

IZVJEŠTAJ
MENADŽMENTA
ZA 2023. GODINU

Ovaj izvještaj je pripremljen u skladu sa odredbama **ZAKONA O RAČUNOVODSTVU** ("Službeni list Crne Gore", br. 145/21 od 31.12.2021).

Članom 12 navedenog zakona, između ostalog, definisano je sledeće:

„Veliko pravno lice, srednje pravno lice i pravno lice koje emituje hartije od vrijednosti i druge finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanom tržištu, dužno je dasastavlja godišnji izvještaj menadžmenta i konsolidovani izvještaj menadžmenta.

Veliko pravno lice, srednje pravno lice i matično pravno lice koje je dužno da sastavlja konsolidovane finansijske iskaze i pravno lice koje emituje hartije od vrijednosti i druge finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanom tržištu, dužno je da Poreskoj upravi dostavlja finansijske i konsolidovane finansijske izvještaje u skladu sa MRS i MSFI.

Godišnji izvještaj menadžmenta i konsolidovani izvještaj menadžmenta za akcionarska društva, velika pravna lica, osiguravajuća društva, banke i druge finansijske institucije, klirinško-depozitna društva, berze, investiciona društva, investicione fondove, društva za upravljanje investicionim fondovima, dobrovoljne penzione fondove, društva za upravljanje dobrovoljnim investicionim fondovima i druge kolektivne investicione šeme sadrži prikaz pravila korporativnog upravljanja koje koriste.

Izuzetno od stava 3 ovog člana, srednja pravna lica nijesu dužna da u izvještaj menadžmenta uključe nefinansijske informacije.

Izvještaji iz st. 1 i 2 ovog člana dostavljaju se Poreskoj upravi do 31. marta, tekuće za prethodnu godinu.

Mikro i mala pravna lica nijesu dužna da sastavljaju izvještaj menadžmenta.”

SADRŽAJ

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE	4
2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA.....	4
3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE.....	7
4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ	8
5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	10
6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA.....	10
7. POSLOVNE JEDINICE	11
8. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA.....	11
9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM.....	11
10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA.....	12
11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA.....	12

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

- Osnovne informacije o pravnom licu

<i>Pravno lice</i>	
<i>Naziv</i>	VELEPRODAJA
<i>Oblik pravnog lica</i>	AD
<i>PIB</i>	023090205
<i>PDV</i>	40/31-00174-4
<i>Datum osnivanja</i>	13.08.2002.
<i>Adresa</i>	Školska bb, Kličevo
<i>Grad</i>	Nikšić
<i>Šifra djelatnosti</i>	46.90
<i>Naziv djelatnosti</i>	Nespecijalizovana trgovina na veliko
<i>Izvršni direktor</i>	Branka Đurković

<i>Prosječan broj zaposlenih po godinama</i>	
<i>2021</i>	5
<i>2022</i>	5
<i>2023</i>	6

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

2.1. Analiza finansijskog položaja i rezultata poslovanja

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

Analiza finansijskog položaja obuhvata sledeće elemente:

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

BILANS STANJA

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA			
AKTIVA	2021	2022	2023
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	0	0	0
B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	1.343.589	1.913.881	1.882.401
I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	0	0	0
1. Ulaganja u razvoj	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	0	0	0
3. Goodwill	0	0	0
4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi	0	0	0
II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	1.343.589	1.913.881	1.882.401
1. Zemljište i objekti	392.553	592.903	590.796
2. Postrojenja i oprema	23.352	28.229	27.872
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	776.230	1.292.749	1.263.733

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA ZA 2023. GODINU

3.1 Investicione nekretnine	775.694	1.292.584	1.263.733
3.2. Biološka sredstva	0	0	0
3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	536	165	0
4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	151.454	0	0
III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	0	0	0
1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0	0	0
2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	0	0	0
3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	0	0	0
4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)	0	0	0
5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	0	0	0
6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrednosti)	0	0	0
7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	0	0	0
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	13.102	0	0
D. OBRTNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	54.606	76.698	110.514
I. ZALIHE (027 do 030)	13.203	208	0
1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	0	0	0
2. Nedovršena proizvodnja	0	0	0
3. Gotovi proizvodi i roba	0	0	0
4. Dati avansi	13.203	208	0
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	40.583	28.588	23.627
1. Potraživanja od kupaca	40.417	20.204	15.788
2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0	0	-294
3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	0	8.053	8.203
4. Ostala potraživanja (036+037+038)	166	331	-70
4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	0	0	0
4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	0	0	0
4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	166	331	-70
III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	0	0	0
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju	0	0	0
2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli	0	0	0
3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0	0	0
IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	820	47.902	86.887
V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	0	0	0
E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	6.862	1.153	733
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	1.418.159	1.991.732	1.993.648
ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA			
PASIVA			
A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	1.387.325	1.952.966	1.955.025
I. OSNOVNI KAPITAL	1.587.296	1.587.296	1.587.296
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	196.914	196.914	196.914
III. EMISIONA PREMIJA	0	0	0
IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	284.822	840.557	840.557
1. Zakonske rezerve	0	0	0

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA ZA 2023. GODINU

2. Statutarne rezerve	0	0	0
3. Druge rezerve	0	0	0
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci po osn. fin. sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	284.822	878.989	840.557
5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osn. fin. sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	0	38.432	0
VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	-681.707	-671.801	-669.742
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0	0	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0	9.906	2.060
3. Gubitak ranijih godina	667.947	681.707	671.802
4. Gubitak tekuće godine	13.760	0	0
VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBEĐUJE KONTROLU	0	0	0
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	0	0	0
I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	0	0	0
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0	0	0
2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0	0	0
3. Ostala dugoročna rezervisanja	0	0	0
II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	0	0	0
1. Dugoročni krediti	0	0	0
2. Ostale dugoročne obaveze	0	0	0
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0	28.963	32.675
D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	0	0	0
E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	30.834	9.803	5.948
I KRATKOROČNA REZERVISANJA	0	0	0
II KRATKOROČNE OBAVEZE 130 do 137)	30.834	9.803	5.948
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	0	0	0
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	0	0	0
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	1.323	0	0
4. Obaveze prema dobavljačima	18.679	2.771	2.914
5. Obaveze po menicama	0	0	0
6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	0	0	0
7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	0	0	0
8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	10.832	7.032	3.034
8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	0	0	0
8.2. Ostale kratkoročne obaveze	1.616	0	28
8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	9.216	7.032	3.006
8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	0	0	0
8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	0	0	0
F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0	0	0
G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	1.418.159	1.991.732	1.993.648

BILANS USPJEHA

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU/BILANS USPJEHA	2021	2022	2023
1. Prihodi od prodaje - neto prihod	36.871	36.247	74.640
2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje			
3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe			
4. Ostali prihodi iz poslovanja	226.932	281.294	184.477
a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	224.322	273.980	184.316
b) Ostali prihodi iz poslovanja	2.610	7.314	161
c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine			
5. Troškovi poslovanja (209+210)	115.816	137.041	107.989
a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	49.830	56.277	24.143
b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	32.081	52.687	48.378
c) Amortizacija	33.905	28.077	35.468
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	152.730	138.106	141.797
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	109.647	104.389	105.570
b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	43.083	33.717	36.227
1/ Troškovi poreza	12.046	8.282	8.163
2/ Troškovi doprinosa za penzije	22.590	23.345	25.754
3/ Troškovi doprinosa	8.447	2.090	2.310
7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske)			
a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)			
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)			
8. Ostali rashodi iz poslovanja	5.795	28.406	3.527
I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	-10.538	13.988	5.804
9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)			
a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica			
b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica			
c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica			
10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne raz. i efekti ugovor. zaštite) (227 do 229)			4
a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica			
b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica			
c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica			4
11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)		2	

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA ZA 2023. GODINU

a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica			
b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica			
c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica		2	
12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)			
a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratk. fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtne imovine			
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratk. fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtne imovine			
13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	65	451	35
a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zav. pravnim licima			
b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima			
c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	65	451	35
II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	-65	-449	-31
III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	-10.603	13.539	5.773
IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno			
V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	-10.603	13.539	5.773
14. Poreski rashod perioda (246+247)	3.157	3.633	3.712
1. Tekući porez na dobit			
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	3.157	3.633	3.712
15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	-13.760	9.906	2.061
VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM		594.167	
1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava		594.167	
2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja			
3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala			
4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova def. naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa def. planovima penz. naknada			
5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva			
6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje			
7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine			
8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka			

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA ZA 2023. GODINU

VII. ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA /POVEZANIM SA KAPITALOM/		-38.431	
VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)		555.736	
IX. NETO SVEOBUHVAJNI REZULTAT (248-259)	-13.760	565.642	2.061
X. ZARADA PO AKCIJI			
1. Osnovna zarada po akciji			
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			
XI. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA			
XII. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBJEĐUJU KONTROLU			

POKAZATELJ LIKVIDNOSTI

<i>Koeficijent trenutne likvidnosti</i>	2021	2022	2023
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	820	47.902	86.887
<i>Kratkoročne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti / Kratkoročne obaveze</i>	0,03	4,89	14,61

<i>Tekuća likvidnost</i>	2021	2022	2023
<i>Angažovana obrtna sredstva</i>	54.606	76.698	110.514
<i>Kratkoročne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze</i>	1,77	7,82	18,58

<i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i>	2021	2022	2023
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</i>	41.403	76.490	110.514
<i>Kratkoročne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze</i>	1,34	7,80	18,58

<i>Koeficijent finansijske stabilnosti</i>	2021	2022	2023
<i>Stalna imovina</i>	1.343.589	1.913.881	1.882.401
<i>Kapital</i>	1.387.325	1.952.966	1.955.025
<i>Dugoročne obaveze</i>	0	0	0
<i>Stalna imovina / (Kapital + Dugoročne obaveze)</i>	0,97	0,98	0,96

POKAZATELJ ZADUŽENOSTI

<i>Koeficijent zaduženosti</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Ukupne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Ukupna imovina</i>	1.418.159	1.991.732	1.993.648
<i>Ukupne obaveze / Ukupna imovina</i>	0,02	0,00	0,00

<i>Koeficijent finansijskog leveridža</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Ukupne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Ukupan kapital</i>	1.387.325	1.952.966	1.955.025
<i>Ukupne obaveze / Ukupan kapital</i>	0,02	0,01	0,00

<i>Faktor zaduženosti</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Ukupne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Neraspoređena dobit + Amortizacija</i>	32.081	62.593	50.438
<i>Ukupne obaveze / (Neraspoređena dobit + Amortizacija)</i>	0,96	0,16	0,12

POKAZATELJ AKTIVNOSTI

<i>Obrt potraživanja</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Prihodi od prodaje</i>	36871	36247	74640
<i>Prosječna potraživanja od kupaca</i>	30310,5	17996	17996
<i>Prihodi od prodaje / Prosječna potraživanja od kupaca</i>	1,22	2,01	4,15

<i>Dani vezivanja potraživanja</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
365	365	365	365
<i>Obrt potraživanja</i>	1,216443147	2,014169816	4,147588353
<i>365 / Obrt potraživanja</i>	300,06	181,22	88,00

<i>Obrt zaliha</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Trošak prodatih proizvoda</i>	49830	56277	24143
<i>Prosječne zalihe</i>	6705,5	6705,5	104
<i>Trošak prodatih proizvoda / Prosječne zalihe</i>	7,43	8,39	232,14

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA ZA 2023. GODINU

<i>Obrt vezivanja zaliha</i>	2021	2022	2023
365	365	365	365
<i>Obrt zaliha</i>	7,431213183	8,39266274	232,1442308
365 / Obrt zaliha	49,12	43,49	1,57

POKAZATELJ ZADUŽENOSTI

<i>Koeficijent zaduženosti</i>	2021	2022	2023
<i>Ukupne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Ukupna imovina</i>	1.418.159	1.991.732	1.993.648
Ukupne obaveze / Ukupna imovina	0,02	0,00	0,00

<i>Koeficijent finansijskog leveridža</i>	2021	2022	2023
<i>Ukupne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Ukupan kapital</i>	1.387.325	1.952.966	1.955.025
Ukupne obaveze / Ukupan kapital	0,02	0,01	0,00

<i>Faktor zaduženosti</i>	2021	2022	2023
<i>Ukupne obaveze</i>	30.834	9.803	5.948
<i>Neraspoređena dobit + Amortizacija</i>	32.081	62.593	50.438
Ukupne obaveze / (Neraspoređena dobit + Amortizacija)	0,96	0,16	0,12

RACIO ANALIZA

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

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

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

2.2. Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela

Ime i prezime	Datum rođenja	Podaci o prebivalištu		Podaci o akcijama	
		Mjesto	Adresa (ulica i broj)	Broj akcija	Procentualno učešće
Miloš Vučurović	07.06.1989	Herceg Novi	Njegoševa bb		77,7752%
Dalida Lalatović	12.12.1971	Nikšić			0,00
Vesko Nikolić	21.11.1963	Nikšić			0,00

3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

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

3.1. Objelodanjivanja informacija o:

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

U skladu sa članom 9 Zakona o životnoj sredini, obavljamosledeće aktivnosti na obezbijedenju 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.

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

3.2. Društvena - korporativna odgovornost

- Podrška projektima koji se bave zaštitom životne sredine
- Podrški kulturi i sportu (sponzorstva),
- Doprinis zdravstvu (donacije zdravstvenom sistemu),
- Mladi talenti i obrazovanje (stipendije)

4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

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

ANALIZA BONITETA

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

- Altmanov Z-score
- BEX Index
- Zmijewski model

Altmanov Z-score

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

- **Pred bankrotom** Z - score < 1,1
- **Rizično** 1,81 < Z-score < 2,99
- **Uspješno** Z- score >2,99

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
-

Zmijewski model

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

- **Dobra P** < 0,5

- Loša P >0,5

5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

5.1. Istraživanje i razvoj

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

5.2. Ulaganje u obrazovanje zaposlenih

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

6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA

Pravno lice u toku 2023. godine, nije otkupljivalo sopstvene akcije/udjele.

Regulisane su neisplaćene akcije iz prethodnih godina.

7. POSLOVNE JEDINICE

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

Treba navesti finansijske instrumente koji se koriste kao na primjer:

Hartije od vrijednosti(osnovne)

- dužničke i
- vlasničke

Hartije od vrijednosti(izvedene)

- Forvardi,
- Fjučersi,
- Svopovi,
- Opcije,
- Depoziti,
- Konvertibilne valute,
- Garancije,
- Kreditne linije,
- Hipoteke.

9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

Sistem upravljanja rizicima je process kojim organizacije metodoloski vode racuna o rizicima povezanim s njihovim aktivnostim a radi postizanja kontinuirane dobiti, kako unutar svake aktivnosti, tako i cjelokupnom portfoliju aktivnosti. Cilj sistema upravljanja rizicima u preduzecima je stvaranje vrijednostii smanjenje posledica rizika. Rizik likvidnosti predstavlja rizik da li će Društvo uspjeti da ispuni svoje finansijske obaveze.

Rizik kamatnih stopa se regulise ugovorenom fiksnom kamatnom stopom koja se ne moze mijenjati tokom ugovorenog perioda. Društvo namjerava da u okviru upravljanja kapitalnim rizikom obezbijedi nastavak poslovanja na neodređeno vrijeme, u tom smislu kontrolise, da li je sopstveni kapital iznad minimalnih zahtjeva.

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

Pravno lice u najvećoj mjeri je izloženo sledećim rizicima:

- a) Rizici cijena
- b) Kreditni rizici
- c) Rizici likvidnosti
- d) Rizici novčanog toka

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

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

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

Da bi pravno lice efikasno upravljalo navedenim rizicima, potrebno je da primijeni novi koncept formiranja Enterprise Risk Management (ERM) ili službu upravljanja rizicima koja zahtijeva integrisano upravljanje finansijskim, operativnim, strateškim i drugim rizicima u

skladu sa poslovnom politikom i ostvarenjem kratkoročnih i dugoročnih ciljeva poslovanja.

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

U finalnoj fazi se konsolidovana procjena rizika za pravno lice prezentira izvršnom direktoru, Odboru za reviziju i Odboru direktora. Sintetički sumarni pregledi procjena rizika za niže organizacione djelove društva su predmet informisanja viših nivoa menadžmenta.

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

