obrtni kapital (2-3)	9.765,00	-90.439,00	316.483,00	-2.201.884,00
5	X1 (4/1)	0,00	-0,01	0,05	-0,21
6	Zadržani (neraspoređeni) dobitak	1.282.394,00	1.774.574,00	1.672.887,00	1.282.394,00
7	X2 (6/1)	0,27	0,27	0,25	0,12
8	Zarada prije odbitka kamata i poreza na dobitak	1.031.847,00	1.021.894,00	892.460,00	1.251.410,00
9	X3 (8/1)	0,22	0,16	0,13	0,12
10	Kapital	4.380.730,00	6.068.241,00	6.361.062,00	7.031.238,00
11	Obaveze	346.806,00	510.425,00	440.003,00	3.233.672,00
12	X4 (10/11)	12,63	11,89	14,46	2,17
13	Prihodi od prodaje	4.003.778,00	3.757.674,00	3.384.289,00	4.020.527,00
14	X5 (13/1)	0,85	0,57	0,50	0,39
Z-SCORE		9,53	8,58	10,00	

2019 godina

Finansijski uspješno i zdravo preduzeće, visokih kreditnih performansi.

2018 godina

Finansijski uspješno i zdravo preduzeće, viskoih kreditnih performansi.

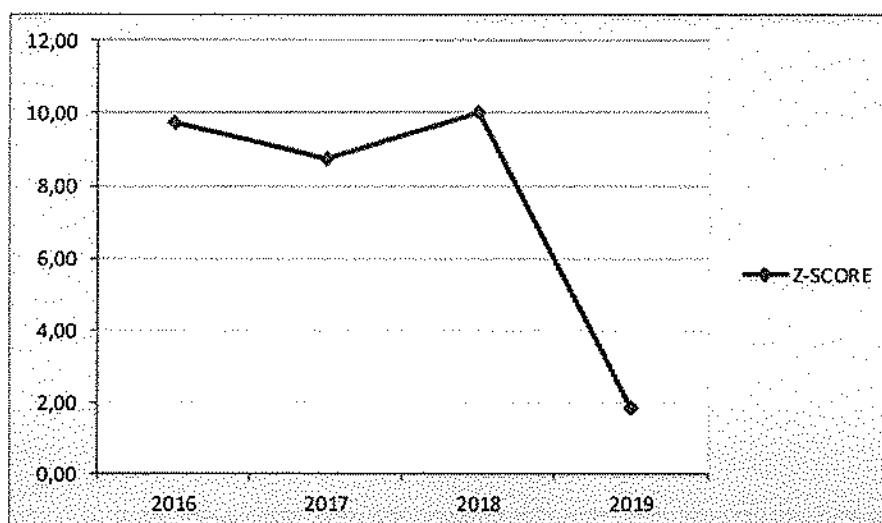
2017 godina

Finansijski uspješno i zdravo preduzeće, viskoih kreditnih performansi.

2016 godina

Finansijski uspješno i zdravo preduzeće, viskoih kreditnih performansi.

Slika 5.1



BEX Index

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

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Tabela 31. BEX - Business Excellence Model

BEX - Business Excellence Model					
Redni broj	Pozicija	2016	2017	2018	2019
1	EBIT	1.031.847,00 €	1.021.894,00 €	892.460,00 €	1.251.410,00 €
2	Ukupna aktiva	4.733.079,00 €	6.578.666,00 €	6.823.532,00 €	10.339.098,00 €
3	X1 (1/2)	0,22	0,16	0,13	0,12
4	Neto profit nakon oporezivanja	912.266,00 €	926.521,00 €	794.599,00 €	1.088.816,00 €
5	Ukupan kapital	4.380.730,00 €	6.068.241,00 €	6.361.062,00 €	7.031.238,00 €
6	X2 (4/5)	0,21	0,15	0,12	0,15
7	Obrtna sredstva	2.371.422,00 €	3.235.528,00 €	3.569.923,00 €	4.068.518,00 €
8	Ukupna aktiva	4.733.079,00 €	6.578.666,00 €	6.823.532,00 €	10.339.098,00 €
9	X3 (7/8)	0,50	0,49	0,52	0,39
10	Neto rezultat	912.266,00 €	926.521,00 €	794.599,00 €	1.088.816,00 €
11	Amortizacija	210.234,00 €	164.680,00 €	85.408,00 €	305.910,00 €
12	Ukupne obaveze	346.806,00 €	510.425,00 €	440.003,00 €	3.233.672,00 €
13	X4 (5*(10+11)/12)	16,18	10,69	10,00	2,16
	BEX	5,41	3,60	3,36	0,88

2019 godina

Potrebno poboljšanje

2018 godina

Veoma dobro poslovanje

2017 godina

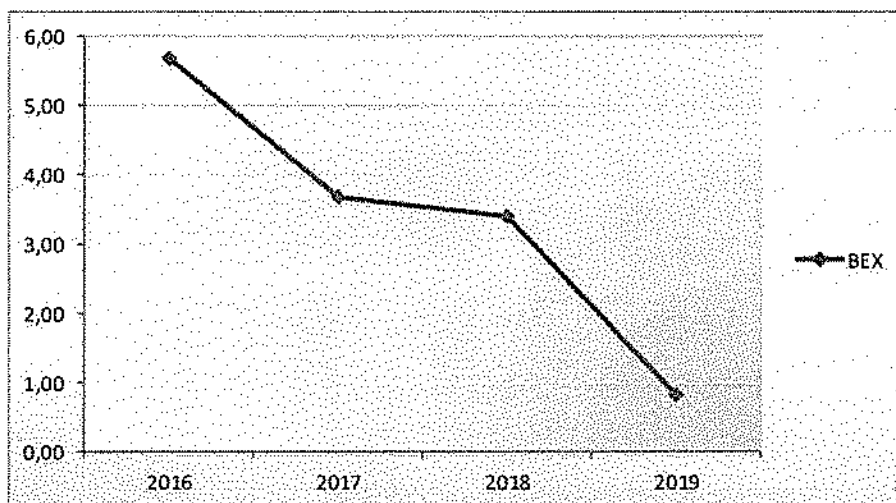
Veoma dobro poslovanje

2016 godina

Odlično poslovanje

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

Slika 5.2



Zmijewski model

Zmijewski model koristi racio 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 $P \geq 0,5$

Tabela 32. Zmijewski-SCORE

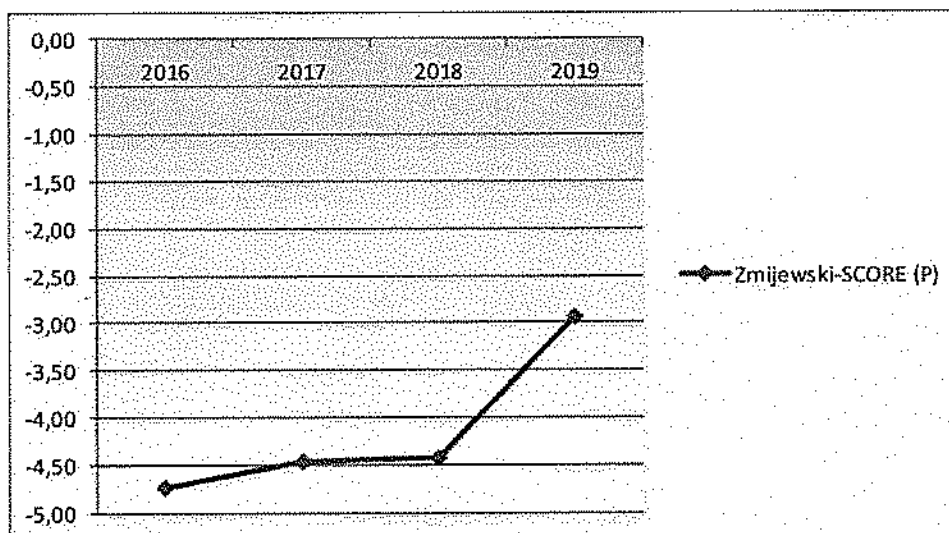
Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

Zmijewski-SCORE					
Redni broj	Pozicija	2016	2017	2018	2019
1	Neto dobit	912.266,00 €	926.521,00 €	794.599,00 €	1.088.816,00 €
2	Ukupna aktiva	4.733.079,00 €	6.578.666,00 €	6.823.532,00 €	10.339.098,00 €
3	X1 (1/2)	0,19	0,14	0,12	0,11
4	Ukupne obaveze	346.806,00 €	510.425,00 €	440.003,00 €	3.233.672,00 €
5	Ukupna imovina	4.733.079,00 €	6.578.666,00 €	6.823.532,00 €	10.339.098,00 €
6	X2 (4/5)	0,07	0,08	0,06	0,31
7	Obrtna imovina	2.371.422,00 €	3.235.528,00 €	3.569.923,00 €	4.068.518,00 €
8	Kratkoročne obaveze	277.462,00 €	429.477,00 €	355.185,00 €	591.263,00 €
9	X3 (7/8)	8,55	7,53	10,05	6,88
Zmijewski-SCORE (P)		-4,72	-4,46	-4,42	-2,96

Za period od 2016. do 2019. godine Zmijewski - score rezultat je < 0,5 u cijelom periodu posmatranja, što predstavlja dobar rezultat.

Uvidom u bilansne pokazatelje evidentno je ostvarivanje pozitivnog rezultata tj. preduzeće je profitabilno u cjelokupnom posmatranom periodu i na vrijeme izmiruje svoje dospjele obaveze što ukazuje da društvo „Luka Kotor“ A.D. posluje u skladu sa **Gong Concern** principom, odnosno Principom kontinuiranog poslovanja.

Slika 5.3



5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

5.1. Istraživanje i razvoj

- U posljednjoj dekadi XX vijeka počele su se mijenjati karakteristike turističke tražnje. Turistički proizvod koji je nekoliko dekada unazad, bio jedan od najznačajnijih nestandardnih turističkih proizvoda prerastao je sada u standardni proizvod koji se sve više širi, a to je koncept kruzining putovanja. Takođe isti poprima karakteristike opšteg fenomena ovog vijeka. To je djelatnost koja je prva poprimila globalne dimenzije i inicirala lokalni razvoj u povezanim segmentima, te samim tim i „Luka Kotor“ A.D. razmišlja, identifikuje šanse, mogućnosti, vrši procjenu rizika, istražuje i preduzima aktivnosti za usavršavanjem i poboljšavanjem kvaliteta pružanja svojih usluga.

Obzirom da je zaključen koncesioni ugovor između „Luka Kotor“ A.D. Kotor i Vlade Crne Gore navodimo bitne elemente koji su istraživanjem tržišta i praćenjem poslovanja rezimirani, a koji su doprinjeli da se ostvari pravo na prvenstvenu koncesiju na period od 12 godina odnosno maksimalni period dozvoljen zakonom:

- „Luka Kotor“ A.D. od strane Vlade Crne Gore prepoznata je kao luka od nacionalnog značaja i time je stekla status privrednog subjekta i organizacionog sistema koji prevazilazi uske okvire njenog ekonomskog poslovanja i lokalne ekonomije Kotora;

- „Luka Kotor“ A.D. je sistem koji predstavlja jednog od ključnih nosilaca razvoja Opštine Kotor, Boke kotorske kao šireg prostora, pa time i države Crne Gore, te je shodno tome, potrebno da nadogradi uslove u kojim luka posluje u skladu sa izraženim potrebama;

-Prisutna realna opasnost, da raspoloživi resursi luke ne budu adekvatno efektivirani, a dijelom i bespovratno devastirani ukoliko se ne dovrše započete aktivnosti na planu dovršenja investicionih ulaganja u infrastrukturu i suprastrukturu Luke Kotor, kao i adekvatnog tehničko-tehnološkog unapređenja u zoni lučkog akvatorijuma;

-Potrebno je raditi na razvoju nacionalne kruzining luke u Crnoj Gori na održivim osnovama sa težnjom da ona bude Home port u Jadranskom basenu, koja bi na taj način doprinjela većoj valorizaciji Boke kotorske i Crne Gore kao turističke destinacije;

- Potrebno je stvoriti sve pretpostavke za:

(i) povećanje stepena iskorišćenosti lučkih kapaciteta,

(ii) kontrolisan razvoj Public Service Ports modela upravljanja lukom,

(iii) primjenu savremene metode, tehnika i tehnologija rada, marketinga i upravljanja,

(iv) uvođenje novih IT tehnologija i sistema u cilju vertikalne i horizontalne integracije i pružanje novih servisa i usluga putnicima, nautičarima i poslovnim partnerima,

(v) razvoj nove marketing strategije i na toj osnovi snažan prodor na ciljnom tržištu preduzeća.

Prva mjerenja se odnose na batimetrijska mjerenja akvatorijuma Kotorskog zaliva koja su bila smjernica za dalju strategiju i razvoj a odnose se na mjerenje dubina za različite svrhe i potrebe kao npr. kontrolu dubina i nanosa, zatim za svrhe produbljenja i proširenja prostora, analizu postojećih ili budućih raznih podmorskih instalacija i sl. Rezultati mjerenja su ukazali na potrebu za uklanjanjem nanosa sa morskog dna u dijelu operativne obale (jaruženje) i čime se dovodi do povećanja kapacitativnih mogućnosti kompanije i stvaraju se potrebni uslovi za prijem brodova novije generacije sa većim gazom i do nivoa koji je danas operativan. Nakon toga uslijedila je izrada projekta kojim je trebalo utvrditi način i mogućnosti uklanjanja nanosa koji je uradila firma "Opi inter" 2010. godine. Navedeni projekat je ukazao na nemogućnosti uklanjanja nanosa neposredno uz operativnu obalu jer bi se takvim djelovanjem ugrozila stabilnost same konstrukcije koja nosi operativni plato. Zbog toga se pristupilo faznoj realizaciji produbljenja kroz dva postupka: uklanjanje stijenskih masa 2010. godine i uklanjanje pješčane dine u zoni operativne obale 2011. godine. Realizacijom pomenutih faza su stvoreni uslovi daljeg razvoja i unapređenja poslovanja. Batimetrijska karta akvatorijuma neposredno uz operativnu obalu urađena je od Hidrometeorološkog zavoda Crne Gore - Sektor hidrografija i okeanografija, premjer je izvršen u periodu od 11.03.2016. do 25.03.2016. godine na dvije lokacije: u rijeci Škurda i ispred operativne obale Luke. Premjerom je ustanovljeno da u premjerenom području nema značajnijih promjena dubina i opšte topografije dna (reljefa morskog dna) u odnosu na prethodno stanje utvrđeno premjerima 2014. godine iz čega proizilazi da se pomorski planovi urađeni na bazi ovih premjera mogu smatrati ažurnim i sigurnim za korišćenje. Tako da je skeniranjem panoramskim sonarom (Side Scan Sonar-SSS) utvrđeno da u skeniranom području nema objekata koji bi predstavljali opasnost za uplovljavanje i pristajanje brodova odgovarajućeg gaza.

Istraživanjem geoloških karakteristika je evidentirano da su područje duž zaliva i područje Starog grada Kotora pokriveni sedimentom drobine šljunka i pjeska debiljne do 35m sa značajnim učešćem mulja.

JU "Centar za ekotoksikološka ispitivanja Crne Gore" je na zahtjev društva „Luka Kotor“ AD Kotor izvršilo ispitivanja nanosa sa dna mora u zoni operativne obale Luke Kotor, ova ispitivanja su urađena marta 2011. godine i juna 2018. godine a rezultati istih su u granicama standarda koji su korišćeni kao reperi.

Preduzeće „Luka Kotor“ A.D. tokom 2011. godine u okviru priprema za realizaciju projekta izgradnje putničkog terminala na urbanističkoj parceli 36 koju čini katastarska parcela 28 KO Kotor I, u zahvatu državne studije lokacije Sektor 16 u Kotoru, obezbjedila je Urbanističko Tehničke uslove (UTU) broj 04-3506/2 od 25.10.2011. godine u kome su u okviru Uslova u pogledu namjene površina u stavu 33 navedena, definisana i bliže opisana lokacija priveznog piona. Shodno zakonskim uslovima nakon dobijanja UTU uslova pristupilo se izradi neophodnog i višestruko značajnog elaborata procjene uticaja poslovnog objekta u zoni operativne obale Luke Kotor na životnu sredinu, januara 2012. godine, kao opredjeljujućem dokumentu za pomenuti projekat.

Determinisanost uslova u prostoru luke, posebno sa aspekta zaštite od strane UNESCO-a iskazale su neophodnost poštovanja procedura u svim aspektima. Upravo pomenuti projekat ukazao je da ne postoje nikakve negativne posljedice i smetnje za realizaciju ove ideje. Započeta procedura za izgradnju poslovne zgrade i objekta zgrade lučkog terminala je uspješno realizovana 2014. godine. Oba objekta su nova i savremeno dizajnirana i u njima je smještena uprava luke i obezbjeđeni uslovi rada svih državnih organa (policija, carina, itd), isti su 100% u vlasništvu Luke Kotor. U marinskom dijelu shodno usvojenom idejnom rešenju za optimizaciju vezova u marinskom dijelu luke Kotor 0304-1575 od 28.10.2013. godine i tokom 2014. godine sprovedena je tenderska procedura, koja je rezultirala nabavkom tri pontonska elementa dužine 20m sa odgovarajućim sidrenim, muring, elektro i vodovdnim sistemom i čijom montažom je formirana pontonska cijelina dužine 60m i stavljanjem u upotrebu iste značajno je smanjen uticaj talasa na vezove, napravljen je zaklon od vjetrova i nevremena te pored povećanja broja vezova učinila je sigurnije pružanje usluge u marinskom dijelu. Takođe u ovom dijelu je uveden HOT SPOT (pokrivanje bežičnim signalom).

Što se tiče ulaganja i razvoja u opremu za pomorski dio u dosadašnjem periodu, uloženo je u nabavku 5 plovila, dva agregata i više elemenata koji služe u pomoćne svrhe za opslugu brodova. Nabavljenu opremu čine: dva Navar 1025 pilot plovila, jedan Navar 795 pilot plovilo, čamac 630, Cataglop66, dva agregata, plutajuća brana, valobranski ponton M38, odbojnici fenderi i električno vozilo

Takođe su u ranijem periodu završene aktivnosti i razgovori sa renomiranom kompanijom «MSC Crociere» čiji su predstavnici iz oblasti tehničke, nautičke i bezbjedonosne struke boravili u kompaniji „Luka Kotor“ A.D. sa ciljem da prenesu pozitivna iskustva i daju sugestije i smjernice za daljim aktivnostima na ovom projektu. Kao rezultat te posjete „Luka Kotor“ A.D. posjeduje idejno rješenje projekta priveznih bova sa karakteristikama objekata i elemenata koji ga čine.

Nakon toga je uslijedila realizacija najzahtjevnijeg projekta u dijelu izrade i pripreme tehničke realizacije za isti, elaborat o geotehničkim uslovima izgradnje putničkog terminala i samostalnog odbojnika za privez brodova od 06.02.2012. godine kojim su definisani uslovi tehničkih karakteristika zone u kojoj treba izgraditi objekat. Značaj ovog elaborata kao fundamentalnog za dalju realizaciju projekta predstavlja karakteristike zone morskog dna kojim se definiše dubina oslona pilona i može se smatrati baznim dokumentom za izradu glavnog projekta.

Značaj same koncesije i realizacije projekta pilona i priveznih bova sadržan je u elementima koji karakterišu značajne infrastrukturne i suprastrukturne projekte kojima se omogućava siguran i bezbjedan privez brodova:

- značajno unapređenje sigurnosti i bezbjednosti za velike brodove na vezu, posebno otežanim vremenskim uslovima;
- stvaranje uslova no limit priveza brodova u Luci Kotor u pogledu dužine i gaza brodova;

- smanjenje emisije štetnih čestica iz gasova CO₂, NO_x, SO_x;
- povećanje kapaciteta luke bez izgradnje operativne obale;
- omogućavanje produžetka sezone u zimskim mjesecima;
- obezbjeđenjem sigurnog veza za kruzere.

Takođe jedna od značajnih stvari koju treba pomenuti je i članstvo „Luka Kotor“ A.D. u Udruženju MedCruise što je svrstava u prepoznatljivu i nezaobilaznu kruzersku destinaciju na Jadranu jer ista okuplja kruzere sa atraktivnih destinacija na Mediteranu, Crvenom i Crnom moru i evropskom dijelu Atlantika, što obavezuje Luku da u svoje usluge implementira važeće međunarodne procedure i standarde, koji su usaglašeni ili će biti implementirani u nacionalne propise iz predmetne oblasti. Shodno prethodnom, uprava luke se odlučila na pokretanje procedure produženja koncesije za Luku Kotor shodno članu 34 Zakona o lukama. Ovim se želi postići stvaranje neophodnih zakonskih pretpostavki za realizaciju strateških i poslovno razvojnih planova kompanije „Luka Kotor“ A.D.

Što se tiče modernizacije opreme, novih tehnologija, razvojne i tehnološke studije kompanija iste istražuje, razmatra kako bi planirala investicije koje se odnose na sledeće:

- izgradnju novog sistema priveza brodova, kruzera na pilonima, koji bi u tehničko-tehnološkom smislu unaprijedili lučku infrastrukturu čime bi se povećao kapacitet prijema brodova u luci na siguran i bezbedan način;
- postavljanje priveznih plutača;
- proširenje kapaciteta marine postavljanjem novih pontona;
- stvaranje uslova za opslugu putnika brodovima privezanim na pilonu.

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 osobenosti 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,

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

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, -Tehnologija, -Informatika, -Pomorstvo, -Statistika.	- Nove strategije - Logistika, - Merchadising, - CRM.	- Finansije, - Računovodstvo, - Ekonomika, - Knjigovodstvo.	-Pravo, -Fiskalni system, -ISO standard, i drugo, u skladu sa potrebom.

b) Usavršavanje sposobnosti

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

c) Usavršavanje vještina

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar“ D.O.O. Kotor

<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 računaru, - 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.

- Inicijalna profesionalna edukacija

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

U izvještajnoj 2019. godini kroz program stručnog osposobljavanja u „Luka Kotor“ A.D. Kotor uspješno je prošlo obuku pet kandidata sledećih zanimanja: dva kandidata bachelor pomorske nauke, jedan kandidat bachelor menadžmenta i bezbjednost marina i jahti i dva kandidata bachelor ekonomija.

- Kontinuirana profesionalna edukacija

Kontinuirana profesionalna edukacija zaposlenih se obavlja kroz pohađanja seminara, kurseva, okruglih stolova i drugih formi profesionalnih edukacija, na koje se zaposleni u Društvu redovno odazivaju i upućuju, kako bi se stečena znanja i vještine prenijeli ostalim zaposlenima i dali doprinos u primjeni stečenih znanja u poslovnoj praksi. U izvještajnoj 2019. godini dvoje zaposlenih je prisustvovalo seminaru kod ISRCG pod nazivom „Izvještaj menadžmenta-Unaprijeđena verzija aplikacije ISRCG“, dvoje zaposlenih je prisustvovalo seminaru kod ISRCG pod nazivom „Aktivnosti interne revizije u vezi revizorske i poslovne etike- procjena ključnih rizika“, jedan zaposleni je učestvovao na naučnom stručnom skupu „Sistem kvaliteta za uspješno poslovanje i konkurentnost“ na Kopaoniku, jedan zaposleni je učestvovao na poluprojektni sastanak partnera u Bariju u okviru PORTS projekta Luka Kotor kao pridruženi član, dva lica su učestvovala u resertifikaciji prve i druge provjere prema zakonima standarda ISO 9001:2015 i ISO 14001:2015 od strane kompanije Bureau veritas koja je svjetski lider u

uslugama ocjenjivanja usaglašenosti i sertifikacije u oblasti sistema menadžmenta kvaliteta, zdravlja i bezbjednosti životne sredine i društvene odgovornosti, jedan zaposleni je prisustvovao stručnom seminaru "Priprema i sastavljanje finansijskih iskaza" kod ISRCG, jedan zaposleni je prisustvovao međunarodnom kongresu računovođa i revizora kod ISRCG, jedan zaposleni je učestvovao na "MedCruise konferenciji" u Turskoj čijeg udruženja je Luka član, jedan zaposleni je učestvovao na okruglom stolu sa predstavnicima pomorske privrede (Ministarstvo pomorstva i saobraćaja, Luka Kotor i Luka Bar) u Republici Grčkoj u cilju unaprjeđenja privredne saradnje.

- 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.

- 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 ima ugovornu saradnju sa Fakultetom za pomorstvo i u oblasti zaštite životne sredine kroz primijenjeni Projekat evidencije i kontrole visine emisija štetnih gasova sa kruzera.

„Luka Kotor“ A.D. Kotor je pored prednje navedenog ostvarila i saradnju sa Fakultetom za mediteranske poslovne studije Tivat u oblasti bezbjednosti kao sertifikovanom institucijom od strane Ministarstva saobraćaja i pomorstva.

- 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 eksterni kuće koje vrše odbuke iz raznih oblasti: ekologije, zaštite na radu, protivpožarne zaštite i dr. Zaposleni su u izvještajnoj 2019. godini prošli opštu vježbu bezbjednosti shodno Planu bezbjednosti i važećim procedurama IMS Luke Kotor i upoznavanje sa važećim procedurama, obuke iz oblasti ekološke zaštite akvatorijuma, redovnu protivpožarnu obuku, periodičnu vježbu obuke osposobljenosti za bezbjedan rad, interresorna vježba "Jadran 2019." u akvatorijumu Luke Baru čiji je cilj testiranje nacionalnih planova i procedura, uvježbavanje ljudstva, provjera funkcionalnosti opreme i sredstava po pitanju traganja i spašavanja na moru, sigurnosti i bezbjednosti plovidbe, zaštite mora od zagađenja sa plovnih objekata kao i provjera kapaciteta reagovanja u lukama i marinama u prvom stepenu.

6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA

Matično pravno lice na dan 31.12.2019. godine, nema, niti je posjedovalo tokom 2019. godine sopstvene akcije.

Povezano pravno lice „Kotor Mar“ d.o.o. Kotor, kao povezano pravno lice matičnog društva „Luka Kotor“ A.D. Kotor ne posjeduje sopstvene akcije, udjele u nominalnoj ili knjigovodstvenoj vrijednosti svih akcija matičnog pravnog lica, kao i akcija ili udjela zavisnih pravnih lica matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor ili lica koja djeluju u svoje ime, a za račun tih pravnih lica.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

Napomena:

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

1. Ciljevi upravljanja rizicima
2. Korporativna odgovornost za poslovanje kompanije zasnovano na procjeni rizika
3. Operativni rizik
4. Finansijski izvještaj Luke Kotor na 31.12.2019. godine na bazi kojih je vršena izrada izvještaja o upravljanju rizicima na pojedinačnoj osnovi
5. Kreditni rizik
6. Hartije od vrijednosti Luke Kotor na 31.12.2019. godine i izloženost tržišnom riziku
7. Cjenovni rizik Luke Kotor na 31.12.2019. godine
8. Rizik novčanog toka
9. Rizik likvidnosti Luke Kotor na 31.12.2019. godine

Prilozi:

Tabele:

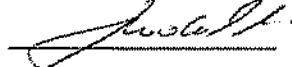
1. Tabela 1. Vlasnička struktura „Luka Kotor“ A.D., str. 8.
2. Tabela 2. Iskaz o finansijskoj poziciji - Bilans stanja Luka Kotor A.D. od 2016. do 2019. godine, str. 19,20
3. Tabela 3. Iskaz i finansijskoj poziciji - Bilans uspjeha Luka Kotor A.D od 2016. do 2019. godine, str. 21.
4. Tabela 4. Pregled broja brodova po mjesecima za period od 2010. do 2019. godine, str. 23.
5. Tabela 5. Pregled broja jahti po mjesecima za period od 2010. do 2019. godine, str.23.
6. Tabela 6. Pregled broja putnika na brodovima po mjesecima za period od 2010. do 2019. godine, str. 24.
7. Tabela 7. Pregled broja putnika na jahtama po mjesecima za period od 2010. do 2019. godine, str. 24.
8. Tabela 8,9. Pokazatelji ekonomičnosti, str.24,26.
9. Tabela 10,11. Pokazatelji likvidnosti, str. 27.
10. Tabela 12, Pokazatelji likvidnosti, str. 28.
11. Tabela 13 Pokazatelji likvidnost i tabela 14. Pokazatelji zaduženosti, str. 29.

Konsolidovani izvještaj menadžmenta matičnog pravnog lica „Luka Kotor“ A.D. Kotor
i povezanog pravnog lica „Kotor Mar “ D.O.O. Kotor

12. Tabela 15,16. Pokazatelji zaduženosti, str. 30.
13. Tabela 17,18. Pokazatelji profitabilnosti, str. 31.
14. Tabela 19, 20. Pokazatelji profitabilnosti, str. 33.
15. Tabela 21. Pokazatelji aktivnosti, str. 34.
16. Tabela 22,23. Pokazatelji aktivnosti, str. 35.
17. Tabela 24 Pokazatelji aktivnosti, str 36.
18. Tabela 25. Prikaz svih racio pokazatelja , str. 37.
19. Tabela 26. Pregled potraživanja za period od 2015. do 2019. godine, str. 38.
20. Tabela 27. Portfolio lučkih usluga, str 63.
21. Tabela 28. Projekcija bilansa uspjeha za tri godine, str.66 .
22. Tabela 29. Planirana kreditna zaduženost, str.67.
23. Tabela 30. Z -score model za period od 2016. do 2019. godine, str. 68.
24. Tabela 31. BEX - Business Excellence Model za period od 2016. do 2019. godine, str. 70.
25. Tabela 32.Zmijewski-SCORE za period od 2016. do 2019. godine, str. 71.

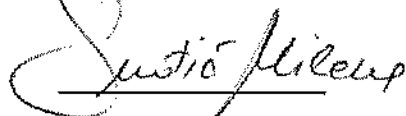
V.D. Izvršni direktor

Marko Radulović



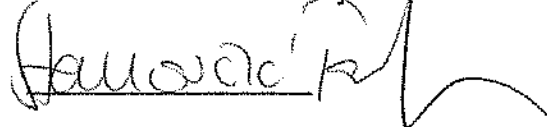
Šef računovodstva

Šušić Milena



Predsjednik odbora direktora

Prof. dr Stanovčić Tatjana





**IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU RIZICIMA
NA KONSOLIDOVANOJ OSNOVI LUKE KOTOR AD NA 31.12.2019.**

Kotor, maj 2020. godine

SADRŽAJ:

Uvod.....	4
1. Ciljevi upravljanja rizicima na konsolidovanoj osnovi	4
2. Korporativna odgovornost za poslovanja kompanije na konsolidovanoj osnovi, zasnovana na procjeni rizika.....	5
2.1. Odbor direktora.....	5
2.2. Menadžment	6
2.3. Ovlašćeno lice za kontrolu rizika	6
2.4. Organizacione jedinice Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi.....	6
3. Operativni rizik	7
3.1. Postupak Upravljanja operativnim rizicima u kompaniji.	7
3.2. Identifikovani nivo rizika-rangiranje rizika:.....	11
3.3. Praćenje plana za sprovođenje mjera	11
3.4. Samoocjena operativnog rizika od strane svih zaposlenih na konsolidovanom nivou Luke Kotor i potencijalni uticaj rizika na finansijski položaj kompanije na 31.12.2019.	12
3.5. Specifikacija identifikovanih operativnih rizika po organizacionim jedinicama na konsolidovanom nivou Luke Kotor na 31.12.2019.	15
4. Finansijski izvještaji Luke Kotor na 31.12.2019 godine na bazi kojih je vršena izrada izvještaja o upravljanju rizicima na konsolidovanoj osnovi.....	17
5. Kreditni rizik	21
6. Hartije od vrijednosti (available for sale / held to maturity) Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019. i izloženost tržišnom riziku.....	23

7. Cjenovni rizik Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.	24
7.1. Rizik kamatne stope (kamatni rizik) Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.	24
7.2. Valutni rizik Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019. Devizna pozicija Luke Kotor na 31.12.2019.	26
8. Rizik Novčanog Toka Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.	27
8.1. Specifični koeficijenti koji se odnose na analizu rizika novčanih tokova:	27
8.2. Zaključak nakon sprovedene analize koja se odnosi na rizik novčanih tokova Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.	28
9. Rizik likvidnosti Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.	33
9.1. Koeficijent likvidnosti na Konsolidovanoj osnovi	33
9.2. GAP likvidnosti na Konsolidovanoj osnovi	35
GAP likvidnosti - kratkoročnih sredstava i obaveza Luke Kotor (podaci na 31.12.2019):	35
 DODATAK – PRESJEK STANJA U VEZI SPROVOĐENJA KOREKTIVNIH MJERA NA KONSOLIDOVANOM NIVOU, U SKLADU SA PREPORUKAMA I DEFINISANIM ROKOVIMA.	 37
 DODATAK – REGISTAR RIZIKA LUKE KOTOR NA KONSOLIDOVANOJ OSNOVI NA 31.12.2019.	

Uvod

Luka Kotor AD upravlja rizicima na pojedinačnom i konsolidovanom nivou. Upravljanje rizicima podrazumijeva: identifikovanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima. Luka Kotor razvija politike i procedure za upravljanje rizicima, kao i metodologije i postupke za njihovo mjerenje.

Menadžment putem periodičnih izvještaja informiše Odbor direktora o nivou rizika preuzetog od strane kompanije. Na osnovu tih informacija, Odbor direktora vrši evaluaciju performansi menadžmenta u procesu upravljanja rizicima.

Nadležne službe za kontrolu rizika kreiraju izvještaje o osjetljivosti kompanije na razne vrste rizika na bazi kojih Odbor direktora postavlja limite.

Preuzimanje rizika je sastavni dio poslovanja. Stoga, efikasan i fleksibilan sistem upravljanja rizicima predstavlja ključ dugoročnog uspjeha i razvoja svake organizacije i od interesa je kako za akcionare, tako i za cjelokupnu društvenu zajednicu, jer samo odgovoran i kontinuiran pristup upravljanja rizicima na mikro nivou, garantuje stabilnost i izdržljivost cjelokupnog sistema.

Prepoznavajući ove tendencije, Luka Kotor AD u svoje poslovanje uvodi kulturu upravljanja rizicima, kao ključnu komparativnu prednost i način za efikasan rast i razvoj svih aspekata poslovanja u budućnosti.

Težnja menadžmenta je da postavi ciljeve upravljanja rizicima i strateške pravce akcija koji će dovesti do efikasnog ostvarivanja postavljenih ciljeva, kao i da osigura kontinuirano redefinisane ciljeva u skladu sa promjenama okruženja i svim izazovima koje budućnost nosi.

1. Ciljevi upravljanja rizicima na konsolidovanoj osnovi

Rizik definiše kao vjerovatnoća da rezultat neke akcije ili događaj može imati negativan uticaj na poslovanje ili performanse firme. Negativan rezultat može prouzrokovati kako direktne gubitke i smanjenje profita ili kapitala, tako i ograničiti sposobnost kompanije da ostvaruje zacrtane ciljeve. Na taj način ugrožava se kontinuirano poslovanje i njena sposobnost da iskoristi šanse za unapređenje poslovanja.

U načelu, gubici uslijed realizacije rizika dijele se na očekivane i neočekivane. Očekivani gubici su oni gubici za koje Luka Kotor očekuje, sa razumnim stepenom vjerovatnoće, da se dogode u narednom periodu. Za ovaj tip gubitka, Luka Kotor će odvajati rezervisanja na teret rezultata tekućeg perioda. Neočekivani gubici predstavljaju rezultat neočekivanih događaja, koje Luka

Kotor nije u stanju da predvidi sa zadovoljavajućim stepenom vjerovatnoće. Za pokriće ovih gubitaka Luka Kotor koristi svoj kapital.

U svom poslovanju Luka Kotor je na konsolidovanoj osnovi prepoznala sledeće kategorije rizika kojima želi da aktivno upravlja: kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni rizik, cjenovni rizik, rizik novčanog toka i operativni rizik.

Cilj ovog dokumenta nije minimiziranje gore navedenih rizika, već optimizacija odnosa prinosa i rizika kako bi se na efikasan način ostvarili zacrtani ciljevi akcionara kompanije.

Na osnovu gore navedenog, ovaj dokument definiše načine za upravljanje rizicima iz navedenih kategorija, u cilju dostizanja neophodnog nivoa prinosa/rizika u cilju ostvarivanja strateških ciljeva Kompanije.

2. Korporativna odgovornost za poslovanja kompanije na konsolidovanoj osnovi, zasnovana na procjeni rizika

Uspostavljanje sveobuhvatnog okvira za upravljanje rizicima kao i afirmacija kulture upravljanja rizicima u opštoj korporativnoj kulturi kompanije, neophodan je preduslov za dugoročan uspjeh svake strategije.

Stoga, svijest o značaju upravljanja rizicima prisutna je na svim nivoima organizacione strukture Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi.

2.1. Odbor direktora

Odbor direktora ima vrhovnu odgovornost u razumijevanju prirode i nivoa rizika kojim je Luka Kotor u svom poslovanju izložena na konsolidovanoj osnovi.

U odgovornosti Odbora direktora je da, preko usvajanja strategije, politika, procedura i ostalih dokumenata iz domena upravljanja rizicima, uspostavi adekvatan odnos prinosa i rizika, koji će efikasno doprinijeti ostvarivanju ciljeva akcionara Kompanije.

Odbor direktora uspostavlja limite u procesu upravljanja rizicima i prati ocjenu performanse menadžmenta u tom procesu.

Odbor direktora takode prati efikasnost i adekvatnost sistema upravljanja rizicima u kontekstu zakonskih obaveza ali i interesa akcionara. Ove svoje odgovornosti Odbor direktora obavlja direktno i preko permanentnih (stalnih) tijela kompanije koja imaju ulogu da pomognu Odboru i ispunjavanju svojih nadležnosti.

2.2. Menadžment

Menadžment kompanije odgovoran je za definisanje efikasnih politika i procedura za upravljanje rizicima, kao i za održavanje jasno definisanih linija odgovornosti u procesu upravljanja i kontrole rizika.

Menadžment kompanije je takođe odgovoran za održavanje:

- adekvatnih limita za preuzimanje rizika
- adekvatnosti sistema i standarda za mjerenje rizika
- sveobuhvatnog sistema izvještavanja o rizicima
- sistema kontrole kvaliteta i adekvatnost procesa upravljanja rizicima

2.3. Ovlašćeno lice za kontrolu rizika

Ovlašćeno lice za kontrolu rizika pratiće i izvještavati polugodišnje o svim rizicima na nivou kompanije. Upravljanje rizicima podrazumijeva: identifikovanje, mjerenje i praćenje i izvještavanje o rizicima.

U slučaju prekoračenja interno propisanih limita, ovlašćeno lice za kontrolu rizika infomiše i daje preporuke menadžmentu i Odboru direktora o pravcima djelovanja u cilju vraćanja poslovanja u limitom propisane okvire.

Ovlašćeno lice za kontrolu rizika vrši kontrolu adekvatnosti analiza i izvještaja koje su u skladu sa politikama i procedurama za upravljanje rizicima dostavljaju iz ostalih organizacionih jedinica.

2.4. Organizacione jedinice Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi

Sve organizacione jedinice kompanije na konsolidovanoj osnovi odgovorne su za identifikovanje rizika koji proističu iz njihovog poslovanja. Sve identifikovane rizike dužne su opisati i odmah prijaviti Ovlašćenom licu za kontrolu rizika.

Takođe, sve organizacione jedinice dužne su da se u svom poslovanju pridržavaju interno propisanih limita definisanih u politikama i procedurama za upravljanje rizicima.

3. Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja rizik gubitka u poslovanju Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi uslijed neadekvatnih internih sistema, procesa i kontrola, ili loših internih procesa, uključujući i neadekvatnu informacionu tehnologiju, zbog angažovanja lica izvan kompanije za obavljanje određenih poslova za Luku, slabosti i propusta u izvršavanju poslova, protivpravnih radnji, spoljnih događaja ili eksternih događaja koji mogu izložiti kompaniju gubitku uključujući i pravni rizik, kao i rizik kadrova.

U skladu sa strateškim ciljevima Luke Kotor da se razvije u modernu i fleksibilnu kompaniju, prepoznatljivu po kvalitetu i inovativnosti, nizak do umjeren nivo operativnog rizika je prihvatljiv za kompaniju.

Afirmacija kulture upravljanja operativnim rizikom kroz organizacionu strukturu Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi treba da omogući adekvatno upravljanje ovim rizikom, i to u cilju ostvarivanja strateških planova kompanije. Sistem kontinuiranog usavršavanja internih kontrola i preventivno djelovanje praćenjem osnovnih faktora operativnog rizika osnovni su metodi za postizanje proklamovanih ciljeva upravljanja ovom vrstom rizika.

U finalnoj fazi se pojedinačna i 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.

3.1. Postupak Upravljanja operativnim rizicima u kompaniji.

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

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

Da bi Luka Kotor na pojedinačnoj i konsolidovanoj osnovi efikasno upravljala navedenim rizicima, potrebno je da primijeni efikasan koncept formiranja Enterprise Risk Management (ERM) ili službu upravljanja rizicima koja zahtijeva integrisano upravljanje finansijskim, operativnim, strateškim i drugim rizicima u skladu sa poslovnom politikom i ostvarenjem kratkoročnih i dugoročnih ciljeva poslovanja.

Po završetku procesa identifikovanja i procjena prijetnji, menadžment preuzima odgovornost za efektivni menadžment rizika. Priroda same klasifikacije rizika u Luci Kotor zahtjeva različite vještine koje primjenjujemo u procesu menadžmenta rizika.

Kao prilog ovog izvještaja dat je **Registar rizika Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019**, za naše pravno lice, zajedno sledećim podacima:

1. Datum prijave rizika;
2. Naziv organizacione cjeline koja identifikuje rizik;
3. Kategorija događaja;
4. Opis rizika;
5. Cilj/proces koji je postavljen pred organizacionu jedinicu koja prijavljuje rizik, pri čemu taj identifikovan rizik narušava ostvarivanje tog cilja/procesa;
6. Uzrok narušavanja procesa rada/cilja;
7. Posljedice koje nastaju zbog neobraćanja pažnje na identifikovani rizik;
8. Predložene mjere za umanjenje rizika;
9. Rok za realizaciju;
10. Šta je sprovedeno kao korektivna mjera za umanjenje rizika čiji je predloženi rok za realizaciju istekao;
11. Broj dokumenta kojim se dokazuje sprovođenje korektivnih mjera za umanjenje rizika;
12. Odgovorno lice za realizaciju;
13. Vjerovatnoća nastanka rizičnog događaja;
14. Uticaj nastanka rizičnog događaja;
15. Brojčano izražen nivo rizika;
16. Status identifikovanog rizika;
17. Identifikovani nivo rizika;
18. Potencijalni trošak po osnovu identifikovanog rizika.

Nakon kategorizacije rizika, nadležni rukovodioci su dužni da procijene vjerovatnoću nastanka rizika i uticaj rizika:

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 će se rizik dogoditi su 30-49%
1	Sasvim rijetko	Šanse da će se rizik pojaviti su 1 - 29%

Ocjena	Uticaj	Opis
5	Veoma značajan	U slučaju pojave rizika skoro je nevjerovatno da će se ciljevi ostvariti (šansa da će se ciljevi ostvariti je 1-29%).
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 je vjerovatno da 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 je vjerovatno da će se ciljevi ostvariti (šansa da će se ciljevi ostvariti je 90-100%).

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

3.2. Identifikovani nivo rizika-rangiranje rizika:

Rangiranje rizika se prikazuje pomoću matrice u kojoj se unose uticaj i vjerovatnoća, a koja je data u nastavku:

U T I C A J	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.

3.3. Praćenje plana za sprovođenje mjera

U skladu sa Pravičnikom o upravljanju rizicima, kao i na osnovu procesa mapiranja operativnih rizika, organizacioni dio za kontrolu rizika informiše Odbor direktora o operativnim rizicima koji su identifikovani, prijavljeni, razmotreni i zatvoreni bez finansijskih posljedica po Luku Kotor na pojedinačnoj i Konsolidovanoj osnovi.

3.4. Samoocjena operativnog rizika od strane svih zaposlenih na konsolidovanom nivou Luke Kotor i potencijalni uticaj rizika na finansijski položaj kompanije na 31.12.2019.

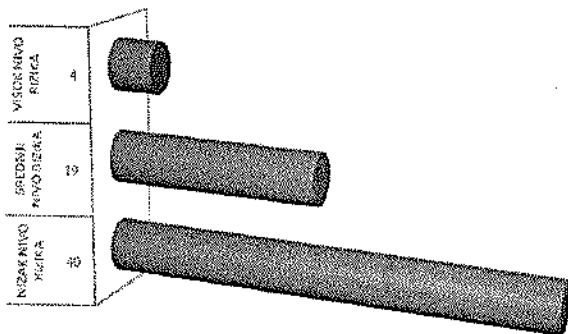
Svi nadležni rukovodioci u skladu sa Pravilnikom o upravljanju rizicima su u obavezi da popune formulare samoocjene po pitanju operativnog rizika, u bilo kom trenutku kada procijene da se može identifikovati rizični događaj koji može negativno uticati na poslovanje kompanije.

U formularima su za svako područje poslovanja dati različiti događaji i podpodručja koja su rukovodioci sektora/službi ocjenjivali sa aspekta vjerovatnoće nastanka i finansijskog uticaja. Ocjena rizika je dobijena kada su uzete u obzir zajednički uticaj vjerovatnoće nastanka i ponderisanih vrijednosti finansijskog uticaja.

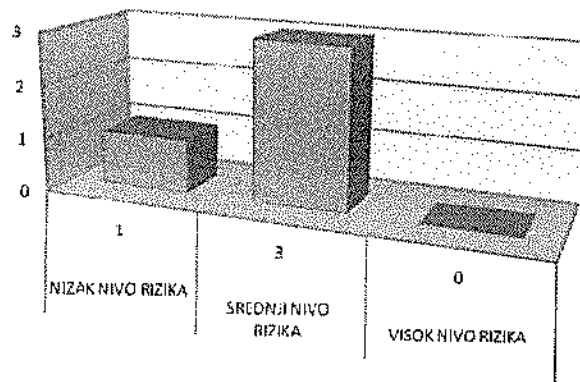
Evidencija identifikovanih nivoa rizika na konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019. i potencijalna rezervisanja na teret troška u Bilansu Uspjeha.

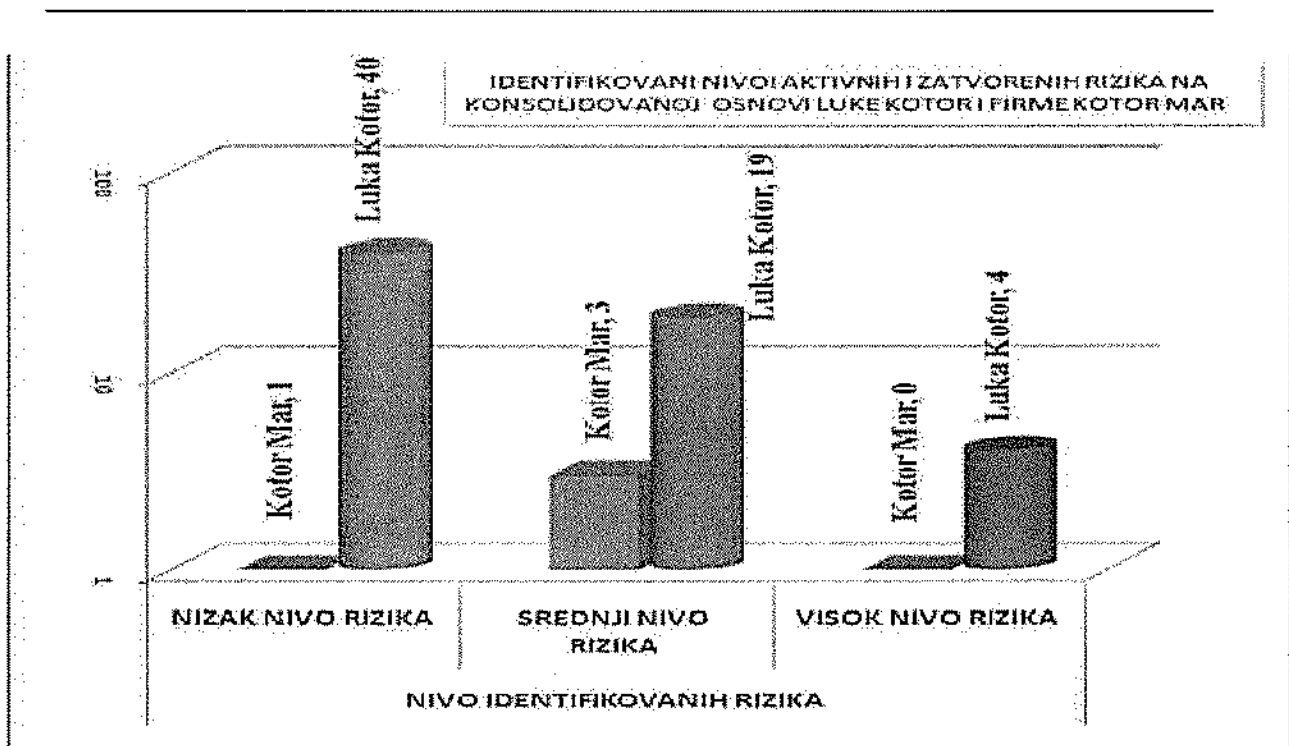
KOMPANIJA	UKUPAN BROJ IDENTIFIKOVANIH AKTIVNIH OPERATIVNIH RIZIKA	NIVO IDENTIFIKOVANIH RIZIKA		
		NIZAK NIVO RIZIKA	SREDNJI NIVO RIZIKA	VISOK NIVO RIZIKA
Kotor Mar	3	1	2	0
Luka Kotor	29	19	6	4
LUKA KOTOR NA KONSOLIDOVANOJ OSNOVI	33	20	9	4
Potencijalni trosak na bazi aktivnih rizika:		35,750.00 €	19,000.00 €	11,500.00 €
Σ POTENCIJALNI TROŠAK IDENTIFIKOVANIH NIVOVA RIZIKA PO OSNOVU		66,250.00 €		

BROJ IDENTIFIKOVANIH AKTIVNIH I ZATVORENIH NIVOA RIZIKA LUKE KOTOR



UKUPAN BROJ IDENTIFIKOVANIH AKTIVNIH I ZATVORENIH RIZIKA FIRME KOTOR MAR





NAPOMENA: Detaljan spisak/opis identifikovanih i kvantificiranih rizika dat je u dokumentu Registar rizika Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi, kao Prilog ovog izvještaja.

3.5. Specifikacija identifikovanih operativnih rizika po organizacionim jedinicama na konsolidovanom nivou Luke Kotor na 31.12.2019.

ORGANIZACIONA JEDINICA NA KONSOLIDOVANOM NIVOU	UKUPAN BROJ IDENTIFIKOVANIH AKTIVNIH I ZATVORENIH RIZIKA PO ORGANIZACIONOJ JEDINICI	NIVO IDENTIFIKOVANIH RIZIKA		
		NIZAK	SREDNJI	VISOK
Zamjenik Izvršnog direktora	0	0	0	0
Pomoćnik Izvršnog direktora za marketing i razvoj	2	2	0	0
Rukovodilac Integrisanog Sistema Menadžmenta (QMS i EMS)	17	11	5	1
Rukovodilac Službe bezbjednosti i unutrašnje službe zaštite	1	1	0	0
Rukovodilac Tehničkog održavanja	6	5	1	0
Rukovodilac Pilotske službe	6	4	0	2
Rukovodilac Službe privezivanja	6	2	4	0
Rukovodilac Marinske službe	12	7	5	0
Rukovodilac Službe računovodstva	2	2	0	0
Rukovodilac Službe komercijale	2	1	1	0
Rukovodilac Službe pravnih i opštih poslova	9	5	3	1

ORGANIZACIONA JEDINICA NA KONSOLIDOVANOM NIVOU	UKUPAN BROJ IDENTIFIKOVANIH AKTIVNIH I ZATVORENIH RIZIKA PO ORGANIZACIONOJ JEDINICI	NIVO IDENTIFIKOVANIH RIZIKA		
		NIZAK	SREDNJI	VISOK
Izvršni direktor firme Kotor Mar	4	1	3	0
Agencijski referen firme Kotor Mar-Rajević Davor	0	0	0	0
Agencijski referen firme Kotor Mar-Bogdanović Dejana	0	0	0	0
Agencijski referen firme Kotor Mar-Marić Dejana	0	0	0	0
Agencijski referen firme Kotor Mar-Popović Đuro	0	0	0	0
Agencijski referen firme Kotor Mar-Krivokapić Dejana	0	0	0	0
Agencijski referen firme Kotor Mar-Kaščelan Nebojša	0	0	0	0
UKUPAN BROJ IDENTIFIKOVANIH RIZIKA NA KONSOLIDOVANOM NIVOU	67	41	22	4

4. Finansijski izvještaji Luke Kotor na 31.12.2019 godine na bazi kojih je vršena izrada izvještaja o upravljanju rizicima na konsolidovanoj osnovi

/KONSOLIDOVANI BILANS STANJA/na dan

31.12.2019

u EUR

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
00 (dio)	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001		0	0
	B. STALNA IMOVINA (003+004+005+009)	002		6.270.402	3.253.440
012	II. GOODWILL	003		0	0
01 bez 012	II. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		2.892.325	12.298
	III. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		3.061.701	3.122.153
020, 022, 023, 026, 027, (dio), 028 (dio), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		3.061.701	3.122.153
024, 027 (dio), 028 (dio)	2. Investicione nekretnine	007		0	0
021, 025, 027 (dio) i 028 (dio)	3. Biološka sredstva	008		0	0
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)	009		316.376	118.989
030,031(dio), 032(dio), 039 (dio)	1. Učešća u kapitalu	010		30	30
031(dio),032(dio)	2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom ucesca	011			
032(dio),033 do 038, 039 (dio)	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	012		316.346	118.959
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	013		178	169
04	II. STALNA SREDSTVA NAMIJENJANA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			0
	B. OBRтна IMOVINA (016+017)	015		4.068.518	3.569.923
10 do 13, 15	I. ZALIHE	016		6.454	1.522
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)	017		4.062.064	3.568.401

20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	018	807.830	503.611
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	019	0	0
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski pasmani	020		13.001
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	021	3.235.056	3.026.815
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrijednost i aktivna vremenska razgraničenja	022	19.178	24.974
	D. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)	023	10.339.098	6.823.532
	PASIVA			
	A. KAPITAL (102 do 109)	101	7.031.238	6.361.062
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	3.312.370	3.312.370
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103	0	0
32	III. REZERVE	104	268.219	228.159
330, 331 i 333	IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	105	1.245.651	1.282.595
332 i 334	V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOZIVIH ZA PRODAJU	106		
34	VI. NERASPOREĐENI DOBITAK	107	2.323.316	1.656.256
35	VII. GUBITAK	108	(118.318)	(118.318)
237	VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI	109		
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (111+112)	110	2.642.409	84.818
40 (dio)	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	111	85.560	84.818
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (113 + 114)	112	2.556.849	0
414, 415	I. Dugoročni krediti	113		0
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	114	2.556.849	0
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	115	74.189	22.467
	D. KRATKOROCNA REZERVISANJA I KRATKOROCNE OBAVEZE (117+124)	116	591.262	355.185
498	I. KRATKOROCNE OBAVEZE (118 do 123)	117	591.262	355.185
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	118	250.000	0
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	119	0	
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	120	194.582	107.432
45, 46 i 49 osim 498	4. Ostale kratkoročne obaveze I PVR	121	35.621	172.563
47, 48 osim 481	5. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda	122	325	1.689
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	123	110.734	73.501
40 (dio)	II. KRATKOROCNA REZERVISANJA	124		
	E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)	125	10.339.098	6.823.532

/KONSOLIDOVANI BILANS USPJEHA/

za period od 01.01.2019 do 31.12.2019

godine

u EUR*

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA (002+003+004+005+009)				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		4.318.367	3.430.604
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		4.020.527	3.384.289
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			0
630	3. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	204			
631	4. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		297.840	46.315
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		3.213.621	2.586.197
50	1. Nabavna vrijednost prodane robe	208		534.464	476.682
51	2. Troškovi materijala	209		104.213	105.597
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		1.691.641	1.512.740
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		305.910	85.408
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		577.392	405.770
	A. POSLOVNI REZULTAT (201 - 207)	213		1.104.746	844.407
66	I. FINANSIJSKI PRIHODI	214		6.435	4.702
56	II. FINANSIJSKI RASHODI	215		146	2.181
	B. FINANSIJSKI REZULTAT (214-215)	216		6.289	2.521
67, 68, 691 i 692	I. OSTALI PRIHODI	217		203.884	140.479
57, 58, 591 i 592	II. OSTALI RASHODI	218		63.656	97.128
	C. REZULTAT OSTALIH AKTIVNOSTI (217-218)	219		140.228	43.351
	D. REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (213+216+219)	220		1.251.263	890.279
690-590	E. NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	221		0	0
	F. REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA (220+221)	222		1.251.263	890.279
	G. DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)	223		0	0
	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu finansijskih sredstava raspolozivih za prodaju	224			
	2. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja	225			0
	3. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu ucesca u kapitalu pridruzenih drustava	226		0	0

	4.Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu altuarskih dobitaka ili gubitaka u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	227	0	0
	3.Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedzinga tokova gotovine	228	0	0
	H.PORESKE RASHOD PERIODA (230+231)	229	162.448	95.680
721	1. Tekuci porez na dobit	230	110.734	73.501
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	231	51.714	22.179
	L. NETO REZULTAT (222+223-229)	232	1.088.815	794.599
	J. ZARADA PO AKCIJI	233		
	1. Osnovna zarada po akciji	234	0,7899	0,5765
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	235		

5. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da dužnik Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi ne ispuni svoju obavezu u skladu sa ugovorenim uslovima. Upravljanje kreditnim rizikom predstavlja značajnu komponentu sveobuhvatnog sistema upravljanja rizicima i od jakog je značaja za dugoročni uspjeh svake kompanije. Cilj upravljanja kreditnim rizikom je maksimizacija odnosa prinosa i rizika kompanije. Kako bi se postigao ovaj cilj, kreditnim rizikom se upravlja na individualnom nivou i na portfolio nivou. U skladu sa MRS 32- Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje i prikazivanje, Kreditni rizik je rizik da jedna strana ugovora o finansijskom instrumentu ne izvrši obavezu i prouzrokuje drugoj strani finansijski gubita. Organizacioni dio Luke Kotor nadležan za kontrolu rizika pratiće tranzicione matrice i razvijace modele za kvantifikaciju kreditnog rizika koji će omogućiti procjenu kreditnog rizika na osnovu predikcija kretanja raznih varijabli koje utiču na kreditni rizik.

5.1. Izloženost Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019. prema članovima Odbora direktora/Odbora za reviziju, akcionarima, direktorima, zaposlenima i ostalim povezanim licima

Izloženost Luke Kotor sa aspekta Kreditnog rizika prikazana je u narednoj tabeli:

Naziv	Do 1 godine	Preko 1 godine	Σ	Limit
Pojedinačna izloženost kompanije prema članovima odbora direktora ili izvršnom direktoru.	-	-	-	2% Sopstvenog Kapitala
Ukupna izloženost prema svim licima povezanim sa Lukom Kotor: <ul style="list-style-type: none">• krediti dati poveznom pravnom licu KOTOR MAR DOO—dugoročni krediti (dospjeće 2021 godina-beskatni) i• kratkoročni krediti, zajmovi i plasmani u povezano lice Montenegro SHOREX.	-	-	-	10% SK
Ukupna izloženost prema zaposlenom koji nije član Odbora direktora ili izvršni direktor				1% SK

Stambeni krediti zaposlenih u Luci Kotor na Konsolidovanoj osnovi - izloženost prema zaposlenom koji nije član Odbora direktora ili izvršni direktor:

R.BR.	Prezime i ime	Iznos pozajmice	Iznos smanjenja duga	Preostali dug	Limiti 1% SK
1	Lučić Mladen	3,881.59	200.00	3,681.59	Ok
2	Arsić Bojan	9,001.66	999.72	8,001.94	Ok
3	Radović Ljubomir	13,625.00	1,500.00	12,125.00	Ok
4	Abazović Dijana	11,465.00	999.72	10,465.28	Ok
5	Colic Simun	7,878.23	3,083.88	4,794.35	Ok
6	Vulević Nikola	21,729.47	1,749.96	19,979.51	Ok
7	Zivković Jovica	17,979.26	913.32	17,065.94	Ok
8	Bećir Stevan	18,207.59	913.32	17,294.27	Ok
9	Vidović Vasilije	5,711.48	5,579.83	131.65	Ok
10	Radulović Marko	6,370.81	5,173.05	1,197.76	Ok
11	Zogović	3,109.03	1,500.00	1,609.00	Ok
UKUPNO		118,499.12	22,612.80	96,346.29	

Zaključak:

Na osnovu prethodno navedene evidencije u dijelu izloženosti Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi prema članovima Odbora direktora/Odbora za reviziju, akcionarima, direktorima, zaposlenima i ostalim povezanim licima, može se konstatovati da Luka Kotor adekvatno upravlja kreditnim rizikom tj da je bila je u okviru interno utvrđenim granicama/limitima.

6. Hartije od vrijednosti (available for sale / held to maturity) Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019. i izloženost tržišnom riziku

➤ **Akcije raspoložive za prodaju**

Aktiva raspoloživa za prodaju – akcije

Naziv	Nominalna vrijednost	Fer vrijednost uskladjene na 31.12.2019.	Ukupno na 31.12.2019.
	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00

➤ **Ulaganja u kapital drugih pravnih lica**

Naziv	Nominalna vrijednost	Fer vrijednost uskladjene na 31.12.2019.	Ukupno na 31.12.2019.
Montenegroshorex	30	-	30 €

➤ **Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća:**

Na 31.12.2019. stanje Luka Kotor na konsolidovanoj osnovi nema ulaganja u HoV koje se drže do dospjeća, što je i prikazano u tabeli.

Hartije od vrijednosti koje se drže do dospjeća – 31.12.2019. godine

Naziv	Nominalna vrijednost	Neamortizovani diskont/Premium	BS pozicija 5 31.12.2019.
Obveznice sa rokom dospjeća preko 1.godine	200.000	0.00	200.000
Ukupno:	200.000	0.00	200.000

7. Cjenovni rizik Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.

U okviru cjenovnog rizika, organizacioni dio nadležan za kontrolu rizika pratio je i analizirao kamatni rizik, valutni i tržišni rizik.

U skladu sa MRS 32- Finansijski instrumenti: Objelodanjivanje i prikazivanje, transakcije finansijskim instrumentima mogu da dovedu do toga da preduzeće preuzme ili prenese na drugu stranu jedan ili više finansijskih rizika.

Tražena objelodanjivanja pružaju informacije koje pomažu korisnicima finansijskih izvještaja da procijene stepen rizika koji je povezan sa priznatim i nepriznatim finansijskim instrumentima.

Cjenovni rizik - postoje tri vrste cjenovnog rizika: valutni rizik, kamatni rizik i tržišni rizik.

- (i) Valutni rizik je rizik od promjene vrijednosti finansijskog instrumenta usljed promjena kurseva razmjene stranih valuta.
- (ii) Kamatni rizik je rizik od promjene vrijednosti finansijskog instrumenta usljed promjena tržišnih kamatnih stopa.
- (iii) Tržišni rizik je rizik od promjene vrijednosti finansijskog instrumenta usljed promjene tržišnih cijena, bilo da su te promjene prouzrokovane činiocima koji se odnose na pojedinačnu hartiju od vrijednosti ili njenog emitenta ili činiocima koji se odražavaju na sve hartije od vrijednosti kojima se trguje na tržištu.

7.1. Rizik kamatne stope (kamatni rizik) Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.

Kako bi se analizirao rizik promjene kamatne stope, urađena je tehnika linearnog kamatnog GAP-a, kada se posmatra uticaj ove promjene na bilansnu aktivu i pasivu Luke Kotor, kao i duration GAP-a (kojim se posmatra uticaj promjene kamatne stope na ekonomsku vrijednost kompanije. Linearni kamatni GAP (osjetljivost aktive/pasive na promjenu kamatne stope)

U skladu sa internim politikama i procedurama, rizik kamatne stope analiziran je iz dvije komplementarne perspektive: uticaj na neto kamatni prihod kao i uticaj na ekonomsku vrijednost kapitala kompanije. Uticaj na neto kamatni prihod analiziran je metodom linearnog kamatnog gap-a.

Tabela za praćenje osjetljivosti aktive i pasive na 31.12.2019. na promjenu kamatne stope za svaku valutu pojedinačno (na nivou Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi)

OSJETLJIVA AKTIVA	Do jedne godine	preko 1 god	UKUPNO
Kamatonosni depoziti u ostalim institucijama	0.00	0.00	0.00
Kamatonosne hartije od vrijednosti	10.000	20.000	30.000
Kreditni i ostala potraživanja	0.00	0.00	0.00
Ostala osjetljiva aktiva	0.00	200.000	200.000
UKUPNO	0.00	0.00	0.00
% od ukupne kamatonosne aktive			
OSJETLJIVA PASIVA	Do jedne godine	preko 1 god	UKUPNO
Kamatonosne pozajmice	0.00	0.00	0.00
Obveznice	0.00	0.00	0.00
Ostale osjetljive obaveze	0.00	0.00	0.00
UKUPNO	0.00	0.00	0.00
% od ukupnih kamatonosnih obaveza			
	0,00%	0,00%	0,00%
RAZLIKA (GAP)	Do jedne godine	preko 1 god	UKUPNO
IZNOS GAP-a	0.00	0.00	0.00
Kumulativan Gap	10.000	220.000	230.000
Kumulativan Gap / Ukupna aktiva	0,09%	2,12%	2,22%
Kumulativan Gap / Ukupne obaveze	0,31%	6,65%	6,95%
Propisani limiti	10.00	10.00	10.00

Izvor: Služba računovodstva

Zaključak: Obzirom da Luka Kotor u strukturi aktive i pasive na dan 31.12.2019. godine ima pozicije koje su izložene riziku kamatne stope u okviru postavljenih limita, može se konstatovati da ne postoji značajan uticaj promjene kamatne stope na neto finansijske prihode u strukturi Bilansa uspjeha Luke Kotor.

7.2. Valutni rizik Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.

➤ Devizna pozicija Luke Kotor na 31.12.2019.

Sopstveni kapital		€ 6,360,414			
Deviza	Aktiva	Obaveze	Neto pozicija	Limit (% osnovnog kapitala)	Ostvareno
AUD	0,00	0,00	0,00	5%	0%
CAD	0,00	0,00	0,00	5%	0%
DKK	0,00	0,00	0,00	5%	0%
JPY	0,00	0,00	0,00	5%	0%
KWD	0,00	0,00	0,00	5%	0%
NOK	0,00	0,00	0,00	5%	0%
SEK	0,00	0,00	0,00	5%	0%
CHF	0,00	0,00	0,00	5%	0%
GBP	0,00	0,00	0,00	5%	0%
USD	0,00	0,00	0,00	5%	0%
Σ	0,00	0,00	0,00	10%	0%

Izvor: Služba računovodstva

Zaključak: Kako na dan 31.12.2019 godine Luka Kotor na konsolidovanoj osnovi nije ulagala finansijske instrumente u stranoj valuti niti preuzimala finansijske obaveze u stranoj valuti može se konstatovati da kompanija nije izložena valutnom riziku tj da ne postoje efekti uticaja valutnog rizika na bilanse kompanije.

8. Rizik Novčanog Toka Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.

Informacije o novčanim tokovima predstavljaju relevantnu informacionu osnovu koja investitorima, kreditorima, menadžmentu i ostalim stejkholderima preduzeća omogućava donošenje kvalitetnih odluka. Cilj upravljanja rizikom novčanog toka je identifikovanje ključnih područja primjene analize novčanih tokova i načina unapređenja upotrebne vrijednosti informacija o novčanim tokovima. Kao poseban cilj se ističe identifikovanje finansijskih pokazatelja i drugih analitičkih instrumenata zasnovanih na novčanim tokovima koji mogu unaprijediti procjenu performansi preduzeća i proces blagovremenog otkrivanja signala koji ukazuju na izloženost preduzeća poslovnim i finansijskim rizicima.

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.

8.1. Specifični koeficijenti koji se odnose na analizu rizika novčanih tokova:

$$\text{Odnos neto novčanog toka i neto dobitka} = \frac{\text{Neto novčani tok}}{\text{Neto dobitak}}$$

Ovaj koeficijent pokazuje koliko je preduzeće sposobno da generiše novčane tokove na svaki euro neto dobitka.

$$\text{Učešće neto novčanog toka u prihodima od prodaje} = \frac{\text{Neto novčani tok}}{\text{Neto prihodi od prodaje}}$$

Ovaj koeficijent je mjerilo sposobnosti aktivnosti prodaje da generiše novčane tokove

$$\text{Odnos neto novčanog toka i ukupnih sredstava preduzeća} = \frac{\text{Neto novčani tok}}{\text{Prosječna ukupna sredstva}}$$

Ovaj koeficijent je mjerilo sposobnosti imovine (sredstava) da generiše gotovinu.

8.2. Zaključak nakon sprovedene analize koja se odnosi na rizik novčanih tokova Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.

Naziv:	"LUKA KOTOR" AD KOTOR
Sjedište:	KOTOR

KONSOLIDOVANI IZVJESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01.2019 do 31.12.2019 godine

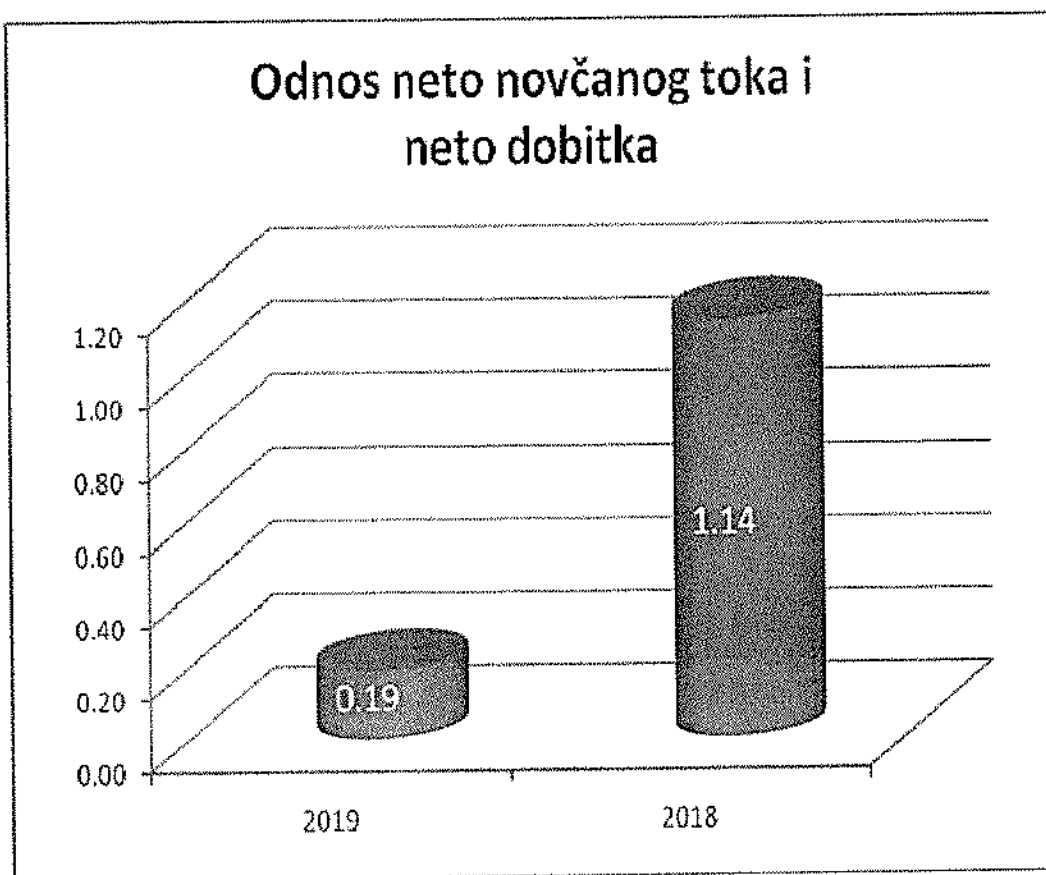
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Predhodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4.141.410	4.067.018
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4.104.832	3.975.203
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1.760	2.698
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	34.818	89.117
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3.300.609	2.822.211
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1.191.785	1.179.367
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	1.726.975	1.503.769
3. Plačene kamate	308		0
4. Porez na dobitak	309	69.091	100.274
5. Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda	310	312.758	38.801
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	840.801	1.244.807
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312	13.001	178.742
1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	313		
opreme i bioloških sredstava	314		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	315	13.001	178.742
4. Primljene kamate iz aktivnosti finansiranja	316		
5. Primljene dividende	317		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318	226.930	30.437
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319		
opreme i bioloških sredstava	320	26.930	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321	200.000	
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	322	(213.929)	148.305
FINANSIRANJA I. Prilivi gotovine iz aktivnosti	323	0	0

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Predhodna godina
1	2	3	4
I. Uvećanje osnovnog kapitala	324	0	0
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	325	0	0
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	326		0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	327	418.631	483.813
1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	328		0
)	329		0
3. Finansijski lizing	330		0
4. Isplaćene dividendo	331	418.631	483.813
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (1-II)	332	(418.631)	(483.813)
D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333	208.241	909.299
E. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA PRERAČUNA GOTOVINE	340	3.026.815	2.117.516
F. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341		0
G. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	342		0
H GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (333+334+335-336)	343	3.235.056	3.026.815

Obrazac je uskladjeni sa članom 3 Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. list CG br. 80/08) i IV Direktivom EU.

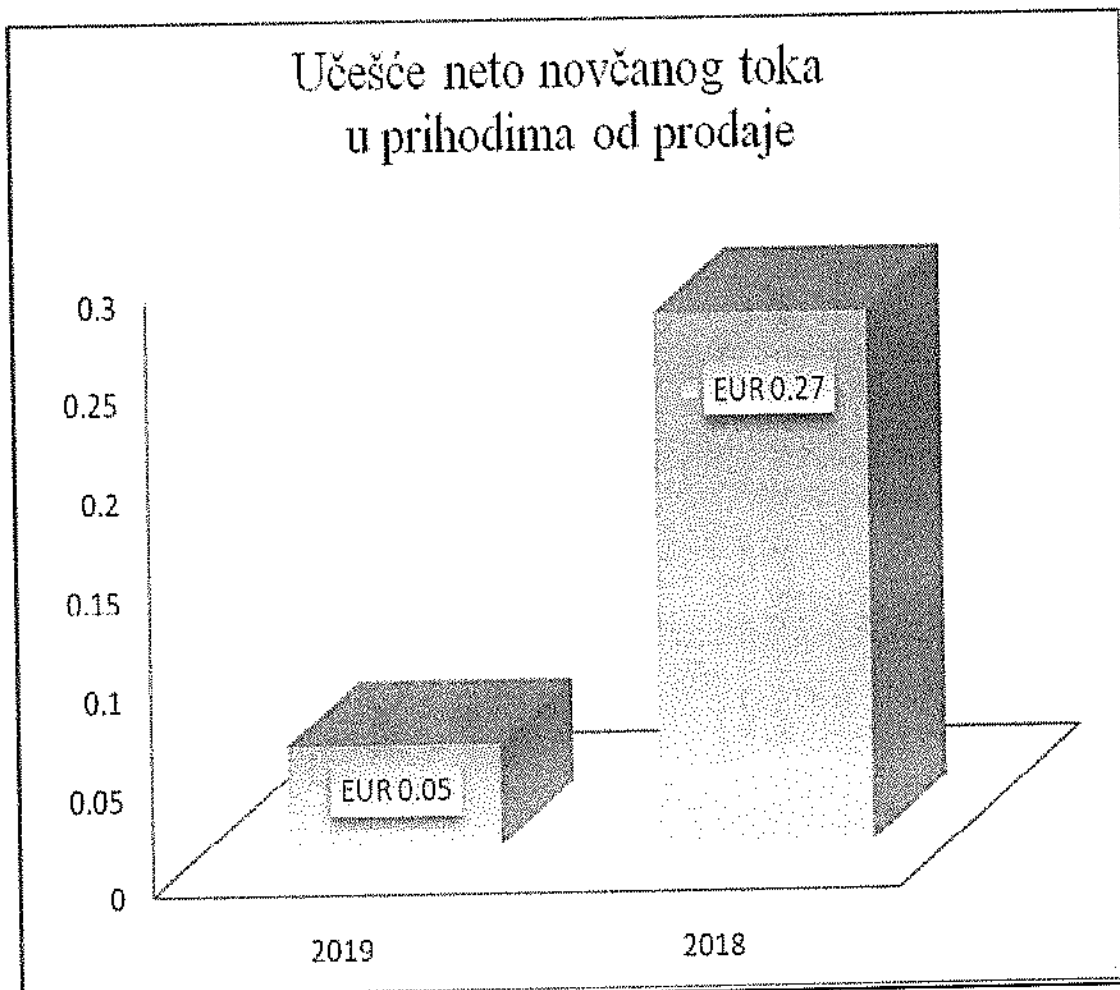
Na osnovu analize koeficijenta rizika novčanih tokova za 2019 i njihovo upoređivanje u odnosu na prethodnu godinu može se konstatovati da je značajno umanjena sigurnost kod upravljanja rizikom novčanog toka i njegovog uticaja na bilansne pozicije, polazeći od sledećih činjenica:

1. Po osnovu poslovanja kompanije u izvještajnom periodu došlo je do značajnog smanjenja vrijednosti neto novčanog toka po 1 € ostvarenog neto dobitka (oko 85 % pad u odnosu na 2018.). Na osnovu izračuna nadležnih službi konstatujemo da na 1 € ostvarenog neto dobitka u 2019 godini kompanija generiše svega 0.19 € neto novčanog toka (u 2018 godini kompanija je generisala 1.14 €),



Uzrok: Pad neto novčanog toka iz poslovnih aktivnosti u 2019/2018 od 35% usljed značajnog rasta odliva po osnovu ostalih javnih prihoda (rast odliva po ovom osnovu od preko 1.000%); dodatno povećanje isplata zarada 2019/2018 u iznosu od 15%; rast odliva od aktivnosti investiranja, po osnovu ostalih finansijskih plasmana (200.000 €).

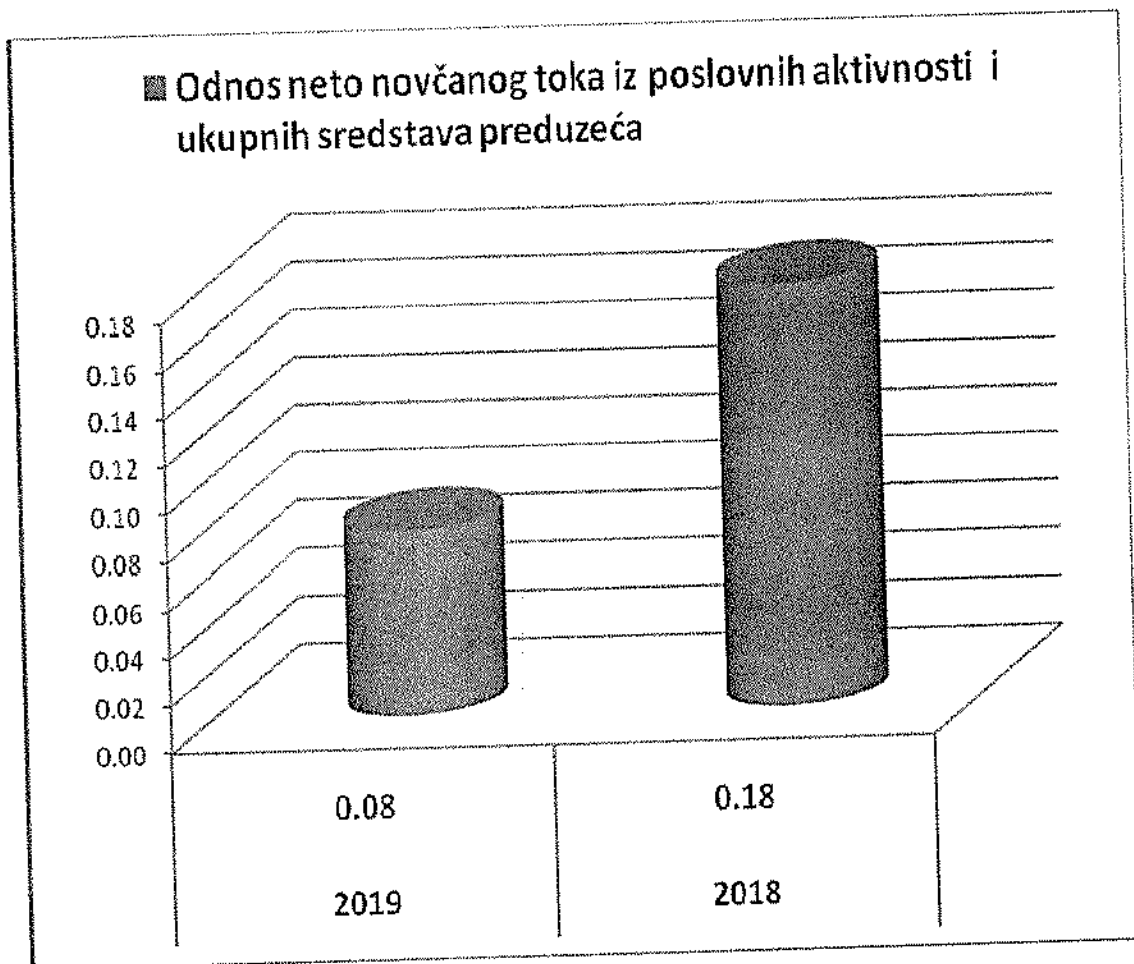
2. Konstatujemo značajan pad sposobnosti aktivnosti prodaje da generiše novčane tokove u izvještajnom periodu jer na 1 € ostvarenog prihoda od prodaje u 2019 godini kompanija generiše svega 0.05 € neto novčanog toka (u 2018 godini kompanija je generisala 0.27 €), što je pad od preko 520%.



Uzrok: Nedovoljan rast aktivnosti (prihoda od prodaje) u 2019/2018 od 27% u odnosu na značajan pad neto novčanog toka iz poslovnih aktivnosti u 2019/2018 usljed rasta odliva po osnovu ostalih javnih prihoda (rast odliva po ovom osnovu od preko 1.000%); rast odliva od aktivnosti investiranja, po osnovu ostalih finansijskih plasmana (200.000 €).

3. Takođe je došlo do smanjenja vrijednosti neto novčanog toka iz poslovne aktivnosti u odnosu na ukupnu imovinu Luke Kotor tj sposobnosti imovine da generiše gotovinu -na 1 € vrijednosti imovine u 2019 godini kompanija generiše 0.08 € neto novčanog toka (u 2018 godini kompanija je generisala 0.18 €),

Uzrok: Značajan rast aktive (2019/2018) od preko 49% usljed povećanja pozicije "Nematerijalna imovina" (u BS pozicija AOP 004) u iznosu od 2.892.325 €, koji je sa druge strane praćen padom vrijednosti neto novčanog toka iz poslovne aktivnosti u 2019/2018. u iznosu većem od 35%.



9. Rizik likvidnosti Luke Kotor na Konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019.

Rizik likvidnosti predstavlja nemogućnost kompanije da izmiri dospjele obaveze ili finansira porast aktive po povoljnim uslovima. U skladu sa MRS 32- Finansijski instrumenti: objelodanjanje i prikazivanje, *Rizik likvidnosti*, koji se takođe zove i rizik finansiranja, je rizik da preduzeće zapadne u poteškoće pri prikupljanju sredstava koja su potrebna za izmirenje preuzetih obaveza povezanih sa finansijskim instrumentima. Rizik likvidnosti može da bude posljedica nemogućnosti brze prodaje finansijskog sredstva u vrijednosti koja je približna njegovoj poštenoj vrijednosti.

S tim u vezi, Luka Kotor neće tolerisati veći rizik likvidnosti zarad postizanja većih prinosa, jer bi to ugrozilo strateški definisan odnos prinosa i rizika kao i reputaciju u tržišnom segmentu prepoznatljivom kao ključnom za razvoj Luke Kotor. Umjereno preuzimanje rizika likvidnosti moguće je samo u izuzetnim slučajevima koji bi omogućili kratkoročno ostvarivanje iznad prosječnih prinosa.

S tim u vezi, interni limit likvidnosti postavlja se konzervativno u skladu sa preporukama menadžmenta.

U skladu sa internim politikama i procedurama rizik likvidnosti analiziran je kroz: koeficijent likvidnosti. GAP likvidnosti.

9.1. Koeficijent likvidnosti na Konsolidovanoj osnovi

Kretanje pokazatelja likvidnosti na 31.12.2019. godine

<i>Koeficijent trenutne likvidnosti</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Novac i novčani ekvivalenti</i>	<i>2.117.516</i>	<i>3.026.815</i>	<i>3.235.056</i>
<i>Kratkoročne obaveze</i>	<i>429.477</i>	<i>355.833</i>	<i>591.263</i>
<i>Novac i novčani ekvivalenti / Kratkoročne obaveze</i>	<i>4,93</i>	<i>8,50</i>	<i>5,48</i>

<i>Tekuća likvidnost</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Angažovana obrtna sredstva</i>	<i>3.569.923</i>	<i>4,068,518</i>
<i>Kratkoročne obaveze</i>	<i>355.833</i>	<i>591.263</i>
<i>Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze</i>	<i>10,03</i>	<i>6,88</i>

<i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</i>	<i>3.230.794</i>	<i>3.568.401</i>	<i>4.062.064</i>
<i>Kratkoročne obaveze</i>	<i>429.477</i>	<i>355.833</i>	<i>591.263</i>
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze</i>	<i>7,52</i>	<i>10,02</i>	<i>6,87</i>

Zaključak: Na osnovu pokazatelja likvidnosti Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019 godine, može se konstatovati da u svi koeficijenti iznad interno propisanih limita tj da Luka Kotor na konsolidovanoj osnovi može u svakom trenutku bez poteškoća da prikupi likvidna sredstva koja su potrebna za izmirenje preuzetih obaveza povezanih sa finansijskim instrumentima.

9.2. GAP likvidnosti na Konsolidovanoj osnovi

Analizom ročne usklađenosti finansijske aktive i pasive izrađenoj od strane Službe računovodstva utvrđeno je da je Luka Kotor na 31.12.2019. poslovala u okviru interno definisanih limita.

GAP likvidnosti - kratkoročnih sredstava i obaveza Luka Kotor (podaci na 31.12.2019):

1. FINANSIJSKA AKTIVA U BILANSU STANJA	Do 1 god	Preko 1 god	UKUPNO
Novčana sredstva i računi depozita kod depozitnih institucija	2.124.414,73		
Žiro račun - HIPOTEKARNE BANKE	318.872,08		
ZIRO RACUN CKB	488.644,18		
ZIRO RACUN PRVE BANKE	0,00	0.00	3.235.056.19
Biznis kartica Hipotekarna Banka	1.522.98		
PRELAZNI RACUN	0,00		
DEVIZNI RACUN-HB	0,91		
DEVIZNI RACUN CKB	47.392,68		
DEVIZNI RACUN PRVE BANKE	25.992,51		
Ziro racun NLB-Stambeni Fond	228.216.12		
HoV za trgovinu i raspoložive za prodaju, izuzev akcija	0.00	200.000	200.000
Kredit i ostala potraživanja	96.346	0.00	96.346
HoV koje se drže do dospjeća	0.00	0.00	0.00
Ostala finansijska aktiva uključujući ulaganje u akcije	0.00	30.000	30.000
UKUPNO :	3.331.402.19	230.000,00	3.561.402.19

2. FINANSIJSKE OBAVEZE U BILANSU STANJA			
	do 1 god	preko 1 god	UKUPNO
Obaveze po uzetim kreditima i pozajmicama	0.00	0.00	0.00
Obaveze prema Vladi	0.00	0.00	0.00
Ostale finansijske obaveze	0.00	0.00	0.00
UKUPNO :	0.00	0.00	0.00
RAZLIKA			
	do 1 god	preko 1 god	UKUPNO
Gap dospjeća (1) – (2)	3.331.402.19	230.000,00	3.561.402.19
% finansijske imovine od finansijskih sredstava	0%	0%	0%

Zaključak: Na osnovu GAP-a likvidnosti Luke Kotor na konsolidovanoj osnovi na 31.12.2019. godine, može se konstatovati da je finansijska aktiva koja je izložena riziku likvidnosti apsolutno iznad vrijednosti finansijskih obaveza koje su izložene riziku likvidnosti.

Ovo navodimo usljed činjenice da Luka Kotor na konsolidovanoj osnovi nema finansijskih obaveza (sa aspekta rizika likvidnosti) pa se može konstatovati da kompanija može u svakom trenutku bez poteškoća da prikupi likvidna sredstva koja su potrebna za izmirenje preuzetih obaveza povezanih sa finansijskim instrumentima.

DODATAK – PRESJEK STANJA U VEZI SPROVOĐENJA KOREKTIVNIH MJERA NA KONSOLIDOVANOM NIVOU, U SKLADU SA PREPORUKAMA I DEFINISANIM ROKOVIMA

