

"JADRANSKI SAJAM" AD BUDVA
FINANSIJSKI ISKAZI ZA 2023. GODINU I
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izdato od / Prepared by:
DFK SPIN revizija doo Podgorica

"JADRANSKI SAJAM" AD BUDVA

SADRŽAJ

	<u>Strana</u>
Revizorski izvještaj	<u>3-6</u>
Iskaz o finansijskoj poziciji/Bilans stanja/	<u>7-12</u>
Iskaz o ukupnom rezultatu/Bilans uspjeha/	<u>13-16</u>
Iskaz o promjenama na kapitalu	<u>17-18</u>
Iskaz o tokovima gotovine	<u>19-20</u>
Napomene uz finansijske iskaze	<u>21-58</u>
Izvještaj menadžmenta	<u>59-90</u>

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**Za akcionare AD „Jadranski sajam“ Budva****Izveštaj o reviziji finansijskih iskaza****Mišljenje sa rezervom**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza AD „Jadranski sajam“ Budva (u nastavku Društvo), koji obuhvataju izveštaj o finansijskoj poziciji na dan 31. decembar 2023. godine i izveštaj o ukupnom rezultatu, izveštaj o promjenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju ukupni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja opisanih u odeljku osnova za mišljenje sa rezervom, priloženi finansijski izveštaji daju istinit i objektivan prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima finansijske pozicije Društva na dan 31. decembar 2023. godine i njene finansijske uspešnosti i tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Crnoj Gori.

Osnova za mišljenje sa rezervom

- Kao što je objelodanjeno u okviru napomene br. 3.1.3. Dugoročni finansijski plasmani, iskazano je učešće u kapitalu zavisnog pravnog lica Expo Invest d.o.o. Budva u iznosu od 11.749.011 eura (udio od 100%). Naime, u finansijskim izvještajima zavisnog društva Expo Invest d.o.o. Budva, nalaze se potraživanja u iznosu od 6.133.300 eura nastala po osnovu prodaje udjela u pravnom licu Expo Hotel Partners doo Budva, koji je sada Safiro Beach resort doo Budva. Navedena potraživanja nijesu naplaćena i za njih nije izvršena ispravka potraživanja kod zavisnog pravnog lica Expo Invest d.o.o. Budva. Društvo, kao matično društvo, nije izvršilo test obezvređenja i nije umanjilo vrijednost učešća u tom zavisnom pravnom licu, kako to zahtijeva međunarodni računovodstveni standard MRS 36 -Umanjenje vrijednosti imovine.
- Kao što je objelodanjeno u okviru napomene br.3.4. Kapital iskazane su analitički revalorizacione rezerve u iznosu od 14.717.959 eura nastale u periodu od 2005 do 2010 godine. Nakon otudjenja i prenosa dijela imovine kao osnivačkog uloga u zavisno društvo Expo Invest d.o.o. Budva u 2011. godini i prodajom jedne parcele zemlje istom pravnom licu, kao i nakon prenosa udjela u Expo Budva doo Budva, trebalo je umanjiti revalorizacione rezerve za iznos od 13.628.737 eura u poslovnim knjigama Društva u korist neraspoređene dobiti kako to zahtijeva međunarodni računovodstveni standard MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odeljku izvještaja koji je naslovljen Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za Međunarodne etičke standarde za računovođe i etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju priloženih finansijskih iskaza, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima. Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Skretanje pažnje

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

Društvo na dan Bilansa u Napomeni 11. Sudski sporovi naveo je Rješenje sudije za istragu Višeg suda u Podgorici Kri-S. br. 4/19, kojim se Društvu određuje Privremena mjera obezbjeđenja: 1) Zabrana raspolaganja i korišćenja nepokretnosti uz zabilježbu zabrane u katastru nepokretnosti, 2) Zabrana otudjenja i opterećenja akcija ili udjela u



DFK
INTERNATIONAL

DFK SPIN revizija doo Podgorica

Independent member firm of DFK International,
a Worldwide Association of Independent Accounting Firms and Business Advisers

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Skretanje pažnje (Nastavak)

privrednom Društvu uz upis zabrane u javne evidencije i zabrana korišćenja ili raspolaganja pravima na osnovu akcija i udjela u privrednom Društvu i drugih HOV. Izjavljena je žalba Ustavnom sudu koju je zaprimio 20.02.2021 godine. Postupak je u toku.

Kako Društvo ima status povezanog lica preko akcijskog kapitala to je i razlog izrečene Zabrane. Zabrana raspolaganja traje do završetka sudskog postupka pri čemu je ishod postupka nemoguće predvidjeti.

Društvo na dan Bilansa ima upisane terete i ograničenja na imovini koja je i dalje u posjedu Društva (LN br.318 I 3342), a javlja se kao hipotekarni dužnik po osnovu ugovora o kreditu u korist Pireus bank S.A. Atina Grčka kao zajmodavca, čiji su korisnici povezana i druga društva u iznosu od 36.000.000 eura. Hipoteka je upisana i na imovinu zavisnih društava (LN br.3342 i 3399). Na zahtjev Društva, a da bi se zaštitila imovina grupe dobijena je korporativna garancija Atlas grupa doo Podgorica na isti iznos.

Upravni sud Crne Gore rješavajući upravni spor po tužbi Pireus bank SA protiv tuženog Ministarstva finansija Podgorica, radi poništenja rješenja Ministarstva br. 07-2-254/2020 od 04.06.2021 godine dana 13.02.2023 godine, donijelo Rješenje u kom se odbija tužba o poništenju. Još uvijek je aktivan i postupak restitucije pred nadležnom Komisijom.

Društvo preduzima sve mjere da obezbijedi poslovanje po načelu stalnosti poslovanja u periodu dok se ne utvrdi krajnji ishod posledica pravnih postupaka objavljenih u priloženim finansijskim izvještajima, a čije okončanje se ne bi moglo sprovesti u periodu kraćem od nekoliko godina, a zasigurno ne u periodu kraćem od godinu dana po mišljenju advokatske kancelarije koja zastupa Društvo.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj procjeni od najveće važnosti za reviziju finansijskih iskaza tekućeg perioda. U postojećim okolnostima smatramo da nema ključnih pitanja odabranih za posebno saopštavanje, jer su svi aspekti obrađeni u kontekstu revizije godišnjih finansijskih iskaza u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva, je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih iskaza u skladu sa međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed prevarne radnje ili grešaka.

Pri sastavljanju finansijskih iskaza, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi. Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza

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

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza (Nastavak)

Kao dio revizije u skladu sa MSR, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticism tokom revizije. Isto tako, naš zadatak je:

- Identifikovanje i procjena rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim iskazima, nastalih usled prevarne radnje ili greške; oblikovanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za date rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza koji će obezbjediti osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani značajni pogrešni iskazi koji su rezultat prevarne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što prevarna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilazanje interne kontrole.
- Sagledavamo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi oblikovanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola društva.
- Ocjenjujemo adekvatnost primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koja je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, da li postoji značajna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezana objelodanjivanja u finansijskim iskazima ili, ako takva objelodanjivanja nisu odgovarajuća, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaja finansijskih iskaza, uključujući objelodanjivanja, i da li su u finansijskim iskazima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlaštenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne eventualne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

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

Izvještaj o usklađenosti godišnjeg Izvještaja menadžmenta

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

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



DFK SPIN revizija doo Podgorica

Independent member firm of DFK International,
a Worldwide Association of Independent Accounting Firms and Business Advisers

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Izveštaj o usklađenosti godišnjeg Izveštaja menadžmenta (Nastavak)

Po našem mišljenju, finansijske informacije prikazane u Izveštaju menadžmenta, po svim materijalno značajnim aspektima usklađene su sa finansijskim izveštajima na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine. Na osnovu razumijevanja i poznavanja poslovanja Društva i njegovog okruženja stečenih tokom naše revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni iskazi u Izveštaju menadžmenta.

U Podgorici, dana 29. maja 2024. godine

Društvo za reviziju DFK SPIN revizija d.o.o. Podgorica
Ul. Studentska bb, ul. I, st. 4, Podgorica



Branka Vuksanović, Ovlašćeni revizor
(Licenca br. 024 od 10. maja 2006. god)

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/
na dan 31.12.2023. godine

Broj iskaza
105051/2023

Popunjava pravno lice	
Matični broj: 02005514	Šifra djelatnosti: 8230
Popunjava: Novakovic Andrej	
Naziv: A.D. "JADRANSKI SAJAM" BUDVA	
Sjedište: TRG SLOBODE 5 , BUDVA, CRNA GORA	

Grupa	Pozicija	Red. broj	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina - krajnje stanje	Prethodna godina - početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	A K T I V A					
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001				
	B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	002		19377794	19403178	
01	I. NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003		738	1370	
010	1. Ulaganja u razvoj	004				
011 i 014	2. Koncesije, patentí, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	005		738	1370	
012	3. Goodwill	006				
016 i 015	4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi	007				
	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	008		1240236	1264988	
020 i 022	1. Zemljište i objekti	009		1214033	1231029	
023	2. Postrojenja i oprema	010		24871	30827	
	3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011		681	918	
024	3.1. Investicione nekretnine	012				
021 i 025	3.2. Biološka sredstva	013				
026 i 029	3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	014		681	918	
028 i 027	4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	015		651	2214	
	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016		18136820	18136820	

030, 039 (dio)	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017		17815196	17815196	
033 (dio ,039 (dio)	2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	018		144920	144920	
031 (dio ,032 (dio ,039 (dio)	3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	019		176704	176704	
033 (dio ,039 (dio)	4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)	020				
031 (dio ,032 (dio)	5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	021				
032 (dio ,034,0 35,036, 039 (dio)	6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrijednosti)	022				
038,03 9(dio)	7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	023				
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024		6411	4820	
	D. OBRITNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025		679928	593954	
	I. ZALIHE (027 do 030)	026		4696	5265	
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027				
11	2. Nedovršena proizvodnja	028				
12 i 13	3. Gotovi proizvodi i roba	029				
15	4. Dati avansi	030		4696	5265	
	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031		418370	418737	
202,20 3,209 (dio)	1. Potraživanja od kupaca	032		125336	125772	
200,20 9(dio)	2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033				
201,20 9(dio)	3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034		140280	140280	
	4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035		152754	152685	
223	4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036				

27	4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037		69		
21, 22 ,osim 223	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038		152685	152685	
	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039		116963	116963	
236 (dio)	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namijenjeno trgovanju	040				
237	2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli	041				
23 osim 236 (dio) i osim 237	3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	042		116963	116963	
24	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043		139899	52989	
04	V. STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044				
28 osim 288	E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045		1778	1305	
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046		20065911	20003257	
	PASIVA					
	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101		17943384	17856740	
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		3310288	3310288	
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103				
320	III. EMISIONA PREMIJA	104				
	IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	105		14717959	14720514	
321	1. Zakonske rezerve	106				
322 (dio)	2. Statutarne rezerve	107				
322 (dio)	3. Druge rezerve	108				

330 i potr. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335, 336 i 337	4. Pozitivne revalorizacije rezerve i nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109		14720515	14822279	
dugov. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335, 336 i 337	5. Negativne revalorizacije rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	110		2556	101765	
	VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111		-84863	-174062	
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112			172705	
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113		89200		
350	3. Gubitak ranijih godina	114		174063		
351	4. Gubitak tekuće godine	115			346767	
	VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116				
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117		1858744	1858744	
	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118				
404 (dio)	1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119				
400 (dio)	2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	120				
40, sem 400 i 404	3. Ostala dugoročna rezervisanja	121				
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	122		1858744	1858744	
414, 415	1. Dugoročni krediti	123		1858744	1858744	
41 bez 414, 415	2. Ostale dugoročne obaveze	124				
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125				

495 (dio)	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126				
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127		263783	287773	
467	I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128				
	II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129		263783	287773	
422 (dio), 423 (dio), 424 (dio), 425 (dio) ,426 i 429 (dio)	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130		82150	102150	
422 (dio), 423 (dio), 424 (dio), 425 (dio) i 429 (dio)	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131				
430	3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132		520	142	
433, 434, 440- 449	4. Obaveze prema dobavljačima	133		19554	13577	
439 (dio)	5. Obaveze po mjenicama	134				
420 i 431	6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	135		138620	152600	
421 i 432	7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	136				
	8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	137		22939	19304	
439 (dio)	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138				
45 i 46	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139		22862	17923	
47,48 osim 481	8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140		77	1381	
481	8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141				

427	8.5. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	142				
490, 491, 494, 495 (dio), 496, 497 i 499	F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143				
	G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144		20065911	20003257	

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

U _____

Datum prijema 31.03.2024.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Odgovorno lice

Datum obrade 31.03.2024.

M.P.

Datum štampe 29.05.2024.

Novakovic Andrej

Bujkovic Rajko

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/
u periodu od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine

Broj iskaza
105051/2023

Popunjava pravno lice	
Matični broj: 02005514	Šifra djelatnosti: 8230
Popunjava: Novakovic Andrej	
Naziv: A.D. "JADRANSKI SAJAM" BUDVA	
Sjedište: TRG SLOBODE 5 , BUDVA, CRNA GORA	

Grupa	Pozicija	Red. broj	Napomena	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
60 i 61	1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201		389432	368936
630 i 631	2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	202			
62	3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
	4. Ostali prihodi iz poslovanja (205 do 207)	204		7185	18683
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205		1802	4455
67, 691 i 692	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206		5383	14228
68, sem 683 i 685	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207			
	5. Troškovi poslovanja (209+210+210a)	208		136753	278629
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	209		39986	44930
53, 54 (dio) i 55	b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210		78234	229748
540	c) Amortizacija	210 a		18533	3951
	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211		152190	129963
52 (dio)	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212		115746	100104
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213		36444	29859
52 (dio)	1/ Troškovi poreza	214		8162	6400
52 (dio)	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215		26010	21555
52 (dio)	3/ Troškovi doprinosa	216		2272	1904
	7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	217			

580, 581, 582, 589(dio)	a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	218			
584, 589(dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)	219			
57, 591 i 592	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220		18351	333661
	I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221		89323	-354634
	9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222			
660 (dio)	a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223			
661 (dio)	b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224			
669 (dio)	c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica	225			
	10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite) (227 do 229)	226		176	8886
660 (dio)	a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica	227			
661 (dio)	b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica	228			
662 (dio),663 (dio),664 (dio),669 (dio)	c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica	229		176	8886
	11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	230			
660 (dio)	a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	231			
661 (dio)	b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	232			
662 (dio),663 (dio),664 (dio),669 (dio)	c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	233			
	12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	234			

683, 685	a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	235			
583, 585	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	236			
	13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (238 do 240)	237		1889	100
560	a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	238			
561	b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima	239			
562, 563, 564, 569	c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	240		1889	100
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241		-1713	8786
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242		87610	-345848
690 – 590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243			
	V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244		87610	-345848
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245		-1591	920
721	1. Tekući porez na dobit	246			
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247		-1591	920
	15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248		89201	-346768
	VI. Bruto rezultat drugih stavki rezultata /povezanih sa kapitalom / (250 do 257)	249		-2556	4311
330	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250		-2556	4311
331	2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	251			

332	3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	252			
333	4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova definisanih naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	253			
334	5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva	254			
335	6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	255			
336	7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	256			
337	8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka	257			
	VII. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda u vezi sa drugim stavkama rezultata /povezanim sa kapitalom/	258			
	VIII. Neto rezultat drugih stavki rezultata povezanih sa kapitalom/ (249-258)	259		-2556	4311
	IX. Neto sveobuhvatni rezultat (248+259)	260		86645	-342457
	X. Zarada po akciji	261			
	1. Osnovna zarada po akciji	262			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	263			
	XI. Neto rezultat koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica	264			
	XII. Neto rezultat koji pripada učešćima koji ne obezbjeđuju kontrolu	265			

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

U _____

Datum prijema 31.03.2024.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Odgovorno lice

Datum obrade 31.03.2024.

M.P.

Datum štampe 29.05.2024.

Novakovic Andrej

Bujkovic Rajko

8. Neto promjene u godini	408	417	426	435	444	453	-2556	462	89200	471	480	489	86644
9. Stanje na dan 31.12. godine (t.br. 7+8)	409	3310288	418	436	445	454	14717958	463	-84863	472	481	490	17943383

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

U _____

Datum prijema 31.03.2024.

Datum obrade 31.03.2024.

Datum štampe 29.05.2024.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih iskaza

Novakovic Andrej

Odgovorno lice

Bujkovic Rajko

M.P.

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE - direktna metoda
u periodu od 01.01.2023. do 31.12.2023. godine

Broj iskaza
105051/2023

Popunjava pravno lice	
Matični broj: 02005514	Šifra djelatnosti: 8230
Popunjava: Novakovic Andrej	
Naziv: A.D. "JADRANSKI SAJAM" BUDVA	
Sjedište: TRG SLOBODE 5 , BUDVA, 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	480595	450553
1. Prodaja i primljeni avansi	302	480419	446098
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	176	
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304		4455
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	372486	399298
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	156238	189783
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	151292	150124
3. Plaćene kamate	308	411	
4. Porez na dobitak	309		59391
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	64545	
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	108109	51255
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312		
1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	313		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	314		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	315		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316		
5. Primljene dividende	317		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318	21198	
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320		
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321	21198	
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I -II)	322	-21198	
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		

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		
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	332		
D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333	86911	51255
E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	334	52989	1734
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	139900	52989

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

U _____

Datum prijema 31.03.2024.

Datum obrade 31.03.2024.

Datum štampe 29.05.2024.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih iskaza

Novakovic Andrej

Odgovorno lice

M.P.

Bujkovic Rajko

AKCIONARSKO DRUŠTVO
"JADRANSKI SAJAM"
Broj 345/1
Budva, 27. 03. 2024 god.



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

DRUŠTVA JADRANSKI SAJAM A.D.

31. Mart 2024. godine

Mart, 2024.godine

Sadržaj

1. OSNOVNI PODACI	2
2. PRIMJENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE	4
3. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE.....	15
4. POJEDINAČNA OBJAVLJIVANJA POZICIJA ISKAZA O UKUPNOM REZULTATU.....	28
5. OSTALA OBJELODANJIVANJA	32

1. OPŠTE INFORMACIJE O PRAVNOM LICU DJELATNOST DRUŠTVA

Puni naziv firme: Akcionarsko društvo "JADRANSKI SAJAM" za organizovanje sastanaka i sajmova
Adresa: Trg Slobode br.5
Mjesto: Budva
Registровано kod: Centralnog registra privrednih subjekata u Podgorici
Broj potvrde o registraciji: 4-0000345/019
Matični broj: 02005514
PDV broj: 20/31-00029-3

Jadranski Sajam a.d. (u daljem tekstu „Društvo“) osnovano je 1974 godine kao akcionarsko društvo. Rješenjem Privrednog suda u Podgorici 4-0000345/019 godine Društvo dobija naziv, "Jadranski Sajam" A.D. U skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima ("Sl. list RCG", br. 06/02 od 08.02.2002, "Sl. list CG", br. 17/07 od 31.12.2007, 80/08 od 26.12.2008), Društvo je registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici, pod registracionim brojem 4-0000345/019.

Vlasnička lista:

- Atlas Grupa d.o.o. sa procentualnim učešćem 47,36%
- ZIF Atlas Mont a.d. sa procentualnim učešćem 43,33%
- Invest Banka Montenegro A.D. Podgorica sa procentualnim učešćem 7,51%
- Bucom KFT sa procentualnim učešćem 0,30%
- Fiesta Investments Ltd sa procentualnim učešćem 0,26%
- Mileta Burić sa procentualnim učešćem 0,25%
- Milena Bjelošević sa procentualnim učešćem 0,24%
- Nifa Lešević sa procentualnim učešćem 0,23%
- Slavko Radunović sa procentualnim učešćem 0,21%
- INCOM – Šehović sa procentualnim učešćem 0,07%
- Šehovic Hitko sa sa procentualnim učešćem 0,06%
- ALEC INVESTMENT HOLDING LLC sa procentualnim učešćem 0,03%
- Barović Tanja sa procentualnim učešćem 0,03%
- BEZISTAN CENTAR DOO sa procentualnim učešćem 0,02%
- Mališić Nedeljko sa procentualnim učešćem 0,02 %
- Goran Ščekić sa procentualnim učešćem 0,02%
- Mijatović Svetlana sa procentualnim učešćem 0,02%
- Aletić Miomir sa procentualnim učešćem 0,01 %
- Laković Vida sa procentualnim učešćem 0,01 %
- Šipčić Dejan sa procentualnim učešćem 0,01%
- Zečević Vladimir sa procentualnim učešćem 0,1 %
- Radoičić Boris sa procentualnim učešćem 0,006

Šifra i naziv djelatnosti: 82.30, Organizovanje sastanaka I sajmova

Ostali organi:

Miomir Radifkovic - Predsjednik Odbora direktora

Husein Djokovic - Član Odbora direktora

Mirko Perović - Član Odbora direktora

Branislav Todorovic - Član Revizorskog odbora

Rajko Bujković - Izvršni direktor

Sasa Kovačević - Član Odbora direktora

Milan Rakočević – Član Odbora direktora

Milena Bogavac - Predsjednik Revizorskog odbora

Ivana Djekic - Član Revizorskog odbora

Agencija Spin doo - Revizor

Organi Društva su:

- Skupština akcionara
- Odbor direktora
- Izvršni direktor
- Zamjenik izvršnog direktora
- Sekretar Društva
- Revizor

Izvršni direktor društva je Rajko Bujković.

Poslovni računi društva:

Lovćen banka a.d. Podgorica: račun br. 565-4268-87

Hipotekarna banka a.d. Podgorica: račun br. 52000000003861354

Sjedište Društva je u Budvi. Na dan 31. decembra 2023. godine, Društvo ima četiri zaposlenih.

2. PRIMJENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnove za sastavljanje finansijskih iskaza

Finansijski iskazi Društva su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (Sl.list CG, br. 145/21 od 31.12.2021. i 152/22 od 30.12.2022.god) i drugim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori.

Na osnovu pomenutog zakona, pravna lica u Crnoj Gori sastavljaju finansijske iskaze po MRS – Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno po MSFI-Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, koje je objavio IASB – Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i utvrdio i objavio organ državne uprave nadležan za poslove finansija. U Crnoj Gori vršenje ovog posla je povjereno Institutu sertifikovanih računovođa Crne Gore.

Do datuma sastavljanja finansijskih iskaza za 2020.godinu izvršen je prevod MRS/MSFI objavljenih do 01.01.2009. godine, i MSFI – 10,11,12 i 13, objavljenih do 01.01.2013.godine. U 2020.godini su prevedeni i MSFI – 9,15 i 16 . MSFI -16 je u zvaničnoj primjeni od 01.01.2021. godine, dok se zvanična primjena MSFI 9 – Finansijski instrumenti i MSFI 15 – Poslovni prihodi od ugovora sa kupcima odlaže do 01.01.2024. godine.

Imajući u vidu efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih iskaza Društva, sastavljeni finansijski iskazi se ne mogu u potpunosti smatirati finansijskim iskazima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Način pripreme

Iznosi u finansijskim iskazima dati su u Eurima, u cijelim iznosima bez decimala. Finansijski iskazi su pripremljeni na bazi istorijske cijene osim u slučajevima kada su sredstva i obaveze iskazani po svojoj fer vrijednosti. Računovodstvene politike su konzistentne sa politikama korišćenim prethodne godine.

Pravilo procjenjivanja

Sastavljanje finansijskih iskaza u skladu sa primijenjenim okvirom za izvještavanje zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza, a stvarni ishodi se mogu razlikovati od procjena.

Procjene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procjene izvršene, su predmet redovnih provjera. Revidirane računovodstvene procjene se prikazuju u periodu u kojem su revidirane, u slučaju da procjena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na budući period.

Transakcije u stranoj valuti

Poslovne promjene u stranim valutama preračunavaju se u Eur-ima po kursu na dan promjene. Prihodi i rashodi od realizovanih kursnih razlika prikazuju se u bilansu uspjeha.

Računovodstvene politike sistematizovane su prema bilansnoj šemi:

- Priznavanje i vrednovanje imovine;

- Priznavanje i vrednovanje obaveza;
- Priznavanje i odmjeravanje učešća kapitala u izvorima sredstava i prezentacije promjena na kapitalu;
- Priznavanje prihoda i rashoda;
- Finansijsko obavještanje.

PRIZNAVANJE I VREDNOVANJE IMOVINE

Prilikom vrednovanja materijalne i nematerijalne imovine primjenjen je osnovni postupak. Pozicije za materijalnu i nematerijalnu imovinu iskazane su po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost je formirana kao fakturna vrijednost uvećana za sve troškove nastale do stavljanja sredstva u upotrebu osim vrijednosti PDV-a.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine i oprema se iskazuju po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitka po osnovu obezvređenja. Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrijednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo samo kada postoji vjerovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrijednost može pouzdano izmjeriti.

Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspjeha perioda u kome su nastali. Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje osnovnih sredstava knjiži se u korist ostalih prihoda. Neotpisana vrijednost otuđenih i rashodovanih osnovnih sredstava se naknađuje na teret ostalih rashoda.

Amortizacija osnovnih sredstava obračunata je i tretirana kao trošak i tereti bilans uspjeha u skladu sa standardima MRS-16 i u skladu sa zakonskim propisima za obračun amortizacije za poreske svrhe.

Naime, amortizacija osnovnih sredstava obračunata je primjenom proporcionalne metode na osnovu procijenjenog funkcionalnog trajanja, pojedinačno za svako osnovno sredstvo, i prikazana u knjizi osnovnih sredstava.

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

Procijenjeni korisni vijek trajanja i amortizacione metode su sledeće:

- Nematerijalna imovina vijek trajanja 5-20 godina metod: proporcionalni obračun,
- Građevinski objekti vijek trajanja 20-50 godina metod: proporcionalni obračun,
- Postrojenja i oprema vijek trajanja 5-10 godina metod: proporcionalni obračun.
- Alat i inventar sa kalkulativnim otpisom 2 godine metod: proporcionalni obračun.

Amortizacija za poreske svrhe obračunata je na osnovu Pravilnika o razvrstavanju osnovnih sredstava po grupama i metodama za utvrđivanje amortizacije. (Sl. List RCG br.28/2002) i razlikuje se od obračuna za računovodstvene svrhe. Amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda na nabavnu vrijednost, dok se obračun opreme vrši primjenom degresivnog metoda za čitav period, bez obzira na datum aktivacije.

Umanjenje vrijednosti nefinansijskih sredstava

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 vrijednost imovine za takvo sredstvo, kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. 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.

Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju finansijske plasmane Društva za koje se očekuje da će biti realizovani za više od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se različite vrste ulaganja, kao što su: učešća u kapitalu matičnih, zavisnih i ostalih povezanih društava, učešće u kapitalu ostalih društava i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, dugoročni plasmani matičnim, zavisnim i ostalim povezanim društvima, dugoročni plasmani u zemlji i inostranstvu, dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, otkupljene sopstvene akcije i ostali dugoročni finansijski plasmani.

Učešća u zavisnim društvima i ostalim povezanim društvima u Društvu se knjigovodstveno obuhvataju po metodu nabavne vrednosti.

Učešća u kapitalu

Ulaganja u zavisna kao i u pridružena pravna lica u pojedinačnim finansijskim izvještajima obuhvataju se metodom nabavne vrijednosti, umanjenoj za obezvređenje vrijednosti. Zajednička ulaganja se u pojedinačnim izvještajima društva vrednuju metodom nabavne vrijednosti. U nabavnu vrijednost se uključuju i transakcioni troškovi nabavke.

Zajmovi

Dati zajmovi se, u skladu sa MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i vrednovanje“, vrednuju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope-plasiranih sredstava umanjenih za iznos ukupnih uplata.

Kratkoročna potraživanja i plasmani

Priznavanje potraživanja zasniva se na zaključenim ugovorima ili pismenim porudžbinama kojima je jasno definisan predmet i uslovi uspostavljanja poslovnih odnosa. Nakon izvršenja osnova potraživanja a shodno utvrđenim uslovima ispostavlja se dužniku faktura sa potrebnim elementima uslova uspostavljenog poslovnog odnosa.

Priznavanje potraživanja vrši se evidentiranjem efekata poslovne promene u računovodstvenoj evidenciji-glavnoj knjizi i to isključivo na osnovu pismenih dokaza iz prethodnog stava.

U postupku procjenjivanja elemenata Bilansa stanja krajem poslovne godine za koju se utvrđuje predmetni finansijski izkaz vrši se pismeno usaglašavanje pojedinačno svih pozicija potraživanja. Samo tako usaglašenje pozicije potraživanja mogu se priznati kao dio imovine Društva.

Potraživanja od kupaca po osnovu prodaje proizvoda i usluga priznaju se u trenutku obavljanja transakcije prodaje. Pri početnom priznavanju potraživanje se vrednuje u iznosu prodajne vrijednosti proizvoda i usluga umanjeno za ugovoreni iznos popusta i rabata, a uvećano za obračunati porez na dodatu vrijednost, ukoliko roba odnosno usluga podliježe oporezivanju.

Ukoliko je prihod od prodaje priznat, po fakturiranoj realizaciji, a naknadno se pojavi rizik naplate, potraživanje se indirektno koriguje na teret rashoda poslovanja. Direktno se koriguje na teret rashoda poslovanja samo ako je nemogućnost naplate izvjesna i ako se može dokumentovati.

Naknadna naplata potraživanja koje je ranije bilo ispravljeno ili otpisano priznaje se u bilansu uspjeha u okviru ostalih prihoda.

Gotovina i gotovinski ekvivalent

Gotovina obuhvata novčana sredstva u blagajni, depozite po viđenju i kratkoročne depozite u bankama a što obuhvata uključivanja:

- žiro račun,
- gotovina u blagajni,
- depozite kod banaka sa kratkim otkaznim rokom,
- depozite po viđenju u stranoj valuti kod stranih banaka.

Informacije o bruto gotovinskim prilivima i odlivima dobijaju se iz finansijskih izveštaja.

Novčani tokovi koji nastaju iz poslovnih odnosa u stranoj valuti evidentiraju se u izvještajnoj valuti Društva primjenom deviznog kursa na dan novčanog toka.

PRIZNAVANE I ODMJERAVANJE UČEŠĆA KAPITALA U IZVORIMA SREDSTAVA

PREZENTACIJA PROMJENA NA KAPITALU

Osnivač je za osnivanje i početak rada Društva uplatio početni novčani kapital i ulog od 100%. Osnivač je dužan unijeti osnivački ulog u Društvo najkasnije do dana podnošenja prijave za upis u Centralni registar Privrednog suda.

Ako osnivač odluči da je Društvu potreban obrtni kapital preko iznosa početnog kapitala, sredstva će biti obezbijeđena na sledeći način i u sledećem redosledu, osim ako osnivač drugačije ne odluči:

- iz neraspoređene dobiti,
- iz kredita osnivača srazmjerno njegovom osnovnom ulogu,
- putem povećanja i uplate kapitala srazmjerno njegovom osnovnom ulogu.

Odmjeravanje kapitala Društva vrši se utvrđivanjem razlike između ukupne vrijednosti imovine (poslovnih sredstava) i obaveza (osnovnih elemenata Bilansa stanja). Prikazivanje ukupne vrijednosti kapitala zavisi od odmjeravanja imovine i obaveza. Promjena kod imovine i obaveza imaju neposrednog uticaja na promjene na kapitalu.

REVALORIZACIONE REZERVE

Revalorizacione rezerve su formirane po osnovu efekata izvršene procjene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme koju je Društvo izvršilo u skladu sa metodom računovodstvenog obuhvatanja i iskazivanja njihove vrijednosti, koji je dozvoljeni računovodstveni tretman po MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“.

Efekat revalorizacije pojedinog osnovnog sredstva koji je iskazan u revalorizacionim rezervama realizuje se u slučaju prodaje, odnosno rashodovanja osnovnog sredstva i iskazuje direktno kao povećanje neraspoređene dobiti ili kao smanjenje akumuliranog nepokrivenog gubitka.

Gubitak zbog umanjenja vrijednosti revalorizovanog sredstva tretira se kao smanjenje revalorizacione rezerve koja je prethodno formirana za to sredstvo. Ukoliko je gubitak zbog umanjenja vrijednosti veći od revalorizacione rezerve, razlika se priznaje kao rashod perioda.

REZERVISANJA

Rezervisanja se priznaju u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu koja se može pouzdano procijeniti, nastalu kao rezultat prošlih događaja, i kada je vjerovatno da će podmirenje obaveze zahtijevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

Izvršena rezervisanja se ispituju na dan svakog bilansa stanja i ukoliko postoji potreba, prilagođavaju tako da predstavljaju najbolju sadašnju procjenu. Kada nastane odliv sredstava po osnovu obaveze za koju je izvršeno rezervisanje, stvarni izdaci se ne priznaju kao rashod, već se vrši ukidanje prethodno priznatog rezervisanja.

PRIZNAVANJE I VREDNOVANJE OBAVEZA

Obaveze Društva nastaju kao posledica prošlih događaja i budućih događaja koji se očekuju, te se za takve očekivane događaje vrši rezervisanje obaveza. Prema tome imamo tekuće i rezervisane obaveze.

Tekuće obaveze se priznaju u visini utvrđenoj kupoprodajnim ugovorima a odnose se na isporučene količine robe odnosno izvršene usluge.

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja se iskazuju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost cene robe i primljenih usluga koja će biti plaćena u budućnosti nezavisno od toga da li je ili nije fakturisana društvu.

Obaveze po dugoročnim kreditima se početno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima, obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem *metode efektivne kamatne stope*; svaka razlika između fer vrednosti priliva (umanjena za transakcione troškove) i otplaćenog iznosa se priznaje kao trošak kamate tokom perioda kreditiranja. Obaveze po dugoročnim kreditima se početno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova.

Buduće odnosno rezervisane obaveze se odmjeravaju metodom procjene vrijednosti i roka transformisanja takve obaveze u tekuću obavezu.

PRIZNAVANJE PRIHODA I RASHODA

Prihodi se priznaju po fer vrijednosti primijene naknade ili potraživanja.

Prihod od prodaje

Prihodi od izvršenih usluga iskazani su po fakturnoj vrijednosti, umanjenoj za date popuste i porez na dodatu vrijednost. Prihod se priznaje kada nema značajne neizvjesnosti u pogledu naplativosti obračunatih prihoda od prodaje i mogućnosti povraćaja po osnovu reklamacije.

Prihodi od prodaje evidentiraju se nakon izvršenih usluga kupcima u skladu sa ugovorenim uslovima prodaje. Prihodi od prodaje usluga odnose se na prihode od prodaje sajamskog prostora izlagačima i čine najznačajniji dio u strukturi poslovnih prihoda. Ispravka vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja iskazuje se kao posebna pozicija u okviru ostalih rashoda. Prihodi po osnovu naplate ovih potraživanja iskazuju se u okviru ostalih prihoda u momentu naplate.

Ostali prihodi

Ovu bilansnu poziciju čine računi o ostalim приходima Društva, odnosno dobicima Društva ostvarenih po osnovu prodaje učešća u dugoročnim HOV, dobicima od prodaje osnovnih sredstava, subvencijama i donacijama, refundacija, viškovima utvrđenih popisima, kao i приходima nastalih od smanjenja obaveza.

Ostali poslovni dobitci se procjenjuju i prezentiraju u bilansu uspjeha u nominalnom iznosu, odnosno u iznosu ostvarenih dobitaka.

Rashodi se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanja obaveza. Priznati rashodi direktno se povezuju sa priznatim prihodima u poslovnom rezultatu obračunskog perioda.

Politikom priznavanja rashoda je propisano da se poštuju sledeći kriterijumi:

- Rashodi imaju za posledicu smanjenje sredstava ili povećanje prihoda,
- Povezanost rashoda i pojedinih stavki prihoda,
- Kad se očekuje ostvarenje prihoda u više narednih obračunskih perioda, priznavanja rashoda se vrši sukcesivno postupkom razumne alokacije na obračunske periode,
- Rashod se priznaje odmah u obračunskom periodu i onda kada je nastala obaveza, a nema uslova da se prizna kao bilansa pozicija imovine.

FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju prihode od kamata po osnovu potraživanja i plasmana kao i rashode kamata. Prihodi i rashodi od kamata se iskazuju u momentu obračuna prema ugovorenim kamatnim stopama.

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu preračunavanja transakcija u stranoj valuti.

Prihodi po osnovu dugoročno uloženi sredstava u društva i banke iskazuju se u bilansu uspjeha kao finansijski prihodi u periodu u kome su nastali.

PRIMANJA ZAPOSLENIH

U skladu sa propisima Crne Gore, Društvo je u obavezi da obustavi i uplati, u ime zaposlenih, doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima.

a) Troškovi zarada i troškovi socijalnog osiguranja

Iznosi naknada zaposlenima priznaju se kao trošak zarada u *bilansu uspeha*. Preduzeće snosi troškove zaposlenih koji se odnose na obezbeđenje beneficija kao što su zdravstveno osiguranje, penzijsko osiguranje, osiguranje od nezaposlenosti i slično. Ovi iznosi se iskazuju u *bilansu uspeha* u okviru troškova zarada.

b) Otpremnine

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa pre datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamenu za otpremninu. U skladu sa odredbama *Zakona o radu* Preduzeće ima obavezu da isplati naknadu zaposlenima prilikom odlaska u penziju.

c) Naknade rukovodstvu

Naknade koje se isplaćuju izvršnom rukovodstvu društva za njihove usluge izvršene u toku redovnog radnog vremena obuhvataju platu po ugovoru i bonus za izvršenje koji se utvrđuje u skladu sa ostvarenim rezultatima poslovanja.

Porezi dobit

Obaveze za porez na dobit (profit) obuhvata **tekući i odloženi porez**.

Tekući porez je iznos obaveze za plaćanje, porez na dobit koji se odnosi na oporezivu dobit za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobit koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobit, u skladu sa poreskim propisima.

Odloženi porez se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava ili
- odloženih poreskih obaveza.

Odloženi porez se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, **Tekući porez** predstavlja obavezu plaćanja po osnovu oporezive dobiti i obračunat je u skladu sa poreskim propisima na dan obračuna. Odloženi porez utvrđen je kao razlika proizašla iz različitog obračuna amortizacije u računovodstvene i poreske svrhe.

Greške iz prethodnih perioda i materijalne greške

Greške iz prethodnog perioda su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja, ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

Kod **materijalno značajnih grešaka** se korekcija vrši retrospektivnim prepravljnjem u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenim za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će se prepraviti uporedni iznosi za prezentovani raniji period u kojem su se greške dogodile; ili, ako se greška dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepravljnjem početnog stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, shodno relevantnim odredbama MRS 8 – Računovodstvene politike, procene i greške, Društvo prepravlja početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljnje podataka izvodljivo (što može biti tekući period).

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka vrši se preko računa nerasporežene dobiti iz ranijih godina, odnosno nepokrivenog gubitka ranijih godina, na način utvrđen MRS 8 – Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške.

Naknadno *ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne* ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

Potencijalna imovina i potencijalne obaveze

Potencijalnu imovina i potencijalne obaveze definisane su odredbama MRS 37 – Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva.

Potencijalna imovina je moguća imovina koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno jedino nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva.

Potencijalna imovina se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je priliv ekonomskih koristi verovatan, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna imovina se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja) da bi se obezbedilo da finansijski izveštaji na odgovarajući način odražavaju razvoj predmetnog događaja. Ako postane sigurno da će priliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalne imovine nastati, imovina i prihod u vezi sa njom se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem je promena nastala.

Potencijalna obaveza je:

- moguća obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno samo nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva ili
- sadašnja obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja, ali nije priznata jer nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi Društva biti zahtevan za izmirenje ili iznos obaveze ne može da bude pouzdano procenjen.

Potencijalna obaveza se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je odliv ekonomskih koristi moguć, a mogućnost odliva resursa nije mala, vrši se njeno obelodanjivanje.

Potencijalne obaveze se stalno iznova procenjuju (najmanje na datum bilansa stanja). Kada odliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalnih obaveza postane verovatan, one se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u period u kojem promena verovatnoće nastaje (osim u retkim okolnostima kada pouzdana procena iznosa odliva ne može da se utvrdi).

Događaji nakon datuma Bilansa stanja

Društvo vrši prilagođavanja i objelodanjivanje godišnjeg finansijskog izveštaja događajima koji nastaju u periodu od datuma Bilansa stanja do datuma odobravanja objelodanjenog finansijskog izveštaja i to identifikovanjem događaja koji pružaju dodatne dokaze o stanjima koja su postojala na datum Bilansa stanja i neprilagođene događaje posle Bilansa stanja.

Događaji iz prethodnog člana u prvom redu se odnose na:

1. Pravosnažna rešenja odnosa prema potraživanjima ili obavezama Društva po presudama sudskih organa,
2. Primljene informacije koje ukazuju da je sredstvo umanjeno na dan Bilansa stanja stečajem poslovnog partnera,
3. Određivanje poslije datuma Bilansa stanja troškova kupljene odnosno prihoda od prodate imovine koja je izvršena prije Bilansa stanja.
4. Greške koje su otkrivene kod priznatih iznosa u finansijskim izveštajima.

Društvo ne vrši prilagođavanje finansijskih izvještaja događajima koji su nastali naknadno u vremenu od dana Bilansa stanja pa do usvajanja finansijskih izvještaja i to u slučajevima kada se desi pad tržišne vrijednosti ulaganja.

Izveštavanje po segmentima

Društvo je organizovano u profitne centre, tako da se odmjeravanje prihoda i rashoda može realno definisati. Profitni centri iz prethodnog stava utvrđeni su opštim aktom o organizaciji i sistematizaciji i to kao:

1. PC Jadranski sajam
2. PG zemljiste

Navedene organizacione cjeline Društva obezbjeđuju veći stepen kvalitativnog upravljanja poslovnim sistemom društva kao cjeline uz ostvarivanje maksimalne dobiti.

FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE

Društvo kao izvještajni privredni subjekat sadržajem izvještaja obezbjeđuje prikaz bitnih finansijsko – poslovnih parametara na osnovu kojih korisnici tih izvještaja mogu dobiti potrebne informacije o finansijskoj poziciji, učincima o promjenama finansijske pozicije a posebno finansijske strukture, likvidnosti, solvetnosti i sposobnosti prilagođavanja Društva, promjenama i prilagođavanja u uslovima na tržištu i mjerama poslovne politike društva.

Osnovne izvještaje predstavlja:

- Bilans stanja,
- Bilans uspjeha,
- Bilans novčanih tokova,
- Izvještaj o promjenama na kapitalu,
- Napomene uz finansijske izvještaje,
- Izvještaj menadžmenta.

Korisnici navedenih finansijskih izvještaja Društva pored samog Društva mogu biti: investitori, zajmodavci, poslovni partneri, zaposleni i državni organi.
Osnov finansijskog izvještavanja Društva predstavlja Godišnji finansijski izvještaj koji se odnosi na finansijski prikaz vođenja poslova menadžmenta, ostvarene finansijske rezultate Društva za izvještajnu godinu sa prikazom finansijskog stanja i položaja Društva.

Finansijskim izvještajem daju se informacije o finansijskim pozicijama i učincima. Ovaj akt će se sačiniti tako da pruži jasan prikaz finansijske strukture Društva, njegove likvidnosti i solventnosti, mogućnostima prilagođavanja promjena neophodnim za ostvarivanje što povoljnijeg nivoa profitabilnosti.

Elementi finansijskog izvještaja

Finansijska izvještavanja prikazuju finansijske učinke poslovnih transakcija i drugih događaja grupišću ih u šire grupe prema njihovim ekonomskim karakteristikama a koje predstavljaju osnovne elemente finansijskih izvještaja.

Elementi iz prethodnog stava koji se odnose na odmjeravanje finansijskih pozicija u bilansu su: imovina, obaveze, kapital.

Elementi koji se odnose na odmjeravanje učinka u Bilansu uspjeha su: prihodi i rashodi.

Elementi koji se odnose na Izvještaj o promjenama finansijske pozicije Društva su:

- Izvještaj o računu dobitka odnosno gubitka i
- Izvještaj o promjenama elemenata Bilansa stanja u vezi sa prethodnim izvještajem.

Elementi finansijskog izvještaja iz prethodnog člana predstavljaju:

1. Imovina kontrolisana od strane Društva kao rezultat prošlih događaja od kojih se očekuju buduće ekonomske koristi
2. Obaveze Društva javljaju se kao posledica prošlih događaja čije se izmirenje očekuje kao odliv resursa Društva
3. Kapital Društva je učešće u imovinu društva nakon odbijanja obaveza istog privrednog subjekta od njegove ukupne imovine
4. Prihodi su povećanja izražena u ekonomskim koristima tokom obračunskog perioda u obliku priliva, povećanja imovine ili smanjenja obaveza što ima za posledicu povećanje kapitala Društva i
5. Rashodi su smanjenja izražena u ekonomskim koristima obračunskog perioda u obliku odliva ili umanjavanja imovine ili povećanja obaveza a što ima za posledicu smanjenje kapitala Društva.

Sastavni djelovi finansijskog izvještaja

Finansijskim izvještajima Društva prikazuje se finansijska struktura, finansijski položaj i transakcije sprovedene od strane istog privrednog subjekta.

U cilju realizacije tog cilja finansijskim izvještajem se daju informacije za:

- Imovinu,
- Obaveze,
- Kapital,
- Prihode i rashode uključujući dobit, odnosno gubitke i
- Gotovinske tokove.

Pored informacija iz prethodnog stava pružaju se i druge informacije date u napomenama uz finansijski izvještaj.

Uprava društva je odgovorna za sastavljanje i prezentaciju izvještaja.

Politika upravljanja rizikom

Društo je izloženo:

1. **kreditnom riziku** - postoji rizik da dužnici Društva svoje obaveze prema Društvu ne izmire u ugovorenim rokovima. Društvo je izloženo kreditnom riziku do nivoa ukupne vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja koja su iskazana u bilansu stanja.
2. **riziku likvidnosti** - Društvo je izloženo dnevnim zahtevima za izmirenje obaveza prema poveriocima, što utiče na raspoloživa novčana sredstva. Rizik likvidnosti predstavlja rizik da Društvo neće uspeti da izmire sve svoje dospjele finansijske obaveze. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način što kontinuirano prati planirani i stvarni novčani tok i procjenjuje i planira adekvatne odnose finansijskih sredstava i obaveza.

3. **tržišnom riziku** – tržišni rizik obuhvata rizik da će poštena vrijednost budućih gotovinskih tokova po osnovu finansijskih instrumenata varirati zbog promjena tržišnih cijena. Društvo je izloženo rizicima po osnovu efekata promena visine tržišnih kamatnih stopa i riziku promena deviznih kurseva.

Ciljeva upravljanja rizikom: Cilj upravljanja rizicima je njihova optimizacija i umanjenje potencijalnih gubitaka po osnovu tih rizika. Konkretni ciljevi upravljanja rizikom likvidnosti su ispunjavanje obaveza Društva, ispunjavanje zahteva regulative i poštovanje interno postavljenih limita.

U cilju boljeg upravljanja likvidnošću, društvo prati kretanja na domaćem i ino tržištu novca, u smislu pravovremenog obezbeđenja likvidnih sredstava za poslovanje.

Načela upravljanja rizicima su:

- izbegavanje rizika,
- smanjivanje rizika i zaštita od rizika upotrebom bilansnih i vanbilansnih finansijskih instrumenata

3. NAPOMENE UZ POZICIJE ISKAZA O FINANSIJSKOJ POZICIJI BILANS STANJA

3.1 POZICIJA 002 BILANS STANJA STALNA IMOVINA (19.377.794)

Vrijednost stalne imovine na dan 31.12.2023. godine iznosi 19.377.794 €. U slijedećem pregledu je prikazana struktura materijalne i nematerijalne imovine.

Opis	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Nematerijalna imovina		
Nabavna vrijednost	4.589	4.589
Ispravka vrijednosti	3.851	3.219
Neto knjigovodstvena vrijednost	738	1.370
Zemljište		
	1.207.754	1.209.460
Građevinski objekti		
Nabavna vrijednost	123.912	123.912
Ispravka vrijednosti	115.563	102.343
Neto knjigovodstvena vrijednost	8.349	21.568
Oprema		
Nabavna vrijednost	255.181	262.125
Ispravka vrijednosti	230.310	231.298
Neto knjigovodstvena vrijednost	24.871	30.827
Ulaganja u tuđe objekte		
Nabavna vrijednost	7.815	7.815
Ispravka vrijednosti	7.164	5.600
Neto knjigovodstvena vrijednost	651	2.214
Alat i inventar		
Nabavna vrijednost	1316	3.926
Ispravka vrijednosti	635	3.008
Neto knjigovodstvena vrijednost	681	918
Ukupno:	1.240.975	1.266.358

**DINAMIKA PROMJENA NA STALNOJ IMOVINI
NABAVNA VRIJEDNOST**

Opis	Nematerijalna imovina	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Alat i inventar	Ulaganje u tuđe objekte
Ps 01.01.2023	4.589	1.209.460	123.912	262.125	917	2.215
Nove nabavke	-	-	-	-	-	-
Aktivacija investicija	-	-	-	-	-	-
Viškovi	-	-	-	-	-	-
Prodaja	-	-	-	-	-	-
Manjak, rashod, otpis	-	(1706)-	(115.563)-	-	-	-
Ks 31.12.2023.	4.589	1.207.754	8.349	262.125	917	2.215

ISPRAVKA VRIJEDNOSTI

1

Opis	Nematerijalna imovina	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Alat i inventar	Ulaganje u tuđe objekte
Ps 01.01.2023	1.369	-	123.912	231.298	86.9	5.601
Amortizacija	632	-	-	1.412	86.9-	1.563
Viškovi	-	-	-	-	-	-
Prodaja	-	-	-	-	-	-
Manjak, rashod, otpis	-	-	(115.563)	(19.028)	-	-
Ks 31.12.2023.	737	-	8.349	231.298	86.9	5.601

Tabelarni prikaz dugoročnih finansijski plasmana i dugoročnih potraživanja:

Udjeli u kapitalu zavisnih pravnih lica	Iznos udjela	Ispravka vrijednosti
Expo Budva	5.966.185	-
Expo Invest	11.749.011	-
Fakultet za poslovne studije	100.000	-
Ukupno:	17.815.196	-

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica u zemlji	Iznos udjela	Ispravka vrijednosti
AD Crnogoracoop	103	-
Montenegro Express AD	176.000	-
NLB Montenegro Banka	601	-

Ukupno:	176.704	-
---------	---------	---

Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	Iznos udjela	Ispravka vrijednosti
Expo Invest	144.920	-

3.1.1 POZICIJA 003 BILANS STANJA – NEMATERIJALNA ULAGANJA

Na dan 31.12.2022.godine iznosi 1.370€.

U 2022.godini nije bilo novih nabavki.

Neto knjigovodstvena vrijednost **nematerijalne imovine** na dan 31.12.2022. godine iznosi **1.370 €**, zbog amortizacije je manja u odnosu na prethodnu 2021. godinu (2.002 €).

3.1.2. POZICIJA 008 BILANS STANJA- NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREMA I ZEMLJIŠTE

Na dan 31.12.2023. godine iznosi **1.240.236 €**.

009- **Vrijednost zemljišta** - na dan 31.12.2023 . godine iznosi **1.214.033€** i u odnosu na prethodnu godinu nije bilo promjena.

Inv. br.	Naziv	Saldo
216	Zemljište, Trg sunca 5, 1119 m2, kat.parc. 1442/18	732.905,16
226	Zemljište, Rezevici, 337 m2, kat. parc. 136/2	246.921,58
385	Zemljište, Trg sunca 5, 348 m2, kat.parc. 1441	227.927,61
		1.207.754,35

Zemljište je upisano u:

List nepokretnosti br.318, katastarska parcela 1441/1

List nepokretnosti br.3396, katastarska parcela br 3109/5

List nepokretnosti br.3398,katastarska parcela 1142/17

List nepokretnosti br 8, KO Rezevići, katastarska parcela 136/2

U suvlasništvu sa zavisnim društvom "Expo Invest" d.o.o. Budva, matično društvo AD" J. Sajam" ima 1119/7894 dijela na Kp 1442/18 KO Budva upisano u List nepokretnosti broj 3342 . Ukupna površina zemljišta je 7894 m², od čega je 5916 m² slobodno zemljište oko objekata. **Upisani osnov prava je sukorišćenje.**

Neto knjigovodstvena vrijednost **građevinskih objekata** na dan 31.12.2023. godine iznosi **6.279 €**, i odnosu na prethodnu 2022. godinu zbog otpisa magacina koji je srušen u toku 2023 godine. U posmatranom periodu nije bilo povećanja nabavne vrijednosti objekata tj. nije bilo investicionih ulaganja. Obračunata je amortizacija za 2022. godinu u iznosu od **319,72 €**.

R.broj	Opis	List nepokr.	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednost	Neto knjig. vrijednost
1.	Magacin	Privr.objekat	115.562,70€	115.562,7€	0€
2.	Montažne kućice -10obj.	Privremeni objekat	8.349,33 €	2.070,32 €	6.279,01€
	Ukupno:		123.912,02 €	117.633,01€	6.279,01 €

010 - Postorovanja I oprema- Na dan 31.12.2023. godine iznosi **24.827 €**, što je manje za 19.32 % u odnosu na prethodnu godinu (30.827 €). U toku 2023. godine je izvršena nabavka nove opreme, ukupne nabavne vrijednosti od 10.083,98 €. Nisu zabilježena smanjenja u dijelu nabavne vrijednost opreme.

Tabelarni prikaz rashodovanja opreme – prilog ovog izvještaja je „Popis osnovnih sredstava za 2023.godinu“ kao i „Predlog za otpis“:

Obračunata je amortizacija opreme za tekuću godinu u iznosu od **15.629,33 €**.

015 – Materijalna ulaganja u tuđe objekte na dan 31.12.2023.godine iznose **651,25€** .

Inv. br.	Naziv	Nab. kraj	Isp. kraj	Saldo
408	TENDE ZA KUCICE	2.203,37	2.203,37	183.62
409	VRATA ZA KUCICE	5.611,54	5.143,91	467.63
		7.814,91	7.163,66	651.25

TERETI I OGRANIČENJA NAD PARCELAMA I OBJEKTIMA

Tereti i ograničenja na imovini

4.3. U listu nepokretnosti broj 318 KO Budva postoji zablježba spora:

- sudski spor pokrenula su fizička lica kod Osnovnog suda u Kotoru (upisano 11.10.2007.godine na objektima) ;
- upisana je zablježba pokrenutog postupka za deeksprijaciju kod Uprave za nekretnine PJ budva od 16.05.2007.g. – na zemljištu i objektima (upisano 16.11.2007.g.) :

- 19.12.2007.g. upisana je zabilježba restitucije Komisije za povraćaj imovine br.01-03-U-46/1 od 10.11.2004. na objektima i zemljištu;

4.4. Postoje tereti i ograničenja na imovini :

- upisana je hipoteka i reda dana 12.05.2005.g. u iznosu od 10.000.000,00 € u korist "Piraeus Bank" S.A. Atina kao i zabrana otuđenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca, a na osnovu Ugovora o kreditu broj 9575/05 od 26.04.2005.g.
- upisana je hipoteka u iznosu od 18.000.000,00 € u korist "Piraeus Bank" S.A. Atina kao i zabrana otuđenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca na osnovu zaključenog ugovora o kreditu broj 517/07 od 08.11.2007. godine.
- Upisana je hipoteka u iznosu od 8.000.000,00 € u korist "Piraeus Bank" S.A. Atina kao i zabrana otuđenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca na osnovu zaključenog Ugovora o kreditu broj 1593/07 od 19.01.2007.g.

Svi navedeni tereti i zabilježbe spora upisani su u novim listovima nepokretnosti matičnog i zavisnih društava (brojevi 318, 3342, 3399, 3396, 3397 i 3398).

Da bi se zaštitila imovina matičnog društva, dobijena je od Atlas grupe doo Podgorica korporativna garancija 09.05.2011.godine zavedena pod brojem 219-2/11 kojom matičnom društvu AD Jadranski sajam Budva I zavisnim društvima Expo Invest doo Budva I Expo Budva doo Budva, a kojom neopozivo I bezuslovno prihvata obavezu da plati iznos od 36.000.000.00€ korporativnim garantima ukoliko Pireus Bank S.A. iz Atine, Grčka, realizuje navedene hipoteke upisane na listovima nepokretnosti broj 318,3399,3342 Uprave za nekretnine PJ Budva.

Garancija Atlas grupe po osnovu Sporazuma o preuzimanju duga između Polarisco Mix Limited Limasol, Kipar I Expo Invest Doo Budva od 28.12.2012.godine nije izdata.

Postoje tereti I ograničenja na imovinu koja je I dalje u posjedu matičnog društva AD Jadranski sajam Budva (listovi nepokretnosti broj 318 I 3342

Upisana je hipoteka I reda dana 12.05.2005. godine u iznosu od 10.000.000 € u korist <Piraeus Bank> S.A. Atina kao I zabrana otudjena bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca, a na osnovu Ugovora o kreditu broj 493/21 od 21.04.2005.g. odobrenog <Comsel Ltd> Limasol Kipar – sada > Atlasgroup Ltd< Limasol Kipar

Upisana je hipoteka u iznosu od 18.000.000 € u korist <Piraeus Bank> S.A. Atina kao I zabrana otudjena bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca, a na osnovu Ugovora o kreditu od 03.09.2007.g. sa zajmoprimcem >ATTICA 26 LTD< Limasol Kipar.

Upisana je hipoteka u iznosu od 8.000.000 € u korist <Piraeus Bank> S.A. Atina kao I zabrana otudjena bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca, a na osnovu Ugovora o terminskom kreditu od 29.04.2006.g. sa zajmoprimcem >Fin Invest< doo Podgorica.

Hipoteka je upisana I na imovinu zavisnih društava u listovima nepokretnosti broj 3342 I 3399 koji se odnose na Expo Invest<doe Budva I >Expo Budva< doo Budva.

3.1.3. POZICIJA 016 BILANS STANJA- DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

017- Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica iznose 17.815.196€

Naziv pravnog lica	Ulaganje				Ukupno
	Novčani ulog	zemljište	objekti	Ostala	
Fakultet za posl. studije	100.000,00				100.000,00
Expo Invest doo BD	1.000,00	11.177.600,00	570.411,00		11.749.011,00
Expo Budva doo BD	1.000,00	4.372.655,00	1.124.259,40	468.270,35	5.966.184,75
UKUPNO:	102.000,00			468.270,35	17.815.195,75

N U 2023. godini nije bilo promjena.

U Expo Investu postoji potraživanje prema Polarisco Ltd. koji je Sporazumom o preuzimanju duga preuzeo obaveze od Expo Hotel Partnersa doo, sadašnjeg Safiro Besch Resorta u iznosu od 6.133.300,00€, a koje na dan 31.12.2022. iznosi 6.133.300,00€.

Za navedeno potraživanje izdata je korporativna garancija Atlas grupe broj 279/13 od 28.05.2013. godine u iznosu od 6.500.000€ sa 5 blanko mjenica broj:

1. AA1190277
2. AA1190276
3. AA1190275
4. AA1190274
5. AA1190273

što je evidentirano u poslovnim knjigama Jadranskog sajma.

Pregled ostalih ulaganja u „Expo Invest“ d.o.o. Budva

- Učešće u kapitalu po osnovu prenosa nematerijalnih ulaganja Expo Budva 304.015,57 €
- Učepće u kapitalu po osnovu prenosa nematerijalnih ulaganja u Expo Budva u 2012 god. 75.139,33 €
- Učešće u kapitalu po osnovu prenosa dividende za investicionu izgradnju od 89.115,45 €

018- Dugoročni krediti matičnim i zavisnim pravnim licima - Po ugovoru o dugoročnoj pozajmici Expo Investu je pozajmljeno 161.420,00€ a vraćeno je 16.500,00€. U 2022.godini nije bilo promjena.

019- Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica). Nije bilo promjene u 2022.godini.

Finansijski plasmani – akcije u Montenegroexpressu	176.000,00€
Finansijski plasmani - NLB MONTENEGRO Banka	600,99 €
Finansijski plasmani - akcije Crnagoracop u stečaju	102,80 €
Ukupni finansijski plasmani	176.703,79 €

Stanje finansijskih plasmana vrednovano je po tržišnoj vrijednosti akcija

3.2 POZICIJA 024 ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

024- Odložena poreska sredstva na dan 31.12.2023.godine iznose 6.411€ Sto je neznatno vise u odnosu na proslu godinu (5.740)

3.3 POZICIJA O25 OBRтна SREDSTVA

Ukupna potraživanja na dan 31.12.2023. godine iznose **679.928,00**, što je za 12.64% vise u odnosu na prethodnu godinu (593.954 €).

3.3.1 POZICIJA O31 KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

032- Potraživanja od kupaca - Ukupna potraživanja na dan 31.12.2023. godine iznose **125.336.0€**, što je približno u odnosu na prethodnu godinu (125.772,0 €).

U narednom prikazu data je struktura potraživanja od kupaca sa najvećim saldonom.

Opis	Iznos 2023 u €	Iznos 2022 u €
Ukupna potraživanja od kupaca	125.336,0	125.772,00
Najznačajniji kupci su:		
	Kupci u zemlji	
"Atlas Invest" d.o.o., Podgorica	12.959	12.959
Atlas Group d.o.o. Podgorica	11.735	11.735
Italia Ferrari	3.094	3.094
Časopis Prostor	1.942	1.942
Gimnasticki savez CG	2.800	2.800
	0	0
	Kupci u inostranstvu	
Red Paddle Co, Beograd, Srbija	1.028	1.028
Regionalna turist. Organ. Sandžaka, Novi Pazar, Srbija	484	484
Pubbliangie Group Srl Di Bari, Bari, Italija	351	351
More Charterl d.o.o., Zagreb, Hrvatska	253	253
White House, Beč, Austrija	228	228
Kupci povezana pravna lica		
Expo Invest d.o.o.	140.279,96	140.279,96

Potraživanja od kupaca u zemlji na dan 31.12.2023. godine iznose **37.778 €**, što je približno u odnosu na prethodnu 2022. godinu (39.833,00€), potraživanja od kupaca u inostranstvu iznose **3.974€**. Iznos utuženih kupaca u zemlji je **41.390,53€**, a iznos utuženih kupaca u inostranstvu je **42.183,33€**. Potraživanja od Expo Investa, kao povezanog pravnog lica iznose **140.279,96€**

Najveći utuženi kupci u toku 2023. godine dati su u slijedećem tabelarnom prikazu:

Kupci u zemlji utuženi	Iznos 2023
------------------------	------------

	u €
ITALIA FERARI	7.804,26
DOORS ROBLAND DOO	4.305,73
19 JUN doo	4.176,91
FABRIKA VOĐE LIPOVO DOO	3.945,77
ID CONSTRUCTION DOO	3.867,50
Kupci u inostranstvu utuženi	Iznos 2022 u (€)
Mennyacht, Beograd, Srbija	12.676
Nava Boats d.o.o., Novi Sad, Srbija	8.428
Spectator Solis d.o.o., Zagreb, Hrvatska	6.631
Mifis, Beograd, Srbija	5.599

037- Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost

Opis	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Potraživanja po osnovu PDV- a	69.21	0

038 - Ostala nepomenuta potraživanja na 31.12.2023 iznose 152.685 što je identično kao i prethodne 2022.godine (152.685)

Struktura je data u sledećem tabelarnom prikazu:

Ostala nepomenuta potraživanja:	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Druga potraživanja iz specifičnih poslovanja – Expo Budva	12.246	12.246
Potraživanja od državnih organa i organizacija – Opština Budva	140.439	140.439
Ukupno:	152.685	152.685

Preostala potraživanja iznose 152.685 i odnose se na :

- Druga potraživanja iz specifičnih poslovanja – Expo Budva, Uplaćeni su doprinosi 11.05.2021.godine i 30.06.2021.godine doprinosi za Expo Budva.
- Potraživanja od državnih organa – Opština Budva 140.439, po ugovoru o cesiji iz 2004.godine a koju opština nije (pismeno) potvrdila da prihvata.

3.3.2 POZICIJA 039 KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali kratkoročni finansijski plasmani odnose se na:

- Pozajmica za tekuću likvidnost Expo Budva 82.000€

- Pozajmica za tekuću likvidnost Expo Investa 34.963€ šta čini : pozajmica za tekuću likvidnost (Expo Hotels Partners) – Safiro Beach Resort 20.898€ (koju je po sporazumu preuzeo Polarisco Mix Limited – Kipar, datira od 23.03.2011.) i pozajmica za tekuću likvidnost Expo Invest d.o.o. Budva 14.065€.
- Ukupni kratkoročni finansijski plasmani iznose: **116.963€**. Nije bilo promjena u 2023. godini.

3.3.3. POZICIJA 043 GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI

Gotovinski ekvivalenti i gotovina na dan 31.12.2023. godine iznose **139.899,00 €**.

Iskazani podaci se odnose na stanje novčanih sredstava koja se nalaze na žiro računima, biznis karici i blagajni na dan 31.12.2023. godine. Ova pozicija je iskazana u nominalnim vrijednostima.

Gotovina se odnosi na stanje sljedećih računa:	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Blagajna	1047,13	408,05
Lovćen banka a.d. Podgorica	138,416,49	52,214,35
Biznis kartica	435,55	366,78
Ukupno:	139.899,00	52.989,18

UKUPNA AKTIVA IZNOSI 20.065.911€.

3.4 POZICIJA 101 BILANS STANJA KAPITAL iznosi 17.943.384€

Osnovni kapital – POZ.102 BS	3.310.288	3.310.288
Rezerve	14.717.959	14.716.204
Neraspoređeni dobitak ranijih godina -POZ.113 BS	84.863	172.704
Gubitak ranijih godina – POZ.114 BS	(174.063)	(346.767)
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	-	0
Ukupno :	17.943,384	17.856.740

102- Osnovni kapital - na dan 31.12.2023. godine iznosi **3.310.288 €**.
Struktura kapitala prikazana je u sledećoj tabeli:

Naziv akcionara	Broj akcija	Vrijednost kapitala u EUR	% akcija
Atlas Grupa d.o.o.	13.750	1.567.749	47,35
ZIF Atlas Mont a.d.	12.581	1.434.462	43,33
Invest Banka Montenegro A.D. Podgorica	2.182	248.787	7,52
Fizička lica	324	36.943	1,12
Bucom KFT	88	10.033	0,3
Fiesta Investments Ltd	75	8.550	0,26
INCOM – Šehović	20	2.281	0,07
Bezistan Centar doo Beograd	8	914	0,03
Zbirni kastodni racun I	5	569	0,02
Svega akcijski kapital	29.033	3.310.288	100

Na dan 31.12.2022. godine u Statutu Društva, Centralnom registru privrednih subjekata kao i u poslovnim knjigama iskazan je osnovni kapital (3.310.287,50€). Kapital je nepromjenjen u odnosu na 2010.godinu stim što je došlo do promjene strukture akcionara. Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 114,0181€.

105 - Rezerve - Na dan 31.12.2023. godine iznose 14.717.958,84 €. Rezerve su nastale u periodu od 2005. godine do 2010.godine. Do ove godine nije bilo analitike. Prethodno knjigovodstvo iz tog perioda je tokom 2022.godine uvidom u poslovne knjige i knjigovodstveni program iz perioda od 2005 do 2010.godine utvrdilo analitiku rezervi i dostavila dokument „Obavjestenje“ o analitikama revalorizacionih rezervi.

U nastavku analitike

Sredstvo	Duguje	Potražuje	Saldo
216 - Zemljište, Trg sunca 5, 1119 m2, kat.parc. 1442/18	0,00	705.651,79	-705.651,79
385 - Zemljište, Trg sunca 5, 348 m2, kat.parc. 1441	0,00	219.429,20	-219.429,20
4 - Magacin, Trg slobode5, 600m2, KP1442/19, god.1980	2556,00	2.556,00	0
462 - EXPO INVEST DOO - Zemljište 7335m2 (in. br. 5)	0,00	4.633.606,00	-4.633.606,00
463 - EXPO INVEST DOO - Zemljište 7113 m2 EXPO HOTELS PARTNERS	0,00	4.485.414,00	-4.485.414,00
464 - EXPO INVEST DOO - Sajamske hale 59,861% (in.br. 1)	0,00	9.716,04	-9.716,04
465 - EXPO INVEST DOO - Beki kucice 24 kom (in.br. 2)	0,00	55.108,00	-55.108,00
467 - EXPO INVEST DOO - Spotije instalacije (in.br. 4)	0,00	23.283,00	-23.283,00
471 - EXPO BUDVA DOO - Zemljište 5056m2 (in.br. 9)	0,00	3.744.083,00	-3.744.083,00
472 - EXPO BUDVA DOO - Sajamske hale 40,139% (in.br. 1)	0,00	448.000,01	-448.000,01
473 - EXPO BUDVA DOO - Bazar 1 - kuc.od sil.opeke (in.br. 2)	0,00	58.617,54	-58.617,54
474 - EXPO BUDVA DOO - Poslovna zgrada (in.br. 3)	0,00	157.471,82	-157.471,82
475 - EXPO BUDVA DOO - Sanitarni cvor (in.br. 4)	0,00	886,00	-886,00
476 - EXPO BUDVA DOO - Parking prostor (in.br. 5)	0,00	12.294,00	-12.294,00
477 - EXPO BUDVA DOO - Ograda (in.br. 6)	0,00	258,00	-258,00

478 - JADRANSKI SAJAM AD - Akcije u drugim kompanijama CDA - AD CRNAGORACOOP	411,20	411,20	0,00
470 - JADRANSKI SAJAM AD - Akcije u drugim kompanijama CDA - NLB BANKA	517,37	973,70	-456,33
468 - JADRANSKI SAJAM AD - Mala uprava	14.228,00	14.228,00	0,00
466 - EXPO INVEST DOO - Komunikacije I ured. pov. (In.br. 3)	18.128,00	18.128,00	0,00
469 - JADRANSKI SAJAM AD - Akcije u drugim kompanijama CDA - MONTENEGRO EXPRESS	68.480,00	232.164,11	-163.684,11
UKUPNO	101.764,57	14.822.279,41	-14.717.958,84

Greska iz 2010 je ispravljena za revalorizacione rezerve koje se odnose na inv. Br. 466 18.128,00€ jer su rezerve bile pozitivne tj u gore navedenoj godini su trebale da se prikazu kroz bilans uspjeha, inv.br. 468 u iznosu od 14.228,00 godine gradjevinski objekat Mala uprava je srušen prije 2010.godine i tada je trebalo umanjiti vrijednost za ovu revalorizaciju rezervu. Odbor je održao sastanak za otpis rev. Rez. za inventarni broj 463 - Zemljište 7113 m2 EXPO HOTELS PARTNERS, isti nije donio odluku o otpisu u 2022.godini.

111- Neraspoređeni dobitak ili gubitak- Gubitak društva iznosi **84.863,00 €**.

Društvo je u 2023. godini ostvarilo dobit u poslovanja u iznosu od **89.200,00 €**. Gubitak ranijih godina na dan 31.12.2023. godine iznosi **174,063,00 €**.

Opis	Početno stanje	Promjene	Krajnje stanje
Neraspoređeni dobitak	(174.063,00)	Dobit 89.200,00	Gubitak (84.063,00)
Ukupno:	174.063,00	89.200,00	(84.063,00)

Značajno povećanje dobiti uslijedilo je tako što je privredno društvo uspjelo da organizuje razne sajmove koji su bili zabranjeni usled mjera u borbi protiv Covid-19, i zabrane masovnih okupljanja što je uticalo na organizovanje sajamskih manifestacija.

Kako društvo ima više od 75% učešća u kapitalu Expo Investa I Expo Budve, ima obvezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izvještaja.

3.5 POZICIJA 117 DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE iznosi 1.858.744€ nije bilo promjena u 2023. godini

U narednom tabelarnom prikazu dati su podaci o dugoročnim obavezama na dan 31.12.2023. godine.

Struktura dugoročnih obaveza – POZ.123 BS	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Dugoročni krediti	1.858.744	1.858.744

Dugoročne obaveze iznose 1.858.744€, a čine ih obaveze po osnovu dugoročnog kredita koji je preuzela „Fabrika Vode Lipovo“ u iznosu od 1.690.361,64€ i „Atlas Fin“ 168.382,74€ po osnovu sporazuma o izmirenju duga dana 16.02.2017.godine od Atlas Banke po kreditu br. 269945.

3.6 POZICIJA 127 KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE

Ukupne kratkoročne obaveze na dan 31.12.2023. godine iznose 263.783 € i u odnosu na prethodnu godinu su manje za 8,32% (287.773 €).

U narednom tabelarnom prikazu dati su podaci o kratkoročnim obavezama na dan 31.12.2023. godine:

Struktura Kratkoročnih obaveza	Pozicija u Bilansu	Iznos 2023€	Iznos 2022 €
KRATKOROČNE OBAVEZE	130-137	263.783	287.773
Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130	82.150	102.150
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132	-	-
Obaveze prema dobavljačima	133	19.544	13.577
INSTITUT SAVREMENIH TEHNOLOGIJA CG		3000	3000
EPCG		1.309,32	1990,78
Montenegro biznis alijansa		273,90	507,74
Ostali dobavljači		14.960,78	8.078,48
Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	135	138.620	152.600
Obaveze prema ostalim povezanim licima	136	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze	137	22.939	39.816
Ostale kratkoročne obaveze:	139	22.862	17.923
Obaveze za neto zarade i neto naknade zarada		246	213
Obaveze za dividende na obične akcije		107	107
Obaveze za porez i doprinose		0	137,95
Obaveze po osnovu ugovora o djelu		77,44	67,87

Obaveze prema članovima upravnog odbora		22.415,52	17.465,52
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140	77	1381
Obaveze za poreze i doprinose upravnog odbora i po osnovu ugovora o djelu		0	1.381
KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE:		263.783	287.773

Kratkoročne finansijske obaveze na dan 31.12.2023. godine iznose **82.150 €**, a odnose se na:

- Kratkoročne obaveze za pozajmice prema RT Mimoza od 29.08.2013, saldo: 32.000€
- Kratkoročne obaveze za pozajmice prema Atlas grupi – 18.11.2013. i 31.01.2014. i u ukupnom iznosu od 50.150€

Obaveze iz poslovanja odnose se na:

- Obaveze prema dobavljačima u zemlji iznose 15.437,67€, obaveze prema dobavljačima u inostranstvu 4.118,00€
- Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima **138.620 €** se odnose na obaveze prema društvu Expo Budva, Budva u iznosu od 123.529,93 € i društvu Expo Invest 15.089,59 €.

Ostale kratkoročne obaveze na dan 31.12.2023 godine iznose **22.862 €**, a odnose se na :

- obaveze za neto zarade i neto naknade zarada 246,00 €,
- Obaveze za dividende na obicne akcije 107€,
- Obaveze prema članovima upravnog odbora 22.415,52€, - Obaveze prema članovima upravnog odbora se odnose na ranije godine. Najveci iznos od 18.365,25 e je obaveza prema Dušku Kneževiću kojem društvo nije moglo isplatiti naknadu zbog problema pravne prirode.
- Obaveze po osnovu ugovora o djelu 77,00€

UKUPNA PASIVA IZNOSI 20.065.911€

2. NAPOMENE UZ POZICIJE ISKAZA O UKUPNOM REZULTATU BILANS USPJEHA PRIHODI

Prihod je mjereno po bruto fer vrijednosti. Primljene naknade su u obliku novca i novčanih ekvivalenata, te se prihod može pouzdano izmjeriti. Ispunjeni su uslovi za priznavanje prihoda u Iskazu o ukupnom rezultatu, po Međunarodnom računovodstvenom standard. MRS 18-Prihodi. U narednoj tabeli prikazana je struktura prihoda:

4.1 POZICIJA 201 PRIHODI OD PRODAJE NETO PRIHOD

STRUKTURA PRIHODA

Vrsta prihoda	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
UKUPNI PRIHODI	396.617	396.505
Prihodi od prodaje POZ 201 BU	389.432	368.936
Bazar I	82.518	48.429
Bazar III	201.304,55	167.622,31
Ljetnji sajam	68.430,91	102.112,73
Svi sajmovi ukupno (namještaja, energetike, ishrane..)	12.527,43	38.374,32
Ostalo	18.429,75	12.396,69
Proizvedci	-	-
Prihodi od aktiviranja učinaka I robe POZ 203 BU		
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe	-	-
Ostali prihoda poslovanja POZ 204 BU	7.185	18.683
Prihodi od subvencija I refundacija bolovanja	0	3.785,02
Prihodi od naplacenih potraživanja koja u ranijem period otpisana	7.184,62	
Prihodi od prodaje djelova srusenog magacina	972,00	
Prihodi od pozitivnih efekata revalorizacije	0	14.228,00
Drugi prihodi od zakupnina, drugi nepom. prihodi od smanjenja obaveza, ispravke grešaka ranijih godina	0	670,13
Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova(kamate kursne razlike) POZ 226 BU	176	8.886
Kamate	176	8.886
Pozitivne kursne liste po strnim novčanim sredstvima	0	-
Ostali finansijski prihodi	-	-
Ostali prihodi po osnovu kamata POZ 230 BU	0	-
Prihodi od prodaje postrojenja I opreme	0	-
Ostali prihodi od smanjenja obaveza	0	-

Ukupni poslovni prihodi društva na dan 31.12.2023. godine iznose **396.793,17 €** i u gotovo su identicni kao I za prethodnu 2022 godinu .

4.2 POZICIJA 204 BILANS USPJEHA OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA na dan 31.12.2023. godine iznose **7.185€** i odnose se na prihode od naplacenih vec otpisanih potraživanja (7.185), prihodi od prodaje materijala srusenog osnovnog sredstva (magacin) 920,00 e.

4.3 POZICIJA 226 BILANS USPJEHA FINANSIJSKI PRIHODI na dan 31.12.2023. iznose 176,00 € i odnose se na: prihode od kamata .

3. POSLOVNI RASHODI

U tabelarnom pregledu prikazana je struktura iskazanih rashoda. Obzirom da Bilans uspjeha sadrži sintetički iskazane podatke o rashodima navedeni strukturni prikaz rashoda omogućava da se analitički sagledaju rashodi poslovanja nastali u posmatranom periodu. Ukupni poslovni rashodi za 2023. godinu iznose **136.753 €** i u odnosu na prethodni obračunski period bilježe smanjenje za **141.876,00 €**.

5.1 POZICIJA 209 BILANS USPJEHA NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

Vrsta troška	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Troškovi sirovina osnovnog materijala	-	-
Troškovi materijala – pomoćnog, kancelarijskog, potrošnog, održavanja, režijskog itd.	9.254,80	12.036,10
Troškovi goriva i energije	28.901,97	29.993,94
Troškovi vode	1829,18	2819,21
Ukupno:	39.986	44.930

U 2023. godini doslo je do umajenja troskova . U odnosu na prethodnu godinu troškovi materijala – (pomoćnog, kancelarijskog, potrošnog, održavanja, režijskog itd.), troškovi goriva i energije , troškovi vode gotovo su identicni kao i prethodne godine.

5.2 POZICIJA 210 - Ostali troškovi poslovanja (amortizacija rezervisanja i ostali poslovni rashosi) iznose 78.234 €.

Struktura je prikazana u tabeli:

Vrsta troška	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Troškovi reprezentacije	1810	6.777,65
Troškovi transporta	-	-
Troškovi usluga održavanje osnovnih sredstava	4145	3.122,65
Troškovi održavanja, čišćenja, otpremanja smeća	7976	6635,60
Troškovi reklame, sajmovia, marketinga i štampe	7912	7.280,44
Troškovi angažovanja preko studentskih zadruga	-	-
Troškovi PTT, telefona i interneta	927,49	969,16
Troškovi sudskih sporova	2900	7.850
Troškovi savjetodavnih usluga (advokatske usluge, racunovodstvo)	27.163	12.002
Troškovi revizije	2852,07	2600
Troškovi obezbjeđenja	4.800	-
Troškovi poreza na nepokretnosti	9163	8.569,48
Troškovi članarina	3.194	196,26
Troškovi otpisa potraživanja priznatih u poreske svrhe	0	166.020,60
Troškovi platnog prometa	1.105	864,87
Troškovi osiguranja	2.685,21	1932,51

Ostali troškovi	798	803
Ukupno:	78.234	229.748

5.2.1 – Pozicija 210a amortizacija u 2023.godini iznosi 18.533,00 dok u 2022.godini 3.951€

5.3 POZICIJA 211 -TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Vrsta troška	Pozicija u Bil.Uspjeha	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Troškovi neto zarada		65.678	57.336,77
Troškovi neto naknada zarada		1815	1980
Troškovi neto naknada po ugovoru o djelu i autorskom honoraru		10.155	14.377,95
Troškovi neto naknada članovima upravnog odbora		28.300	20.600
Nakande troškova prevoza, smještaja i ishrane na službenom putu		9.798,00	5.808,00
Troškovi poreza	214	8.162	6.400
Troškovi poreza na zarade i naknade zarada		6.764	4.627,03
Troškovi poreza po ugovoru o djelu i autorskom honoraru		1.269	1.772,49
Troškovi poreza članovima upravnog odbora		128	0
Troškovi doprinosa za penzije	215	26.010	21.555
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret zaposlenoga - PIO		13.182	11.350,97
Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca - PIO		4.833	4.162,02
Troškovi PIO doprinosa članovima upravnog odbora		7.995	6.042,34
Troškovi doprinosa	216	2.272	1.904
Ukupno:		152.190	129.963

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi na dan 31.12.2023. godine iznose 152.190 € i u odnosu na prethodni obračunski period su veći za 16,60% , doslo je do povećanja zarada srazmjerno stopi inflacije u 2023 godini.

Troškovi neto zarada za 2023. godinu iznose 65.678 € i u odnosu na prethodni obračunski periodu su veći za 12.70 %.

Troškovi neto naknada po ugovoru o djelu su nešto manji u odnosu na 2022 .godinu

Troškovi neto naknada članovima upravnog odbora iznose 26.010,00€ i veći su za 17 % u odnosu na 2022 .godinu.

Troškovi službenih putovanja zaposlenih iznose 9.798,00€.

5.4 POZICIJA 220 OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA

Opis troška	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Ostali rashodi:		
Rashodi od prodaje postrojenja i opreme	18.351	333.661
Manjkovi odtalih osnovnih sredstava	12.435	2.439,43
Rashodi po osnovu otpisa potraživanja nepriznatog u poreske svrhe	0	539
Troškovi u neposlovne svrhe	0	306.693,84
Troškovi koji nisu dokumentovani	643	874,87
Drugi nepomenuti rashodi	4448	22848,93
Rashodi, ispravke grešaka iz ranijih gpdina	1	1
Ukupno:	18.351	333.661

Ostali poslovni rashodi na dan 31.12.2023. iznose **18.351,00** € i u odnosu na prethodnu 2022. godinu su znatno manji, manji su najvećim dijelom jer je u 2022 godini po osnovu otpisa potraživanja nepriznatog u poreske svrhe (Po odlukama br. 92/4 ; 92/5 ; 92/6 ; 92/7 ; 92/8 ; 92/10 od dana 22.03.2023) nastao veliki trosak.

5.5 POZICIJA 237 RASHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA I DRUGIH EFEKATA UGOVORENE ZAŠTITE

Opis troška	Iznos 2023 €	Iznos 2022 €
Finansijski rashodi		
Rashodi po osnovu kamata sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1889	100
Rashodi zateznih kamata	0	0
Drugi rashodi kamata	0	0
Ukupno:	1889	100

6. POREZ NA DOBIT

U skladu sa primjenom Međunarodnih Računovodstvenih Standarda i poreskih propisa vezanih za Zakon o porezu na dobit pravnih lica, Društvo je sačinilo prijavu poreza na dobit u kojoj su iskazani slijedeći podaci:

R.b. u PD prijavi	Opis	Iznos (€)
1.	Dobit poslovne godine iz iskaza o ukupnom rezultatu	87.610,00
5.	Troškovi amortizacije iskazani u iskazu o ukupnom rezultatu	18533,19
6.	Troškovi amortizacije koji se priznaju u poreske svrhe	15.125,86
7.	Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja poslovne aktivnosti	644,00
8.	Troškovi koji se ne mogu dokumentovati	4488,15
13.	Novčane kazne i penali	662,47
16.	Troškovi zarada, troškovi otpremnina prilikom odlaska u penziju, troškovi usled tehnološkog viška i ostalih isplata naknada prilikom prestanka radnog odnosa, koji nijesu isplaćeni u poreskom periodu	33,00
18.	Iznos izdataka isplaćenih pravnim licima-sponzorstvo	500,00
20.	Članarine komorama, savezima i udruženjima iznad 0,1% ukupnog prihoda	2.797,21
29.	Obračunate kamate i pripadajući troškovi prema povezanim licima koje su manje od prihoda po osnovu kamata koje su u skladu sa pricipom "van dohvata ruke"	10.965,19
33.	Prihod od naplaćenih sumnjivih potraživanja ostvaren u poreskom periodu, a koja u ranijem poreskom periodu (godina _____) nijesu priznata kao rashod u poreske svrhe	5.382,71
35.	Troškovi zarada, troškovi otpremnina prilikom odlaska u penziju, troškovi usljed tehnološkog viška i ostalih isplata naknada prilikom prestanka radnog odnosa, koji nijesu bili priznati u poreske svrhe u prethodnim poreskim periodima (godina _____)	44,52
36.	Oporeziva dobit (1-3+4+5-6+7 do	105.680,10

	24+27+28+29+32-33-34-35) >0	
38.	Iznos gubitka u poreskoj prijavi iz prethodnih godina, do visine oporezive dobiti	105.680,10

Razlika između gubitka po Iskazu o ukupnom rezultatu i gubitka po poreskoj prijavi je u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i poreskim propisima, a u suštini je efekat različitog obračunavanja amortizacije i postojanja troškova koji se ne priznaju u poreske svrhe.

7. POSLOVNI REZULTAT

Društvo »Jadranski Sajak« a.d. Budva je za poslovnu 2023. godinu u Iskazu o ukupnom rezultatu iskazalo pozitivan finansijski rezultat (dobit) u iznosu od 89.200,36€.

8	ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU
Kolona 2	Promjene u odnosu na 2022. godinu i stanje na dan 31.12.2023. godine Osnovni kapital u iznosu od 3.310.288 € je nepromjenjen u odnosu na prethodni obračunski period.
Kolona 7	Revalorizacije rezerve na dan 31.12.2023. iznose 14.717.958.
Kolona 8	U 2023. godini je ostvaren pozitivan finansijski rezultat u iznosu 89.200,36€.
Kolona 11	Ukupni kapital iznosi 17.943.383,88 €.

9.	BILANS TOKOVA GOTOVINE
	Bilans novčanih tokova sadrži tokove gotovine: <ul style="list-style-type: none"> ▪ iz poslovnih aktivnosti ▪ iz aktivnosti investiranja ▪ iz aktivnosti finansiranja Sastavljen je primjenom odabrane metode iz usvojenih računovodstvenih politika Društva. Prikazani podaci u Bilansu tokova gotovine iskazani su u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

10. DODATNA OBJELODANJIVANJA

Događaji nakon datuma bilansa stanja - Otvaranje poslovnih knjiga

11. Sudski sporovi

NAPOMENE - SPOROVI:

1. Kod Osnovnog suda u Kotoru pokrenuta je tužba P.708/07 sa privremenom mjerom radi utvrđenja i uknjiženja nepokretnosti upisane u LN br 318 KO Budva tužioca Rajković Gojka i Rajković Slavice.
 - Na ročištu održanom 23.12.2008.g Sud je donio Rješenje o prekidu postupka do okončanja postupka koji se vodi pred upravnim organom radi povraćaja oduzetih imovinskih prava, kao prethodno pitanje.
2. Pred Upravom za nekretnine, Područna jedinica Budva vodi se postupak deeksproprijacije, po zahtjevu Rajković Gojka i Rajković Slavice, poslovni broj 954-104-U-2462/07. Uprava se oglasila nenadležnom, pa je po osnovu žalbe podnosioca, Ministarstvo finansija, kao drugostepeni organ vratio predmet Upravi za nekretnine, Područna jedinica Budva na ponovno razmatranje. U ponovnom postupku Sajam zastupa advokat Milan Vujošević.
- 26.01.2021. g. donijeto je rješenje kojim je usvojen zahtjev za deeksproprijaciju bivših vlasnika ali ne u dijelu zemljišta koje je u svojini Jadranskog sajma i povezanih društava.
3. Po zahtjevu bivših vlasnika i njihovih nasljednika Rajković Gojka i Rajković Slavice vodi se postupak za povraćaj oduzetih imovinskih prava od 2004 godine.
Predmet nosi službeni broj 01-03-U-46/1-04.
Komisija za povraćaj i obeštećenje Opštine Budva, kao prvostepeni organ dana 26.04.2005. godine donijela je Djelimično rješenje br. 01-03-U-46/1-04. kojim je usvojila zahtjev za povraćaj u prvom stepenu.
Drugostepeni organ, Ministarstvo za finansije usvojio je žalbu AD Jadranski sajam i svojim Rješenjem broj 07-34/2005 od 23.06.2006 poništio predmetno Djelimično rješenje broj 01-03-U-46/1-04 i kompletan predmet vratio prvostepenoj komisiji na ponovni postupak.
Do danas, u ponovljenom postupku predmet nije procesuiran pred prvostepenim organom.
4. Po zahtjevu bivših vlasnika i njihovih nasljednika Božović Milana, Medin Iva vodi se postupak za povraćaj oduzetih imovinskih prava od 2004 godine. Predmet nosi službeni broj 03-UI-2-51/04.
Postupa je pred prvostepenim organom. Usmena rasprava održana je 15.07.2009. pred Komisijom za povraćaj i obeštećenje Bar.
5. Zabilježbe hipoteka su evidentirane u listovima nepokretnosti, u G listu, kao i zabilježbe spora pred Osnovnim sudom u Kotoru postupci restitucije i deeksproprijacije.
6. Na zahtjev Društva od 07.03.2014.godine u vezi s upisom prava svojine na nekretninama, Savjet za privatizaciju i kapitalne projekte je na osnovu člana 419 stav 4 Zakona o svojinsko-pravnim odnosima donio 24.09.2015. godine Mišljenje broj 01-325. Shodno njemu- »Privatizacija Društva je sprovedena shodno Zakonu, Društvo je u cjelosti privatizovano i za zemljište površine 20971 m2 upisano u List nepokretnosti broj 318 KO Budva plaćena je tržišna naknada.« Ovo mišljenje daje novu konotaciju navedenim zahtjevima za restituciju i deeksproprijaciju od strane

fizičkih lica, jer pravno sada oni ne mogu potraživati privatno vlasništvo i imaju samo mogućnost dobijanja nadoknade obeštećenja od Države. Društvo je završilo postupak prepisa prava korišćenja na vlasništvo I/I. Međutim, Presudom Upravnog suda U. br. 2815/2016 od 08.09.2017. godine poništeno je pravosnažno rješenje Uprave za nekretnine P.J. Budva, broj 954-104-U-4511/15, o promjeni upisa na zemljištu i predmet vraćen na ponovno odlučivanje. Ponovni postupak je otpočeo imenovanjem vještaka geodetske struke u maju 2018.godine. Uprava za nekretnine u ponovljenom postupku donosi rješenje o upisu prava svojine, koje nakon postupka po žalbi potvrđuje i Ministarstvo finansija. Protiv rješenja Ministarstva finansija broj 07-2-1796/2015 od 04.12.2018. god. Tužbe podnose Božović Milan i Vukotić Dušanka iz Budve, opština Budva i država Crna Gora preko zaštitnika imovinsko-pravnih interesa. KONAČNO Upravni sud Crne Gore donosi presudu U. br. 8977/18 kojom odbija tužbe pa pravo svojine na imovini Jadranskog sajma i povezanih društava ostaje upisano.

7. Upisani su tereti i ograničenja na imovini koja je I dalje u posjedu Društva (listovi nepokretnosti broj 318 I 3342) u korist "Piraeus Bank" S.A. Atina Grčka kao zajmodavca:
 - upisana je hipoteka I reda dana 12.05.2005. godine u iznosu od 10.000.000 eura I zabrana otuđenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca, a na osnovu Ugovora o hipoteci broj 9575/05 od 26.04.2005.godine.
 - Upisana je hipoteka u iznosu od 18.000.000 eura I zabrana otuđenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca na osnovu zaključenog Ugovora o hipoteci broj 517/07 od 08.11.2007. godine kao obezbjeđenje povrata kredita po zaključenom Ugovoru od 03.09.2007.godine odobrenog) "ATTICA 26 Ltd" Limasol Kipar.
 - Upisana je hipoteka u iznosu od 8.000.000 eura I zabrana otuđenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca na osnovu zaključenog Ugovora o hipoteci broj 1593/07 od 19.01.2007. godine ,a kao kolaterali za Ugovor o terminkom kreditu od 29.11.2006.godine odobren » Fin Invest» d.o.o. Podgorica na isti iznos.
 - Hipoteka je upisana I na imovinu zavisnih društava u listovima nepokretnosti broj 3342 I 3399 koji se odnose na »Expo Invest »d.o.o. Budva I »Expo Budva« d.o.o. Budva. Na zahtjev Društva, a da bi se zaštitila imovina grupe dobijena je Korporativna garancija »Atlas Grupa« d.o.o. Podgorica na 36.000.000 eura.
8. Rješenjem Uprave za nekretnine PJ Budva broj 954-104-U-7329/19 I 954-104-U-7330/19 od 27.11.2019. godine izvršen je upis obavještenja o dospelosti duga i početku namirenja potraživanja po osnovu ugovora o hipoteci I aneksa ugovora sa Piraeus bankom. Na ova Rješenja je advokat Milovan Milošević izjavio žalbe. Rješenjem ministarstva finansija br. 07-2-247/1-2020 od 29.05.2020. godine (kao drugostepenog organa) žalbe su uvažene i predmet vraćen prvostepenom organu na ponovni postupak.
9. Rješenjem sudije za istragu Višeg suda u Podgorici Kri-S br. 4/19 od 09.09.2019. određena je privremena mjera obezbjeđenja: 1)zabrana raspolaganja i korišćenja nepokretnosti uz zabilježbu zabrane u kasteru nepokretnosti, 2) zabrana otuđenja i opterećenja akcija ili udjela u privrednom društvu uz upis zabrane u javne evidencije i zabrana korišćenja ili raspolaganja pravima na osnovu akcija i udjela u privrednom društvu I drugih HOV. Protiv ovog rješenja za Jadranski sajam i povezana društva žalbe je izjavio advokat Milovan Milošević. Rješenjem Višeg suda u Podgorici Kvs.br.291/19 od 27.07.2020. godine žalba je odbijena kao neosnovana. Protiv rješenja Višeg suda Kvs.br. 291/19, u ime jadranskog sajma i Expo Budve,advokat Milovan Milošević je izjavio ustavnu žalbu koja je Ustavnom sudu poslata 17.02.2021.g, a isti je zaprimio 20.02.2021. godine.Postupak je u toku.
10. Javni izvršitelj Vladan Vujović je donio Rješenje o izvršenju I.br. 61/20 radi namirenja potraživanja povjerioca Piraeus banke u ukupnom iznosu od 21.940.856,73€ (glavnica, redovna kamata, zatezna kamata). Preko advokata Milovana Miloševića upućen je prigovor izvršnih dužnika Jadranskog sajma, Expo Investa i Expo Budve Privrednom sudu Crne Gore. Rješenjem IP.br.397/20 Privredni sud odbija prigovor izvršnih dužnika kao neosnovan. Rješenje Privrednog suda je konačno.
11. Advokat Snežana Živanović iz Beograda, punomoćnik povezanog društva Expo Invest podnijela je tužbu 05.06.2020. godine Privrednom sudu Crne Gore protiv privrednog društva Polarisco Mix Limited sa sjedištem u Kipru na iznos od 6.702.867,54€.
12. Upravni sud Crne Gore rješavajući upravni spor po tužbi " Piraeus Bank SA " koga zastupa AOD " Tripković&Raičević" iz Podgorice , protiv tuženog Ministrastva finansija – Podgorica ,radi poništenja rješenja Ministarstva broj 07-2-254/2020 od 04.06.2021. godine nakon usmene rasprave u prisustvu zainteresovanih lica AD Jadranski sajam , DOO Expo Budva I DOO Expo Invest , dana 13.02.2023. godine donije je Rješenje u kom se odbija tužba I obavezuje tužioca – Piraeus Bank da zainteresovanim licima nadoknadi troškove postupka.
13. Javni izvršitelj Ivan Petrović odlučujući o izvršnoj stvari izvršnog povjerioca Expo Invest doo preko punomoćnika

advokata Darka Dragovića a protiv izvšnog dužnika Atlas Grupa DOO radi naplate novčanog potraživanja u iznosu od 6.133,300.00 e , donosi Rješenje o izvršenju lvm br. 401/23.

14. Kod nadležnih Javnih izvršitelja code se postupci naplate svih nenaplaćenih potraživanja od redovnih kupaca, dužnika.

12. Transakcije sa povezanim pravnim licima

U narednom tabelarnom prikazu objelodanjena su stanja transakcija sa povezanim pravnim licima na dan 31.12.2023. godine

Povezano pravno lice	Osnov	Stanje na dan 31.12.2023. godine	Stanje na dan 31.12.2022. godine
Expo Invest d.o.o.	0301 -Udjeli u kapitalu zavisnih pravnih lica	5.966.184,75	5.966.184,75
Expo Budva d.o.o.	0301 -Udjeli u kapitalu zavisnih pravnih lica	11.749.011,00	11.749.011,00
Expo Invest d.o.o.	0331 – Dugorocni krediti poveznaim pravnim licima	144.920,00	144.920,00
Expo Invest d.o.o.	2010 – Kupci – ostala povezana pravna lica za obrtna sredstva	140.279,96	140.279,96
Expo Budva doo	2181- Druga potraživanja iz specifičnih poslovanja	12.246,64	12.246,64
Expo Invest d.o.o.	2301 – Kratkorocni plasmani u maticna I zavisna pravna lica	34.963,00	34.963,00
Expo Budva d.o.o.	2301 – Kratkorocni plasmani u maticna I zavisna pravna lica	82.000,00	82.000,00
Expo Budva d.o.o.	4310 – Dobavljači-maticna I zavisna pravna lica za obrtna sredstva	123.529,93	137.510,04
Expo Invest d.o.o.	4310 – Dobavljači-maticna I zavisna pravna lica za obrtna sredstva	15.089,59	15.089,59

[Empty rectangular box]

Lice zaduženo za sastavljanje finansijskih iskaza :



Odgovorno lice:

[Handwritten signature]

AKCIONARSKO DRUŠTVO
"JADRANSKI SAJAM"

Broj 344

Budva 27.03. 2024 god.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA

„JADRANSKI SAJAM“ A.D.

2023

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

SADRŽAJ

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE.....	3
2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA.....	4
3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE.....	18
4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ.....	19
5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA.....	24
6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA.....	24
7. POSLOVNE JEDINICE.....	24
8. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA.....	25
9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM.....	25
10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA.....	26
11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA.....	29

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

- Osnovne informacije o pravnom licu

Puni naziv firme: Akcionarsko društvo „JADRANSKI SAJAM” Budva

Adresa: Trg Slobode 5

Mjesto: Budva

Registrovano kod: CRPS u Podgorici

Broj potvrde o registraciji: 4-0000345

Matični broj: 02005514

Šifra i naziv djelatnosti: 82.30 - Organizovanje sastanaka i sajmova

Broj radnika 31.12.2022. 6

Broj radnika 31.12.2023. 4

Finansijski iskazi su autorizovani od strane direktora dana 31.03.2024. godine

Žiro računi Društva:

- Lovćen banka 565-4268-87
- Lovćen banka 00-503-0000005.0
- Hipotekarna banka - 520-38613-54

A.D. „JADRANSKI SAJAM” Budva (u daljem tekstu „Društvo”) osnovano je 1974.godine kao akcionarsko društvo. Od dana svog osnivanja do danas Društvo je obavljalo isključivo svoju osnovnu djelatnost – organizovanje sastanaka i sajmova.

Ukupna vrijednost osnovnog kapitala Društva iznosi 3.310.287,50€, podijeljen na 29.033,00 obične akcije, nominalne vrijednosti jedne akcije 114,0181€. Vrijednost osnovnog kapitala Društva može se povećavati, odnosno smanjivati, u zavisnosti od rezultata poslovanja i razvoja Društva.

Vlasnici Društva su njegovi akcionari. Društvom upravljaju akcinari srazmjerno broju otkupljenih akcija odnosno srazmjerno procentu upravljačkih prava.

Vlasnička lista:

1. Atlas Grupa d.o.o. sa procentualnim učešćem 47,36%
2. ZIF Atlas Mont a.d. sa procentualnim učešćem 43,33%
3. Invest Banka Montenegro A.D. Podgorica sa procentualnim učešćem 7,51%
4. Bucom KFT sa procentualnim učešćem 0,30%
5. Fiesta Investments Ltd sa procentualnim učešćem 0,26%
6. Mileta Burić sa procentualnim učešćem 0,25%
7. Milena Bjelošević sa procentualnim učešćem 0,24%
8. Nifa Lešević sa procentualnim učešćem 0,23%
9. Slavko Radunović sa procentualnim učešćem 0,21%
10. INCOM – Šehović sa procentualnim učešćem 0,07%
11. Ostala fizička lica – 0.24 %

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

Ostali organi:

- Miomir Radifkovic - Predsjednik Odbora direktora
- Husein Djokovic - Član Odbora direktora
- Mirko Perović - Član Odbora direktora
- Branislav Todorovic - Član Revizorskog odbora
- Rajko Bujković - Izvršni direktor
- Sasa Kovačević - Član Odbora direktora
- Milan Rakočević – Član Odbora direktora
- Milena Bogavac - Predsjednik Revizorskog odbora
- Ivana Djekic - Član Revizorskog odbora
- Agencija Spin doo - Revizor

Organi Društva su:

- Skupština akcionara
- Odbor direktora
- Izvršni direktor
- Zamjenik izvršnog direktora
- Sekretar Društva
- Revizor

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

Najznačajnije pozicije bilansa stanja su nekretnine, postrojenja i oprema, učešća u kapitalu, dugoročni finansijski plasmani, kratkoročni finansijski plasmani, potraživanja, kapital, revalorizacione rezerve, neraspoređena dobit, dugoročne i kratkoročne obaveze.

Najznačajnije pozicije bilansa uspjeha su prihodi od prodaje, troškovi materijala, troškovi zarada, ostali poslovni rashodi i finansijski rashodi.

U toku finansijske analize odrađeni su osnovni finansijski pokazatelji i racio analiza kao i analiza potraživanja.

Finansijski položaj društva, posmatran sa aspekta predmetnih analiza kvalifikuje se kao prihvatljiv jer finansijska ravnoteža omogućava održavanje likvidnosti (bez sigurnosti), zaduženost je takva da preduzeću obezbeđuje relativnu nezavisnost i relativnu sigurnost svojih povjerilaca. Društvo je solventno, društvo iz sopstvenih sredstava finansira prostu reprodukciju .

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA			
AKTIVA	2021	2022	2023
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	19.405.392	19.403.178	19.377.794
I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	2.002	1.370	738
1. Ulaganja u razvoj			
2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	2.002	1.370	738
3. Goodwill			
4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi			
II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	1.266.570	1.264.988	1.240.236
1. Zemljište i objekti	1.231.372	1.231.029	1.214.033
2. Postrojenja i oprema	31.421	30.827	24.871
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	0	918	681
3.1. Investicione nekretnine			
3.2. Biološka sredstva			
3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	0	918	681
4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	3.777	2.214	651
III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	18.136.820	18.136.820	18.136.820
1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	17.815.196	17.815.196	17.815.196
2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	144.920	144.920	144.920
3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	176.704	176.704	176.704
4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)			
5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća			
6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrednosti)			
7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	5.740	4.820	6.411
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA			
D. OBRтна SREDSTVA (026+031+039+043+044)	1.009.419	593.954	679.928
I. ZALIHE (027 do 030)	2.847	5.265	4.696
1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)			
2. Nedovršena proizvodnja			
3. Gotovi proizvodi i roba			
4. Dati avansi	2.847	5.265	4.696
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	887.874	418.737	418.370
1. Potraživanja od kupaca	301.953	125.772	125.336
2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica			
3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	150.129	140.280	140.280
4. Ostala potraživanja (036+037+038)	435.792	152.685	152.754
4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit			

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	1.540	0	69
4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	434.252	152.685	152.685
III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	116.963	116.963	116.963
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju			
2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli			
3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	116.963	116.963	116.963
IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	1.735	52.989	139.899
V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO			
E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		1.305	1.778
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	20.420.551	20.003.257	20.065.911
ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA			
PASIVA			
	2021	2022	2023
A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	18.199.196	17.856.740	17.943.384
I. OSNOVNI KAPITAL	3.310.288	3.310.288	3.310.288
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
III. EMISIONA PREMIJA			
IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	14.716.204	14.720.514	14.717.959
1. Zakonske rezerve			
2. Statutarne rezerve			
3. Druge rezerve			
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci po osn. fin. sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	14.716.204	14.822.279	14.720.515
5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osn. fin. sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata		-101.765	-2.556
VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	172.704	-174.062	-84.863
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	292.594	172.705	0
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine			89.200
3. Gubitak ranijih godina			174.063
4. Gubitak tekuće godine	119.890	346.767	0
VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU			
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	1.858.744	1.858.744	1.858.744
I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	0	0	0
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih			
2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku			
3. Ostala dugoročna rezervisanja			
II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	1.858.744	1.858.744	1.858.744
1. Dugoročni krediti	1.858.744	1.858.744	1.858.744
2. Ostale dugoročne obaveze		0	
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE			
D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE			
E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	362.611	287.773	263.783
I KRATKOROČNA REZERVISANJA			
II KRATKOROČNE OBAVEZE 130 do 137)	362.611	287.773	263.783

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	102.150	102.150	82.150
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija			
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	0	142	520
4. Obaveze prema dobavljačima	37.051	13.577	19.554
5. Obaveze po menicama			
6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	183.594	152.600	138.620
7. Obaveze prema ostalim povezanim licima			
8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	39.816	19.304	22.939
8.1. Ostale obaveze iz poslovanja			
8.2. Ostale kratkoročne obaveze	31.945	17.923	22.862
8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	7.871	1.381	77
8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit			
8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno			
F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA			
G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	20.420.551	20.003.257	20.065.911

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU/BILANS USPJEHA	2021	2022	2023
1. Prihodi od prodaje - neto prihod	268.526	368.936	389.432
2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje			
3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe			
4. Ostali prihodi iz poslovanja	25.139	18.683	7.185
a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	21.787	4.455	1.802
b) Ostali prihodi iz poslovanja	3.352	14.228	5.383
c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine			
5. Troškovi poslovanja (209+210)	237.721	278.629	136.753
a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	27.961	44.930	39.986
b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	203.540	229.748	78.234
c) Amortizacija	6.220	3.951	18.533
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	168.812	129.963	152.190
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	119.186	100.104	115.746
b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	49.626	29.859	36.444
1/ Troškovi poreza	11.335	6.400	8.162
2/ Troškovi doprinosa za penzije	24.527	21.555	26.010
3/ Troškovi doprinosa	13.764	1.904	2.272
7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske)	0	0	0
a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)			
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)			
8. Ostali rashodi iz poslovanja	15.765	333.661	18.351
I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	-128.633	-354.634	89.323
9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	0	0	0
a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica			

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

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)	8.552	8.886	176
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	8.552	8.886	176
11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	789	0	0
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	789	0	
12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih fin. sredstava i fin. ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	0	0	0
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)	38	100	1.889
a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zav. pravnim licima	38	100	1.889
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	0		
II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	9.303	8.786	-1.713
III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	-119.330	-345.848	87.610
IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno			
V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	-119.330	-345.848	87.610
14. Poreski rashod perioda (246+247)	557	920	-1.591
1. Tekući porez na dobit			
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	557	920	-1.591
15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	-119.887	-346.768	89.201
VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM	0	4.311	-2.556
1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava		4.311	-2.556
2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja			
3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala			
4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova def. naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa def. planovima penz. naknada			
5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva			
6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje			
7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine			
8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka			
VII. ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA /POVEZANIM SA KAPITALOM/			
VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)		4.311	-2.556

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

IX. NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT (248-259)	-119.887	-342.457	86.645
X. ZARADA PO AKCIJI			
1. Osnovna zarada po akciji			
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			
XI. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA			
XII. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBJEĐUJU KONTROLU			

Racio pokazatelji

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

POKAZATELJI	2021	2022	2023
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	0,72	0,53	1,28
Ekonomičnost redovnog poslovanja	0,72	0,95	1,37
Koeficijent tekuće likvidnosti	2,78	2,06	2,58
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,00	0,18	0,53
Koeficijent ubrzane likvidnosti	2,78	2,05	2,56
Koeficijent finasijske stabilnosti	0,97	0,98	0,98
Pokrivenost troškova kamatama	-3.385,08	-3.546,34	47,29
Neto profitna marža (A)	-0,45	-0,94	0,23
Neto profitna marža (B)	-0,40	-0,87	0,22
Participacija troškova kamate u ukupnim rashodima	0,00	0,00	0,01
Participacija troškova kamate u ukupnim приходima	0,00	0,00	0,00
Koeficijent zaduženosti	0,11	0,11	0,11
Koeficijent finasijskog leveridža	0,12	0,12	0,12
Faktor zaduženosti	4,48	5,33	12,68
EBIT	-119.292 €	-345.748 €	89.499 €
EBITDA	84.248 €	-116.000 €	167.733 €
Stopa prinosa na kapital (ROE)	-0,01	-0,02	0,00
Stopa prinosa na sredstva (ROA)	-0,01	-0,02	0,00
Obrt potraživanja	1,26	2,94	3,10
Dani vezivanja potraživanja	290,70	124,21	117,68
Obrt zaliha	3,04	11,08	8,03
Obrt vezivanja zaliha	120,14	32,95	45,46

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

<i>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</i>	2021	2022	2023
<i>Ukupni prihodi</i>	303006	396505	396793
<i>Ukupni rashodi</i>	422336	742353	309183
<i>Ukupni prihodi / Ukupni rashodi</i>	0,72	0,53	1,28

<i>Ekonomičnost redovnog poslovanja</i>	2021	2022	2023
<i>Poslovni prihodi</i>	293665	387619	396617
<i>Poslovni rashodi</i>	406533	408592	288943
<i>Poslovni prihodi / Poslovni rashodi</i>	0,72	0,95	1,37

<i>Koeficijent trenutne likvidnosti</i>	2021	2022	2023
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>	1.735	52.989	139.899
<i>Kratkoročne obaveze</i>	362.611	287.773	263.783
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti / Kratkoročne obaveze</i>	0,00	0,18	0,53

<i>Tekuća likvidnost</i>	2021	2022	2023
<i>Angažovana obrtna sredstva</i>	1.009.419	593.954	679.928
<i>Kratkoročne obaveze</i>	362.611	287.773	263.783
<i>Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze</i>	2,78	2,06	2,58

<i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i>	2021	2022	2023
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</i>	1.006.572	588.689	675.232
<i>Kratkoročne obaveze</i>	362.611	287.773	263.783
<i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze</i>	2,78	2,05	2,56

<i>Koeficijent finansijske stabilnosti</i>	2021	2022	2023
<i>Stalna imovina</i>	19.405.392	19.403.178	19.377.794
<i>Kapital</i>	18.199.196	17.856.740	17.943.384
<i>Dugoročne obaveze</i>	1.858.744	1.858.744	1.858.744
<i>Stalna imovina / (Kapital + Dugoročne obaveze)</i>	0,97	0,98	0,98

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

<i>Koeficijent zaduženosti</i>	2021	2022	2023
<i>Ukupne obaveze</i>	2.221.355	2.146.517	2.122.527
<i>Ukupna imovina</i>	20.420.551	20.003.257	20.065.911
<i>Ukupne obaveze / Ukupna imovina</i>	0,11	0,11	0,11

<i>Koeficijent finansijskog leveridža</i>	2021	2022	2023
<i>Ukupne obaveze</i>	2.221.355	2.146.517	2.122.527
<i>Ukupan kapital</i>	18.199.196	17.856.740	17.943.384
<i>Ukupne obaveze / Ukupan kapital</i>	0,12	0,12	0,12

<i>Faktor zaduženosti</i>	2021	2022	2023
<i>Ukupne obaveze</i>	2.221.355	2.146.517	2.122.527
<i>Neraspoređena dobit + Amortizacija</i>	496.134	402.453	167.434
<i>Ukupne obaveze / (Neraspoređena dobit + Amortizacija)</i>	4,48	5,33	12,68

<i>Obrt potraživanja</i>	2021	2022	2023
<i>Prihodi od prodaje</i>	268526	368936	389432
<i>Prosječna potraživanja od kupaca</i>	213862,5	125554	125554
<i>Prihodi od prodaje / Prosječna potraživanja od kupaca</i>	1,26	2,94	3,10

<i>Dani vezivanja potraživanja</i>	2021	2022	2023
365	365	365	365
<i>Obrt potraživanja</i>	1,255601146	2,93846472 4	3,101709225
<i>365 / Obrt potraživanja</i>	290,70	124,21	117,68

<i>Obrt zaliha</i>	2021	2022	2023
<i>Trošak prodatih proizvoda</i>	27961	44930	39986
<i>Prosječne zalihe</i>	9203	4056	4980,5
<i>Trošak prodatih proizvoda / Prosječne zalihe</i>	3,04	11,08	8,03

<i>Obrt vezivanja zaliha</i>	2021	2022	2023
365	365	365	365
<i>Obrt zaliha</i>	3,038248397	11,0774161	8,028511194

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

		7	
365 / Obrt zaliha	120,14	32,95	45,46

EBIT	2021	2022	2023
<i>Rezultat prije oporezivanja</i>	-119330	-345848	87610
<i>Rashodi kamata</i>	38	100	1889
Rezultat prije oporezivanja + Rashodi kamata	-119.292,00	-345.748,00	89.499,00

EBITDA	2021	2022	2023
<i>Rezultat prije oporezivanja</i>	-119330	-345848	87610
<i>Rashodi kamata</i>	38	100	1889
<i>Amortizacija</i>	203540	229748	78234
Rezultat prije op + Kamate + Amortizacija	84.248,00	-116.000,00	167.733,00

Stopa prinosa na kapital (ROE)	2021	2022	2023
<i>Neto rezultat</i>	-119887	-346768	89201
<i>Kapital</i>	18.199.196	17.856.740	17.943.384
Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital	-0,01	-0,02	0,00

Stopa prinosa sredstava (ROA)	2021	2022	2023
<i>Neto rezultat</i>	-119887	-346768	89201
<i>Ukupna imovina</i>	20.420.551	20.003.257	20.065.911
Neto rezultat / Ukupan sopstveni kapital	-0,01	-0,02	0,00

Rentabilnost ukupnog kapitala	2021	2022	2023
<i>Neto rezultat</i>	-119887	-346768	89201
<i>Kapital</i>	18.199.196	17.856.740	17.943.384
Neto rezultat / Kapital	-0,66%	-1,94%	0,50%

Povrat na uložena sredstva	2021	2022	2023
<i>Neto rezultat</i>	-119887	-346768	89201
<i>Osnovna sredstva</i>	19.405.392	19.403.178	19.377.794
<i>Obrtna sredstva</i>	1.009.419	593.954	679.928
Neto rezultat / (Osnovna sredstva + Obrtna sredstva)	-0,59%	-1,73%	0,44%

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

<i>Neto profitna marža (A)</i>	2021	2022	2023
<i>Neto rezultat</i>	-119887	-346768	89201
<i>Prihod od prodaje</i>	268526	368936	389432
<i>Neto profit / Prihod od prodaje</i>	-44,65%	-93,99%	22,91%

<i>Neto profitna marža (B)</i>	2021	2022	2023
<i>Neto rezultat</i>	-119887	-346768	89201
<i>Ukupni prihodi</i>	303006	396505	396793
<i>Neto rezultat / Ukupni prihodi</i>	-39,57%	-87,46%	22,48%

<i>Ekonomičnost</i>	2020	2021	2022
<i>Ukupni prihodi</i>	303006	396505	396793
<i>Ukupni rashodi</i>	422336	742353	309183
<i>Ukupni prihodi / Ukupni rashodi</i>	0,72	0,53	1,28

<i>Odnos troškova zaposlenih i poslovnih prihoda</i>	2021	2022	2023
<i>Trošak zaposlenih</i>	168812	129963	152190
<i>Poslovni prihodi</i>	293665	387619	396617
<i>Trošak zaposlenih / Poslovni prihodi</i>	57,48%	33,53%	38,37%

<i>Odnos troškova amortizacije i prihoda od prodaje</i>	2021	2022	2023
<i>Trošak amortizacije</i>	203540	229748	78234
<i>Prihodi od prodaje</i>	268526	368936	389432
<i>Trošak amortizacije / Prihodi od prodaje</i>	75,80%	62,27%	20,09%

<i>Utrošena sredstva po zaposlenom</i>	2021	2022	2023
<i>Trošak materijala</i>	27961	44930	39986
<i>Prosječan broj zaposlenih</i>	11	7	6
<i>Trošak materijala / Prosječan broj zaposlenih</i>	2.541,91	6.418,57	6.664,33

<i>Participacija troškova kamate u ukupnim rashodima</i>	2021	2022	2023
<i>Trošak kamate</i>	38	100	1889

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

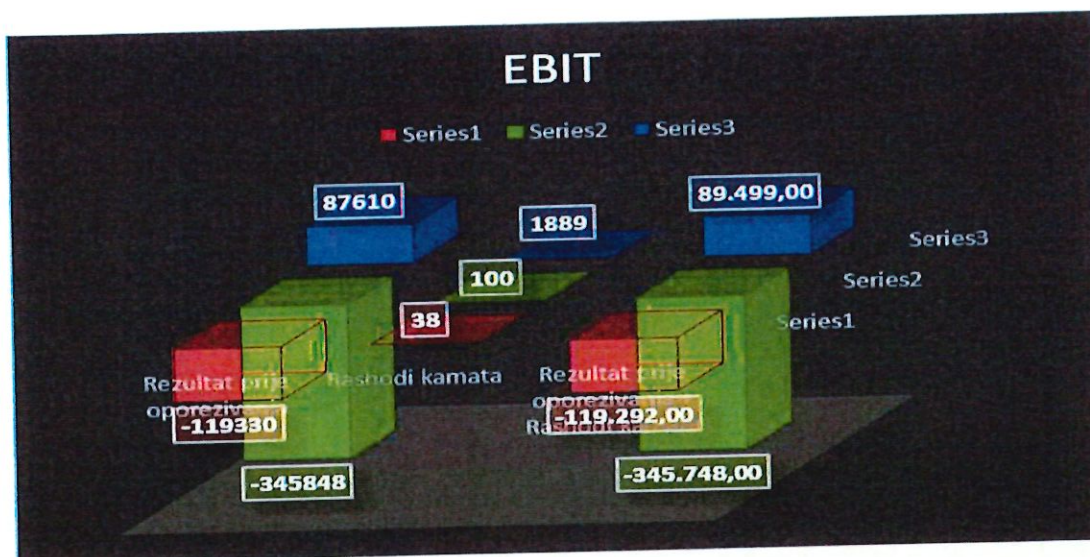
Ukupni rashodi	422336	742353	309183
Trošak kamate / Ukupni rashodi	0,01%	0,01%	0,61%

Participacija troškova kamate u ukupnim prihodima	2021	2022	2023
Trošak kamate	38	100	1889
Ukupni prihodi	303006	396505	396793
Trošak kamate / Ukupni prihodi	0,01%	0,03%	0,48%

Pokrivenost troškova kamatama - Analiza finansijske moći	2021	2022	2023
Poslovni rezultat	-128633	-354634	89323
Troškovi kamata	38	100	1889
Poslovni dobitak / Troškovi kamata	338507,89 %	354634,00 %	4728,59%



IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023



IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023



Analiza potraživanja

Broj	Ime partnera	Osnov potraživanja	Datum potraživanja	Ukupan iznos partnera	Očekivanje naplate
1	MENNYACHT DOO	Potraživanja po osnovu sajma nautike za opremu	31.12.2023.	12,675.89 €	Naplativo u roku dužem od šest mjeseci
2	NAVA BOATS DOO	Potraživanja po osnovu sajma nautike	31.12.2023.	8,428.44 €	Naplativo u roku dužem od šest mjeseci
3	ITALIA FERRARI	Potraživanja po osnovu sajama i poslovnih investicija	31.12.2023.	7,804.26 €	Naplativo u roku dužem od šest mjeseci
4	SPEVATATOR SOLIS DOO	Potraživanja po osnovu sajma nautike za opremu	31.12.2023.	6,630.63 €	Naplativo u roku dužem od šest mjeseci
5	MIFIS	Potraživanja po osnovu zakupa izložbenog prostora	31.12.2023.	5,599.13 €	Naplativo u roku dužem od šest mjeseci
6	BOND INTERNACIONAL DOO	Potraživanja po osnovu sajma nautike	31.12.2023.	5,553.99 €	Naplativo u roku dužem od šest mjeseci
7	DOORS ROBLAND DOO	Potraživanja po osnovu sajma namjestaja	31.12.2023.	4,305.26 €	Sporna potraživanja
8	19.JUN DOO	Potraživanja po osnovu zakupa	31.12.2023.	4,176.91 €	Sporna potraživanja

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

		kućica na Bazaru III			
9	FABRIKA VODE LIPOVO DOO	Potraživanja po osnovu ljetnjeg sajma i produžetka	31.12.2023	3,945.77 €	Sporna potraživanja
10	ID CONSTRUCTION	Potraživanja po osnovu zakupa kućica na Bazaru III, ljetnjeg sajma i produžetka	31.12.2023.	3,867.50 €	Sporna potraživanja

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.

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

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

2.2. Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela

Skupština akcionara je najviši organ Društva koji se obavezno osniva. Skupštinu akcionara čine svi akcionari Društva.

Svi akcionari, nezavisno od broja i klase akcija koje posjeduju, imaju pravo da prisustvuju skupštini akcionara Društva.

Pravo da glasa ima onaj akcionar koji posjeduje akciju sa pravom glasa.

Isključivo pravo skupštine akcionara je da:

- usvaja i vrši izmjene i dopune Statuta,
- bira i razrješava članove Odbora direktora i revizora,
- usvaja godišnje finansijske iskaze i izvještaj o poslovanju društva,

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

- donosi odluke o raspodjeli dobiti,
- odlučuje o politici naknada i utvrđuje naknade za članove Odbora direktora,
- imenuje i razrešava likvidatora itd.

Odbor direktora je organ upravljanja i rukovođenja Društvom čije odluke izvršavaju sekretar Društva i izvršni direktor Društva.

Odbor direktora je kolektivno tijelo kojim rukovodi predsjednik.

Odbor direktora ima 5 članova. Za člana odbora direktora može biti izabrano samo poslovno sposobno lice. Odbor direktora donosi poslovnik o svom radu.

Odbor direktora:

- upravlja i vodi poslove Društva,
- vrši nadzor nad tekućim poslovanjem koje je povjereno izvršnom direktoru,
- zastupa i predstavlja Društvo,
- priprema predloge odluka za Skupštinu i izvršava njene odluke i zaključke,
- stara se o sprovođenju poslovne politike,
- predlaže skupštini raspodjelu dobiti,
- postavlja i razrješava izvršnog direktora, zamjenika izvršnog direktora i sekretara Društva itd.

U Društvu se biraju:

- Izvršni direktor
- Zamjenik izvršnog direktora
- Sekretar društva

Izvršnog direktora, zamjenika izvršnog direktora i sekretara Društva bira Odbor direktora.

- Isto lice može da bude izvršni direktor i sekretar Društva,
- Izvršni direktor predsjedava Skupštinom akcionara,
- Izvršni direktor izvršava naloge odbora direktora i sprovodi njegove odluke u vezi sa poslovanjem Društva, zastupanjem interesa Društva, upravljanjem imovinom Društva, zaključivanjem ugovora, zapošljavanjem lica u Društvu.

Sekretar i Pravna služba društva organizuje Skupštinu akcionara u skladu sa Zakonom i sekretar je sjednice Skupštine akcionara.

Nezavisni revizor :

Po isteku finansijske godine, a prije održavanja Skupštine akcionara vrši se revizija finansijskog izvještaja Društva.

Revizora bira Skupština akcionara na rok koji ne može biti duži od jedne godine.

Revizor je dužan da izvrši reviziju godišnjih finansijskih izvještaja Društva u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima i da o toj reviziji podnese izvještaj Skupštini akcionara.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

Revizorski odbor :

Njegove nadležnosti su sledeće:

- prati postupak finansijskog izveštavanja
- prati efektivnost interne kontrole pravnog lica i interne revizije
- prati zakonom propisanu reviziju godišnjih i konsolidovanih finansijskih iskaza
- prati nezavisnost angažvanih ovlašćenih revizora ili društava za reviziju, koji obavljaju reviziju, kao i ugovore o korišćenju dodatnih usluga
- daje preporuke skupštini akcionarskog društva o izboru društva za reviziju ili ovlašćenog revizora
- razmatra planove i godišnje izvještaje unutrašnje kontrole, kao i druga pitanja koja se odnose na finansijsko izveštavanje i reviziju.

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 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.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

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),
- Doprinosi 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. U narednom periodu planira da nastavi poslovanje na isti način, umanjajući posledice izazvane pandemijom virusa COVID19, i povećajući obim poslovanja, ukoliko se ukaže prilika.

ANALIZA BONITETA

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

- Altmanov Z-score
- BEX Index
- Zmijewski model

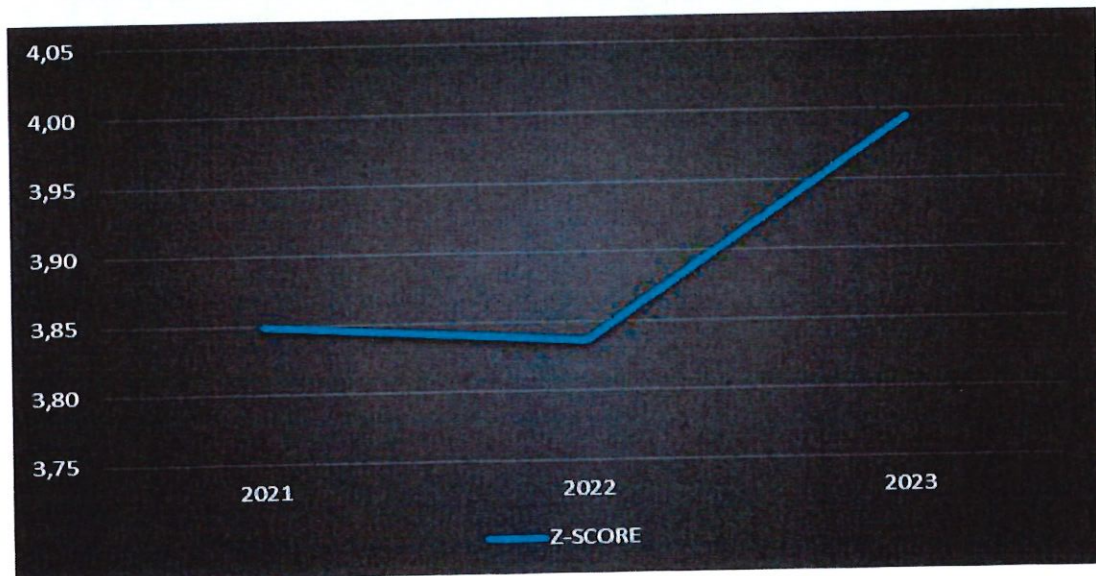
Altmanov Z-score

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

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

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

Z-SCORE				
R. br.	Pozicija	2021	2022	2023
1	Ukupna sredstva	20.420.551,00	20.003.257,00	20.065.911,00
2	Tekuća imovina	1.009.419,00	593.954,00	679.928,00
3	Stalna imovina	19.405.392,00	19.403.178,00	19.377.794,00
4	Obrtni kapital (2-3)	18.395.973,00	18.809.224,00	18.697.866,00
5	X1 (4/1)	-0,90	-0,94	-0,93
6	Zadržani (neraspoređeni) dobitak	292.594,00	172.705,00	89.200,00
7	X2 (6/1)	0,01	0,01	0,00
8	Zarada prije odbitka kamata i poreza na dobitak	-119.292,00	-345.748,00	89.499,00
9	X3 (8/1)	-0,01	-0,02	0,00
10	Kapital	18.199.196,00	17.856.740,00	17.943.384,00
11	Obaveze	2.221.355,00	2.146.517,00	2.122.527,00
12	X4 (10/11)	8,19	8,32	8,45
13	Prihodi od prodaje	268.526,00	368.936,00	389.432,00
14	X5 (13/1)	0,01	0,02	0,02
Z-SCORE		3,85	3,84	3,99



IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

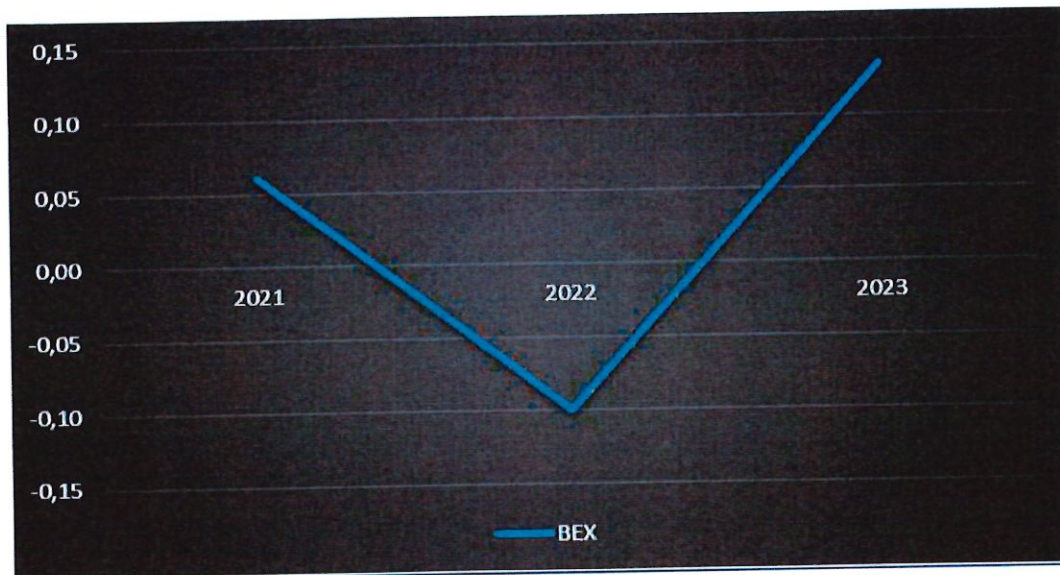
BEX Index

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

BEX - Business Excellence Model				
Redni broj	Pozicija	2021	2022	2023
1	EBIT	-119.292,00 €	-345.748,00 €	89.499,00 €
2	Ukupna aktiva	20.420.551,00 €	20.003.257,00 €	20.065.911,00 €
3	X1 (1/2)	-0,01	-0,02	0,00
4	Neto profit nakon oporezivanja	-119.330,00 €	-345.848,00 €	87.610,00 €
5	Ukupan kapital	18.199.196,00 €	17.856.740,00 €	17.943.384,00 €
6	X2 (4/5)	-0,01	-0,02	0,00
7	Obrtna sredstva	1.009.419,00 €	593.954,00 €	679.928,00 €
8	Ukupna aktiva	20.420.551,00 €	20.003.257,00 €	20.065.911,00 €
9	X3 (7/8)	0,05	0,03	0,03
10	Neto rezultat	-119.887,00 €	-346.768,00 €	89.201,00 €
11	Amortizacija	203.540,00 €	229.748,00 €	78.234,00 €
12	Ukupne obaveze	2.221.355,00 €	2.146.517,00 €	2.122.527,00 €
13	X4 (5*(10+11)/12)	0,19	-0,27	0,39
	BEX	0,06	-0,10	0,13

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023



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 $P > 0,5$

<i>Zmijewski-Score</i>				
<i>Redni broj</i>	<i>Pozicija</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
1	Neto dobit	-119.887,00 €	-346.768,00 €	89.201,00 €
2	Ukupna aktiva	20.420.551,00 €	20.003.257,00 €	20.065.911,00 €
3	X1 (1/2)	-0,01	-0,02	0,00
4	Ukupne obaveze	2.221.355,00 €	2.146.517,00 €	2.122.527,00 €
5	Ukupna imovina	20.420.551,00 €	20.003.257,00 €	20.065.911,00 €
6	X2 (4/5)	0,11	0,11	0,11
7	Obrtna imovina	1.009.419,00 €	593.954,00 €	679.928,00 €
8	Kratkoročne obaveze	362.611,00 €	287.773,00 €	263.783,00 €
9	X3 (7/8)	2,78	2,06	2,58
Zmijewski-Score		-3,64	-3,60	-3,71

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023



5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

5.1. Istraživanje i razvoj

Društvo se u toku svog poslovanja rukovodi politikom efikasnog upravljanja koja podrazumijeva uvođenje i efikasno korišćenje novih tehnologija, modernizaciju opreme, automatizaciju poslovanja i ostala ulaganja u što efikasnije i produktivnije obavljanje posla.

Kontinuirano se obnavlja kompletna oprema neophodna za uspješno obavljanje poslovne aktivnosti.

5.2. Ulaganje u obrazovanje zaposlenih

Obzirom da obavljanje poslovne aktivnosti zavisi od ljudskog faktora u najvećoj mjeri Društvo svoje poslovanje bazira na profesionalnom razvoju zaposlenih, njihovoj profesionalnoj edukaciji kao i uspješnoj selekciji novozaposlenih.

6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA

Društvo Jadranski Sajam a.d. tokom 2023.godine nije vršilo transakcije sopstvenih akcija.

Postoji mogućnost da društvo stiče sopstvene akcije u narednom periodu.

7. POSLOVNE JEDINICE

Društvo u svom poslovanju nema poslovnih jedinica, već posluje isključivo na adresi Trg Slobode 5 u Budvi.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

Društvo je složeno pravno lice, koje ima kontrolu po osnovu učeća u kapitalu više zavisnih pravnih lica i to:



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

Društvo u svom vlasništvu ima vlasničke hartije od vrijednosti, nema izvedenih oblika hartija od vrijednosti (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.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

Cilj sistema upravljanja rizicima u preduzecima je stvaranje vrijednosti i smanjenje posljedica 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 može mijenjati tokom ugovorenog perioda.

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

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

U procesu identifikacije rizika, identifikovali smo i dokumentovali potencijalne rizike, sve uz temeljno poznavanje organizacije Društva, tržišta na kojem ono posluje, pravnog, društvenog, političkog i kulturnog okruženja u kojem egzistira, kao i zdravo razumijevanje njegovih strateških i operativnih ciljeva, opasnosti i prijetnji povezanih sa postizanjem tih ciljeva.

Društvo je u najvećoj mjeri izloženo sledećim rizicima:

- a) Rizici hipoteke nad imovinom
- b) Rizici likvidnosti
- c) Rizici sudskih sporova
- d) Rizici cijena

Tereti i ograničenja na stalnoj imovini:

U Listovima nepokretnosti broj 318/3396 i 3342 KO Budva postoji zabilježba spora :
-sudski spor pokrenula su fizička lica kod Osnovnog suda u Kotoru (upisano 11.10.2007.g. na svim objektima);
- upisana je zabilježba pokrenutog postupka za deeksprijaciju kod Uprave za nekretnine PJ Budva od 16.05.2007.g. - na zemijistu i objektima (upisano 16.11.2007.g.):

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

-19.12.2007.g. upisana je zabilježba restitucije Komisije za povraćaj imovine br.01-03-U-46/1 od 10.11.2004.g. na objektima i zemljištu;
Zabilježbe pokrenutih sporova uvedene su u listove nepokretnosti zavisnih društava:
broj 3342 "Expo invest" d.o.o. Budva i broj 3399 »Expo Budva« d.o.o. Budva.

Na zahtjev Društva od 07.03.2014.godine u vezi s upisom prava svojine na nekretninama, Savjet za privatizaciju i kapitalne projekte je na osnovu člana 419 stav 4 Zakona o svojinsko-pravnim odnosima donio 24.09.2015. godine Mišljenje broj 01-325. Shodno njemu- »Privatizacija Društva je provedena shodno Zakonu, Društvo je u cjelosti privatizovano i za zemljište površine 20971 m2 upisano u List nepokretnosti broj 318 KO Budva plaćena je tržišna naknada.« Ovo mišljenje daje novu konotaciju navedenim zahtjevima za restituciju i deeksprijaciju od strane fizičkih lica, jer pravno sada oni ne mogu potraživati privatno vlasništvo i imaju samo mogućnost dobijanja nadoknade-obeštećenja od Države.

Društvo je završilo postupak prepisa prava korišćenja na vlasništvo 1/1. Međutim, Presudom Upravnog suda U. br. 2815/2016 od 08.09.2017. godine poništeno je pravosnažno rješenje Uprave za nekretnine P.J. Budva, broj 954-104-U-4511/15, o promjeni upisa na zemljištu i predmet vraćen na ponovno odlučivanje. Ponovni postupak je otpočeo imenovanjem vještaka geodetske struke u maju 2018.godine

Upisani su tereti i ograničenja na imovini koja je i dalje u posjedu Društva (listovi nepokretnosti broj 318 i 3342) u korist "Piraeus Bank" S.A. Atina Grčka kao zajmodavca:

- upisana je hipoteka I reda dana 12.05.2005. godine u iznosu od 10.000.000 eura i zabrana otudjenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca, a na osnovu Ugovora o hipoteci broj 9575/05 od 26.04.2005.godine.
- Upisana je hipoteka u iznosu od 18.000.000 eura i zabrana otudjenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca na osnovu zaključenog Ugovora o hipoteci broj 517/07 od 08.11.2007. godine kao obezbjeđenje povrata kredita po zaključenom Ugovoru od 03.09.2007.godine (odobrenog) "ATTICA 26 Ltd" Limasol Kipar.
- Upisana je hipoteka u iznosu od 8.000.000 eura i zabrana otudjenja bez pismene saglasnosti hipotekarnog povjerioca na osnovu zaključenog Ugovora o hipoteci broj 1593/07 od 19.01.2007. godine, a kao kolaterali za Ugovor o terminskom kreditu od 29.11.2006.godine odobren »Fin Invest« d.o.o. Podgorica na isti iznos.

Hipoteka je upisana i na imovinu zavisnih društava u listovima nepokretnosti broj 3342 i 3399 koji se odnose na »Expo invest« d.o.o. Budva i »Expo Budva« d.o.o. Budva. Na zahtjev Društva, a da bi se zaštitila imovina grupe dobijena je Korporativna garancija »Atlas Grupa« d.o.o. Podgorica na 36.000.000 eura što je pojašnjeno u dodatnim objavljivanjima.

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

- Invest banka Montenegro u stečaju kao akcionar u AD Jadranski sajam raspolaže sa 7,51558571 % , odnosno sa 2.182 akcije moguća je promjena vlasničke strukture.
- Zatvoreni investicioni fond „Atlas Mont “ a.d. Podgorica posjeduje 12.581 akciju, odnosno 43,33344815 % koje su na berzi pa je moguća promjena vlasničke i upravljačke strukture.
- Dana 17.02.2017 god. je zaključen sporazum o izmirenju duga zamjenom ispunjenja broj 173 na iznos od 1.690.361,64 € između Atlas Banke, Jadranskog sajma i Fabrike Vode Lopovo kojim Sajam za kredit uzet od Atlas banke radi dokompletiranja urbanističkih parcela po Ugovoru o kreditu broj 505601000000269945/10 od 22.10.2010. u iznosu od 1.500.000,00 € mjenja povjerioca (Fabrika vode „Lipovo “ doo u stečaju iz Kolašina) . - Pred sudom.
- Dana 17.02.2017 god. je zaključen sporazum o načinu izmirenja duga zamjenom ispunjenja broj 174 na iznos 168.382,74 € između Atlas banke, Jadranskog sajma, Univerziteta Mediteran, Ridley Park DOO, ID construction DOO, Atlas Fin DOO i FM Mont DOO.
- Opština Budva 15 godina osporava upis svojine na zemljište Jadranskog sajma i zavisnih društava bez konkretnog oštetnog zahtjeva (Savjet za privatizaciju i kapitalne projekte ja izdao je Mišljenje broj 01-325/21.09.2015.g. da je u postupku privatizacije Jadranskog sajma plaćena tržišna cijena zemljišta)
- Opština Budva osporava privremeno korišćenje zemljišta na Jadranskom sajmu
I zavisnih društava što će proizvesti gubitak prihoda cca 500.000,00 €
- Opština Budva u kontinuitetu ispoljava neprijateljski odnos prema kompaniji AD Jadranski sajam kroz:
 - Vodenje sudskih i upravnih postupaka bez konkretnih oštetnih zahtjeva
 - onemogućavanje korišćenja zemljišta za postavljanje privremenih objekata u svrhu obavljanja sajamske djelatnosti do izgradnje sadržaja predviđenih DUP-om „Budva – Centar “
 - zabranjivanjem ograđivanja parcela čime se direktno utiče na uobičajeno sajamsko poslovanje
 - ignorisanje inicijativa Jadranskog sajma i zavisnij društava Expo Budva doo i Expo Invest doo u cilju rješavanja plaćanja poreza na nepokretnost
 - saradnju sa pojedinim medijima koji u kontinuitetu emituju negativne vijesti o poslovanju Jadranskog sajma i na taj način dodatno nanose štetu i narušavaju ugled Jadranskog sajma na internacionalnom tržištu.
- Tokom 2019. godine upravni sud Crne Gore potvrdio je upis svojine u korist AD Jadranski sajam i zavisnih društava (odbijena je žalba države, opštine i bivših vlasnika).

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

- Po nalogu komunalne policije izvršeno je uklanjanje privremenih objekata sa parcela u vlasništvu Jadranskog sajma i zavisnih društava (ostvaren je gubitak imovine i prihoda).
- Rješenjem izvršnog sudije Višeg suda u Podgorici u fazi istrage zabranjeno je raspolaganje, opterećenje i korišćenje parcela u vlasništvu AD Jadranski sajam i zavisnih društava

Direkcija za imovinu izvršila je upis zabrane u javnu knjigu ali nije preduzimala mjere po pitanju korišćenja parcela.

- U svojstvu hipotekarnog dužnika AD Jadranski sajam i zavisna društva, odnosno njihova imovina, postala je predmet prodaje od strane hipotekarnog povjerioca PIREUS BANKE

Sve prethodno navedeno svjedoči da se AD Jadranski sajam nalazi u nezavidnoj situaciji sa velikim izgledima da se organizovana sajamska djelatnost u Budvi i konačno ugasi.

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 poslovnim 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,

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

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**:

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

REGISTAR RIZIKA							Ocjena inherentnog rizika			
Entitet	Br	Kategorija rizika	Rizik	Sektor	Oblast	Kontrola	Utjecaj	Vjerovatnoća	Ocjena	Tretiranje rizika
Jadranski Sajam A.D.	1	Strateški	Nemogućnost predviđanja negativnih trendova na tržištu	Korporativno upravljanje	Korporativno upravljanje	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajam A.D.	2	Operativni	Gubitak komparativne prednosti u smislu cijene i kvaliteta proizvoda	Budžetiranje i troškovi	Budžetiranje i planiranje	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajam A.D.	3	Strateški	Donošenje neadekvatnih odluka koje dalje dovode do neadekvatnih akcija rukovodstva a sve na osnovu niskog integriteta podataka i njihove dostupnosti	Korporativno upravljanje	Korporativno upravljanje	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajam A.D.	4	Strateški	Postojanje rizika od diskontinuiteta u poslovanju i gubljenja znanja u slučajevima kada zaposleni na ključnim pozicijama nisu dostupni ili prekidaju radni odnos u organizaciji	Ljudski resursi i zarade	Ljudski resursi i zarade	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajam A.D.	5	Operativni	Nemogućnost isporuke proizvoda kupcima u ugovorenim rokovima	Prodaja i marketing	Prodaja	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajam A.D.	6	Operativni	Nemogućnost oporavka/nastavka odvijanja ključnih poslovnih procesa nakon dešavanja kriznih situacija	Korporativno upravljanje	Korporativno upravljanje	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajam A.D.	7	Operativni	Nemogućnost ispunjavanja novih očekivanja kupaca u smislu dizajna, snage materijala, boje, teksture, fleksibilnosti proizvoda	Prodaja i marketing	Marketing	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajam A.D.	8	Operativni	Nemogućnost zapošljavanja osoba sa potrebnim kompetencijama u blagovremenom roku	Ljudski resursi i zarade	Ljudski resursi i zarade	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje

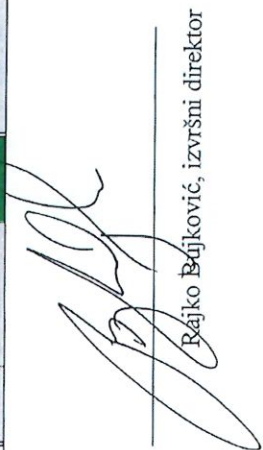
IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2023

Jadranski Sajak A.D.	9	Finansijski	Finansijski gubitak usled gubitka postrojenja, mašina i opreme	Finansije i računovodstvo	Finansije i računovodstvo	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajak A.D.	10	Finansijski	Finansijski gubici usled neadekvatne investicije ili propuštene prilike za reagovanje na tržištu	Finansije i računovodstvo	Finansije i računovodstvo	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajak A.D.	11	Operativni	Postojanje grešaka usled ljudskog faktora u izvršavanju krućajalnih procesa kao što su planiranje proizvodnje, upravljanje zalihama, nabavka, prodaja, upravljanje sredstvima, održavanje i sl.	Ljudski resursi i zarade	Ljudski resursi i zarade	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje
Jadranski Sajak A.D.	12	Strateški	Nemogućnost uspešnog razvoja poslovanja organizacije	Korporativno upravljanje	Korporativno upravljanje	Potrebna	3	3	9	Prihvatanje

U Budvi,

21.03.2024.godine




 Rajko Bajić, izvršni direktor