

PORT OF ADRIA AD BAR

Finansijski iskazi za godinu
završenu 31. decembra 2025. godine

1. Opšte informacije

AD „Port of Adria“ Bar (u daljem tekstu: „Društvo“) osnovano je Odlukom o restrukturiranju putem odvajanja uz osnivanje novog društva koju je donijela Skupština akcionara AD „Luka Bar“ Bar dana 04. septembra 2009. godine.

Prenosom dijela imovine i kapitala AD „Luka Bar“, Bar, formiran je akcionarski kapital Društva u iznosu od EUR 65.196.596 koji čini 56.766.736 običnih akcija, nominalne vrijednosti jedne akcije od EUR 1,1485. U 2011. godini izvršeno je povećanje akcijskog kapitala Društva u formi zatvorene emisije akcija u korist države Crne Gore. Ukupna nominalna vrijednost ove emisije iznosila je EUR 6.051.803, i istom je emitovano 12.040.993 običnih akcija nominalne vrijednosti od po EUR 0,5026.

Ugovorom o kupoprodaji 62,09% državnog kapitala u Društvu od 15. novembra 2013. godine kompanija Global Liman Isletmeleri Anonim Sirketi iz Istanbula, Turska (Global Ports) postala je većinski vlasnik Društva.

U skladu sa novim zakonom o privrednim društvima Društvo je izvršilo homogenizaciju akcija 4. marta 2021. godine radi ujednačavanja nominalne vrijednosti, što je po novom zakonu o privrednim društvima obaveza svih akcionarskih društva u kojima su postojale obične akcije različite nominalne vrijednosti. Homogenizacija je izvršena na način da je održano proporcionalno učešće u ukupnom broju akcija.

Novi simbol trgovine ima oznaku PORT, a nominalna vrijednost akcije je 1,03547088 EUR. Broj akcija i vrijednost kapitala je ostala ista.

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima Crne Gore Društvo je registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici pod br. 4-0009050/001. Društvo je registrovano, kao izdavalac hartija od vrijednosti, kod Komisije za hartije od vrijednosti pod brojem 499. Prema kriterijumu za razvrstavanje iz Zakona o računovodstvu Društvo je razvrstano u veliko pravno lice.

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

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

Sjedište Društva je u Baru, ulica barskih logoraša, br.2. Na dan 31. decembra 2025. godine, broj zaposlenih u Društvu je 269 (31. decembra 2024: 283).

2. Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

2.1. Izjava o usklađenosti

Finansijski iskazi sastavljeni su u skladu sa propisima Crne Gore: Zakonom o računovodstvu („Sl. list CG“ br. 084/25), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“ br. 65/01, 12/02, 80/04, „Sl. list CG“ br. 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 061/13, 055/16, 146/21, 152/22, 028/23, 125/23, 088/24) i ostalim podzakonskim aktima.

2.2. Pravila procjenjivanja

Finansijski iskazi su sastavljeni na osnovu načela istorijske vrijednosti.

2.3. Zvanična valuta izvještavanja

Svi iznosi u finansijskim iskazima su prikazani u eurima (EUR) koja je funkcionalna i prezentaciona valuta Društva.

2.4. Korišćenje procjenjivanja

Sastavljanje finansijskih iskaza u skladu sa primijenjenim okvirom za izvještavanje zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekte na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda.

Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza, a koje djeluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrijednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrijednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrijednosti koja je procijenjena na ovaj način.

Procjene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procjene izvršene, su predmet redovnih provjera. Revidirane računovodstvene procjene se prikazuju za period 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 buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procjene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na korekcije iznosa sredstava u narednim godinama date su u okviru sljedećih napomena:

- Napomena 3.5 i 3.6 – Korisni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava;
- Napomena 3.7 - Obezvrjeđenje vrijednosti nefinansijske imovine;
- Napomena 3.4- Obezvrjeđenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja;
- Napomena 3.11 - Rezervisanja;
- Napomena 3.13 – Priznanje odloženih poreskih sredstava.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim iskazima.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja

Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2025. godine ostvarilo gubitak od EUR 669.525 (2024: EUR 2.866.581). Društvo ima kontinuiranu finansijsku podršku od matičnog društva Global Liman Isletmeleri A.S. Turska koja je neophodna za nastavak poslovanja Društva.

Finansijski iskazi sastavljeni su u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje pretpostavlja da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti i ne sadrže korekcije koje bi eventualno bile potrebne ukoliko Društvo ne nastavi poslovanje u skladu sa konceptom nastavka poslovanja.

3.2. Lizing

Društvo je iskazalo sredstvo prava korišćenja koje predstavlja pravo da se koristi određeno sredstvo i finansijsku obavezu koja predstavlja obavezu za plaćanja po lizingu. Izuzeci koji nisu obuhvaćeni primjenom MSFI 16 su kratkoročni zakupi i zakupi male vrijednosti koji se iskazuju kao operativni zakupi.

Sredstvo prava korišćenja se inicijalno iskazuje po nabavnoj cijeni naknadno umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i troškove obezvrijeđenja i korigovanoj za odmjeravanja finansijske obaveze po lizingu. Finansijska obaveza po lizingu se inicijalno iskazuje po sadašnjoj vrijednosti obaveza koje nisu plaćene na dan inicijalnog priznavanja diskontovanih po inkrementalnoj stopi zaduženja Društva. Posle inicijalnog priznanja obaveza se uvećava za kamatu i umanjuje za iznos plaćenog zakupa. Za kalkulaciju sadašnje vrijednosti budućih plaćanja po koncesiji Društvo je inkrementalnu diskontnu stopu zaduženja od 3,85%, da bi od novembra 2022. godine odrađena modifikacija obračuna za koju je korišćena stopa od 6,50%.

Društvo je iskazalo sredstvo i obaveze po lizingu za koncesiju. Društvo nema drugih lizinga koji bi zahtijevali iskazivanje u skladu sa MSFI 16 -Zakupi.

3.3 Preračunavanje stranih valuta

Aktiva i pasiva izražene u deviznim sredstvima preračunate su u EUR po zvaničnom srednjem kursu valuta važećem na dan bilansa stanja.

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

3.4 Finansijski instrumenti

Društvo priznaje finansijsko sredstvo ili finansijsku obavezu kada entitet postane jedna od strana na koju se odnose ugovorne odredbe instrumenta. Finansijska imovina ili finansijska obaveza se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, osim ako se ne radi o potraživanju od kupaca bez značajne finansijske komponente, koji se odmjeravaju po cijeni transakcije. Troškovi transakcije koji su direktno pripisivi sticanju ili emisiji finansijske imovine ili obaveza se dodaju ili oduzimaju od fer vrijednosti finansijske imovine ili obaveza, po potrebi, kod inicijalnog priznavanja, osim kod finansijske imovine ili obaveza odmjeranih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha – FVTPL, kod kojih se troškovi transakcije priznaju odmah u bilansu uspjeha.

Sve redovne kupovine ili prodaje finansijske imovine priznaju se i prestaju priznavati na osnovu datuma trgovanja. Redovne kupovine ili prodaje su kupovine ili prodaje finansijske imovine koje zahtijevaju isporuku imovine unutar vremenskog okvira utvrđenog propisom ili konvencijom na tržištu.

Sva priznata finansijska imovina se naknadno odmjerava u cijelosti po amortizovanom trošku ili po fer vrijednosti, zavisno o klasifikaciji finansijske imovine.

Klasifikacija finansijske imovine

Ulaganja u dužničke instrumente koja ispunjavaju sljedeće uslove naknadno se odmjeravaju po amortizovanom trošku:

- Finansijska imovina se drži u poslovnom modelu čiji je cilj držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Ugovorni uslovi finansijske imovine na određene datume dovode do novčanih tokova koji su isključivo plaćanja glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Ulaganja u dužničke instrumente koji ispunjavaju sljedeće uslove odmjeravaju se naknadno po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (FVTOCI):

- Finansijska imovina se drži u poslovnom modelu čiji se cilj postiže prikupljanjem ugovorenih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine.

- Ugovorni uslovi finansijske imovine na određene datume dovode do novčanih tokova koji su isključivo plaćanja glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Podrazumijevano, sva ostala finansijska imovina odmjerava se naknadno po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVTPL).

Društvo može izvršiti sljedeće neopozivi izbor/određivanje prilikom početnog priznavanja finansijske imovine:

- Društvo može neopozivo izabrati da predstavi naknadne promjene fer vrijednosti ulaganja u instrumente kapitala u ostalom ukupnom rezultatu ako su ispunjeni određeni kriterijumi
- Društvo može neopozivo da odredi ulaganje u dužničke instrumente koji ispunjavaju kriterijume amortizovanog troška ili FVTOCI kao sredstva odmjerena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako to eliminiše ili značajno smanjuje računovodstvenu neusklađenost

Društvo ne drži finansijske instrumente koji se odmjeravaju po FVTOCI ili FVTPL metodi.

Amortizovani trošak i metoda efektivne kamate

Metod efektivne kamate je metoda izračunavanja amortizovanog troška dužničkog instrumenta i alokacije prihoda od kamata tokom relevantnog perioda.

Za finansijsku imovinu koja nije kupljena ili nije sredstvo koja je kreditno obezvrijeđeno pri početnom priznavanju, efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjene buduće novčane prilive (uključujući sve naknade plaćene ili primljene koje čine sastavni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije i drugih premija ili diskonta), isključujući očekivane kreditne gubitke, tokom očekivanog trajanja dužničkog instrumenta ili odgovarajućeg kraćeg perioda, na bruto knjigovodstvenu vrijednost dužničkog instrumenta pri početnom priznavanju. Za kupljena ili nastala finansijska sredstva koja su obezvrijeđena prilikom početnog priznavanja, efektivna kamatna stopa korigovana za kredit se izračunava diskontovanjem procijenjenih budućih tokova gotovine, uključujući očekivane kreditne gubitke, na amortizovani trošak dužničkog instrumenta pri početnom priznavanju.

Amortizovani trošak finansijskog sredstva je iznos po kome se finansijsko sredstvo odmjerava pri početnom priznavanju minus otplate glavnice, plus kumulativna amortizacija korišćenjem metode efektivne kamate za svaku razliku između tog početnog iznosa i iznosa dospijeca, korigovan za ispravku vrijednosti za gubitke. Bruto knjigovodstveni iznos finansijskog sredstva je amortizovani trošak finansijskog sredstva prije prilagođavanja za ispravku vrijednosti za gubitke.

Prihodi od kamata se priznaju korišćenjem metode efektivne kamate za dužničke instrumente koji se naknadno vrednuju po amortizovanoj vrijednosti i po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (FVTOCI). Za finansijska sredstva koja nisu kupljena ili nastala kreditno obezvrijeđena, prihod od kamata se izračunava primjenom efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijskog sredstva, osim za finansijska sredstva koja su naknadno postala kreditno obezvrijeđena (vidi ispod). Za finansijska sredstva koja su naknadno postala kreditno obezvrijeđena, prihod od kamata se priznaje primjenom efektivne kamatne stope na amortizovani trošak finansijskog sredstva. Ako se u narednim periodima izvještavanja kreditni rizik kreditno-bezvrijeđenog instrumenta poboljša tako da finansijsko sredstvo više nije kreditno obezvrijeđeno, prihod od kamata se priznaje primjenom efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijskog sredstva.

Za kupljena ili nastala kreditno obezvrijeđena finansijska sredstva, Društvo priznaje prihod od kamata primjenom efektivne kamatne stope korigovane za kredit na amortizovani trošak finansijskog sredstva od početnog priznavanja. Obračun se ne

vraća na bruto osnovicu čak iako se kreditni rizik finansijskog sredstva naknadno poboljša tako da finansijsko sredstvo više nije kreditno obezvrijeđeno. Prihodi od kamata se priznaju u bilansu uspjeha i uključuju se u stavku prihoda od kamata.

Obevrjeđenje finansijske imovine

Društvo uvijek priznaje doživotne očekivane kreditne gubitke (ECL) za potraživanja od kupaca. Očekivani kreditni gubici po ovim finansijskim sredstvima se procjenjuju korišćenjem matrice rezervisanja zasnovane na istorijskom iskustvu sa kreditnim gubicima Društva, prilagođene faktorima koji su specifični za dužnike, opštim ekonomskim uslovima i procjenom kako trenutnih, tako i predviđenih uslova na datum izvještavanja, uključujući vremensku vrijednost novca gdje je to potrebno.

Za sve ostale finansijske instrumente, grupa priznaje doživotne ECL kada je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja. Međutim, ako se kreditni rizik finansijskog instrumenta nije značajno povećao od početnog priznavanja, grupa mjeri ispravku vrijednosti za taj finansijski instrument u iznosu jednakom 12-mjesečnom ECL.

Doživotni ECL predstavlja očekivane kreditne gubitke koji će biti rezultat svih mogućih događaja neispunjenja obaveza tokom očekivanog vijeka trajanja finansijskog instrumenta. Nasuprot tome, 12-mjesečna ECL predstavlja dio životnih ECL za koji se očekuje da će biti rezultat neispunjenja obaveza na finansijskom instrumentu koji su mogući u roku od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

Društvo otpisuje finansijsku imovinu kada postoje informacije koje ukazuju da je dužnik u ozbiljnoj finansijskoj poteškoći i da nema realnih izgleda za naplatu, npr. kada je dužnik stavljen u likvidaciju ili je ušao u stečajni postupak, ili u slučaju potraživanja od kupaca, kada su iznosi dospjeli preko dvije godine, što god nastupi ranije. Otpisana finansijska sredstva i dalje mogu biti predmet prinudnih aktivnosti naplate u skladu sa procedurama povraćaja Društva, uzimajući u obzir pravni savjet gdje je to potrebno. Svaka izvršena naplata otpisanih potraživanja se priznaje u bilansu uspjeha.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove od imovine ili kada prenese finansijsku imovinu i suštinski sve rizike i koristi vlasništva nad imovinom na drugi subjekat. Ako Društvo ne prenese niti zadrži suštinski sve rizike i koristi vlasništva i nastavi kontrolisati prenesenu imovinu, društvo priznaje svoj zadržani udio u imovini i povezanu obvezu za iznose koje bi moglo platiti. Ako društvo zadrži gotovo sve rizike i koristi vlasništva nad prenesenom finansijskom imovinom, Društvo nastavlja priznavati finansijsku imovinu i takođe priznaje obezbijeđenu pozajmicu za primljena sredstva.

Prilikom prestanka priznavanja finansijske imovine koja se odmjerava po amortizovanom trošku, razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i zbira primljene naknade i potraživanja priznaje se u bilansu uspjeha. Pored toga, prilikom prestanka priznavanja ulaganja u dužnički instrument klasifikovan po FVTOCI ukupni rezultat, kumulativni dobitak ili gubitak prethodno akumuliran u revalorizacionoj rezervi ulaganja se reklasifikuje u bilans uspjeha. Nasuprot tome, pri prestanku priznavanja ulaganja u vlasnički instrument za koji je Društvo pri početnom priznavanju odabrala da se odmjerava po FVTOCI, kumulativni dobitak ili gubitak prethodno akumuliran u revalorizacionoj rezervi ulaganja ne reklasifikuje se u bilans uspjeha, već se prenosi u zadržanu dobit.

Finansijske obaveze

Sve finansijske obaveze Društvo naknadno odmjerava po amortizovanom trošku koristeći metod efektivne kamate. Društvo nema obaveza koje se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Metod efektivne kamate je metod izračunavanja amortizovanog troška finansijske obaveze i alociranja rashoda kamate tokom relevantnog perioda. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća gotovinska plaćanja (uključujući sve plaćene ili primljene naknade koji čine sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcione troškove i druge premije ili diskonte) kroz očekivani vijek finansijske obaveze, ili gdje je prikladno kraći period, na amortizovani trošak finansijske obaveze.

Prestanak priznavanja finansijskih obaveza

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada i samo kada su obaveze Društva pdmirene, otkazane ili su istekle. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti finansijske obaveze koja se prestaje priznavati i plaćene ili plative naknade se priznaje u bilansu uspjeha.

Kada Društvo sa postojećim zajmodavcem razmjenjuje jedan dužnički instrument u drugi sa bitno drugačijim uslovima, takva razmjena se evidentira kao ukidanje prvobitne finansijske obaveze i priznavanje nove finansijske obaveze. Slično, društvo evidentira značajnu izmjenu uslova postojeće obaveze ili njenog dijela kao ukidanje prvobitne finansijske obaveze i priznavanje nove obaveze. Pretpostavlja se da su uslovi bitno drugačiji ako je diskontovana sadašnja vrijednost novčanih tokova prema novim uslovima, uključujući sve plaćene naknade umanjene za sve primljene naknade i diskontovane korišćenjem prvobitne efektivne kamatne stope, najmanje 10 odsto različita od diskontovane sadašnje vrijednosti preostalih novčanih tokova prvobitne finansijske obaveze. Ako modifikacija nije značajna, razlika između knjigovodstvene vrijednosti obaveze prije izmjene i sadašnje vrijednosti tokova gotovine nakon modifikacije se priznaje u bilansu uspjeha kao dobitak ili gubitak od modifikacije u okviru ostalih prihoda ili rashoda.

3.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između fakturisanog

iznosa i knjigovodstvene vrijednosti i iskazuju se u bilansu uspjeha u okviru 'Ostalih prihoda/rashoda'.

3.6 Nematerijalna sredstva

Društvo priznaje sredstvo prava korišćenja za koncesiju u skladu sa MSFI 16. Sredstvo prava korišćenja se inicijalno priznaje po nabavnoj vrijednosti i naknadno se umanjuje za akumuliranu amortizaciju i obezvređenje i koriguje za određena odmjerenja obaveze po lizingu. Sredstvo prava korišćenja se amortizuje na period trajanja koncesije i amortizacija se obračunava na osnovu proporcionalnog metoda.

3.7 Obezvređenje osnovnih sredstava i nematerijalne imovine

Na kraju svakog perioda obuhvaćenog izvještajem, Društvo analizira vrijednosti osnovnih sredstava i nematerijalne imovine, kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija da je ta imovina treba da bude obezvređena. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrijednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrijednosti, koju predstavlja vrijednost veću od neto prodajne vrijednosti i vrijednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Kada u narednim periodima dodje do promjene i nema obezvređenja, ili se smanji, iznos sredstva se poveća ali samo do iznosa sredstva koje bi bilo prije obezvređenja sredstva u prethodnim godinama. Iznos smanjenja obezvređenja se priznaje u bilansu uspjeha.

3.8 Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročne finansijske plasmane Društva čine dugoročni stambeni krediti dati zaposlenima. Ova finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrijednosti odliva uvećanoj za transakcione troškove. Nakon inicijalnog priznavanja, dati krediti se umanjuju za otplaćeni iznos. Nakon početnog priznavanja, predmetni krediti se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti primjenom metode efektivne kamatne stope.

3.9 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od cijene koštanja i neto prodajne vrijednosti. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se otpisuju.

3.10 Osnovni kapital

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

3.11 Rezervisanja

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

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

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

3.12 Obaveze po kreditima i obaveze za lizing

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

Finansijska obaveza po lizingu se inicijalno iskazuje po sadašnjoj vrijednosti obaveza koje nisu plaćene na dan inicijalnog priznavanja diskontovanih po inkrementalnoj stopi zaduženja Društva. Posle inicijalnog priznanja obaveza se uvećava za kamatu i umanjuje za iznos plaćenog zakupa.

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

3.13 Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica. Stope poreza na dobit su progresivne i iznose:

- 1) 9% na iznos oporezive dobiti do 100.000 eura;
- 2) od 100.000,01 eura do 1.500.000,00 eura: 9.000,00 eura + 12% na iznos preko 100.000,01 eura;
- 3) preko 1.500.000,01 eura: 177.000,00 eura + 15% na iznos preko 1.500.000,01 eura.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u iskazu o ukupnom rezultatu uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica.

Kapitalni gubici mogu se prebijati sa kapitalnim dobitima ostvarenim u istoj godini. Ako se i poslije izvršenog prebijanja sa kapitalnim dobitima ostvarenim u istoj godini pojavi kapitalni gubitak, poreski obveznik može prenijeti kapitalni gubitak na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina. Poreski propisi Crne Gore ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima.

Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez nastaje priznavanjem odloženih poreskih obaveza i odložene poreske imovine na sve privremene razlike između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrijednosti za poreske svrhe.

3.14 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

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

b) Otpremnine

U skladu s odredbama Opšteg kolektivnog ugovora, Društvo je obavezno da zaposlenima prilikom penzionisanja isplati otpremninu u visini od tri minimalne neto zarade. Ova vrsta otpremnina dospijeva za isplatu u razdoblju dužem od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja, pa se zato njihova vrijednost svodi na sadašnju vrijednost.

c) Bonusi

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

3.15 Priznavanje prihoda

Prihod se priznaje kada Društvo prenese kontrolu nad robom ili uslugama na kupca u iznosu na koji kompanija očekuje da ima pravo.

Model od pet koraka se primjenjuje da bi se odredilo kad priznati prihod i u kojem iznosu. Taj model uključuje :

- identifikaciju ugovora sa kupcem,
- identifikaciju obaveza izvršenja u ugovoru. Obaveza izvršenja su obećanja iz ugovora da će se kupcu prenijeti dobra ili usluge koje su posebno odvojive
- određivanje cijene transakcije. Cijena transakcije je iznos naknade na koju Društvo očekuje da će imati pravo u zamjenu za prenos obećane robe ili usluge kupcu. Ako naknada obećana u ugovoru uključuje promjenjivi iznos, Društvo procjenjuje iznos naknade na koji očekuje da će imati pravo u zamjenu za prenos obećane robe ili usluge kupcu
- alokaciju cijene transakcije na svaku obavezu izvršenja ili distinktivno dobro ili uslugu. Alokacija se vrši na osnovu relativnih samostalnih prodajnih cijena svake različite robe ili usluge obećane u ugovoru
- priznavanje prihoda kad je obaveza izvršenja ispunjena prenosom obećane robe na kupca (što je trenutak kad kupac dobije kontrolu nad tom robom ili uslugom).

Društvo priznaje prihode u momentu kad se kontrola nad robom prenese na kupca.

Prihod od prodaje usluga

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

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

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

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

3.16 Lizing

Kratkotočni i zakupi male vrijednosti se priznaju kao trosak operativnog lizinga. Ostali lizing je iskazan u skladu sa MSFI 16 (napomena 3.2)

Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva. Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

4. Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

4.1 Tržišni rizik

- (a) Rizik od promjene kursa stranih valuta

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

- (b) Rizik od promjene kamatnih stopa

Rizik Društva od promjena fer vrijednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu uzetih dugoročnih obaveza od povezanog pravnog lica Global Ports Holding koje sadrže promjenljivu kamatnu stopu vezanu za Euribor što izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine.

4.2 Rizik likvidnosti

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

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

4.3 Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrijednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza. Društvo posluje sa kreditno sposobnim partnerima i nema koncentrisanu izloženost riziku prema jednom

kupcu već ima razgranato poslovanje po svim sektorima djelatnosti. Sektori prodaje i finansija su odgovorni za praćenje kreditnog rizika partnera.

4.4 Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredijelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbijedilo dividende.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što slijedi:

	2025	2024
Obaveze po osnovu kredita – ukupno(*)	22,725,641	23,448,266
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(2,089,781)	(1,475,862)
Neto dugovanje	20,635,860	21,972,364
Sopstveni kapital	30,112,875	30,704,976
Koeficijent zaduženosti	69%	71%

*Obaveza za sredstvo prava korišćenja za koncesionu naknadu, koja se odnosi na primjenu MSFI 16 Lizing (napomena 3.2.) nije uključena.

4.5 Pravična (fer) vrijednost

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

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

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

5. Prihodi od prodaje

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Prihodi od kontejnera	7,066,323	6,056,167
Prihodi od generalnih tereta	2,237,651	1,473,963
Ro-Ro	876,681	
Prihodi od ostalih usluga	1,315,060	1,178,804
	11,495,715	8,708,934

6. Ostali prihodi iz poslovanja

Ostali prihodi iz redovnog poslovanja

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Prihod od osiguranja	98,618	19,270
Prihod od refundacija zarada (za bolovanja, roditeljsko odsustvo i sl.)	100,438	82,392
Ostalo	4,659	4,416
	203,715	106,079

Ostali prihodi iz poslovanja

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Prihodi od prodaje korisnog otpada	2,492	2,455
Ostalo	580	1,883
	3,072	4,339

7. Troškovi poslovanja

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Troškovi materijala	784,040	655,894
Troškovi amortizacije	1,804,602	1,770,505
<i>Materijalne imovine (napomena 16)</i>	<i>1,490,066</i>	<i>1,472,962</i>
<i>Nematerijalne imovine (napomena 15)</i>	<i>10,195</i>	<i>5,300</i>
<i>Sredstvo prava korišćenja (napomena 15)</i>	<i>304,341</i>	<i>292,243</i>
Troškovi rezervisanja	32,577	59,541
Ostali poslovni rashodi:	1,953,233	1,703,199
<i>Troškovi transportnih usluga</i>	<i>36,237</i>	<i>33,217</i>
<i>Troškovi usluga održavanja</i>	<i>217,132</i>	<i>200,187</i>
<i>Troškovi zakupnina</i>	<i>367,304</i>	<i>293,314</i>
<i>Troškovi reklame i propagande</i>	<i>24,056</i>	<i>7,937</i>
<i>Troškovi ostalih usluga</i>	<i>5,206</i>	<i>11,180</i>
<i>Troškovi neproizvodnih usluga</i>	<i>462,036</i>	<i>355,627</i>
<i>Troškovi reprezentacije</i>	<i>26,418</i>	<i>23,791</i>
<i>Troškovi premija osiguranja</i>	<i>458,808</i>	<i>440,805</i>
<i>Troškovi platnog prometa</i>	<i>45,108</i>	<i>32,705</i>
<i>Troškovi članarina</i>	<i>4,060</i>	<i>9,782</i>
<i>Troškovi poreza</i>	<i>143,408</i>	<i>148,177</i>
<i>Ostali nematerijalni troškovi</i>	<i>163,460</i>	<i>146,477</i>
	4,574,452	4,189,139

8. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Neto troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	4,460,582	3,506,494
<i>Troškovi neto zarada</i>	<i>3,319,874</i>	<i>2,927,050</i>
<i>Troškovi neto naknada zarada i lični rashodi</i>	<i>1,140,708</i>	<i>579,444</i>
b) Troškovi poreza i doprinosa	975,304	1,147,334
1. Troškovi poreza	368,806	223,818
<i>Troškovi poreza na zarade</i>	<i>206,276</i>	<i>149,566</i>
<i>Troškovi poreza na naknade i ostale lične rashode</i>	<i>162,530</i>	<i>74,252</i>
2. Troškovi doprinosa za penzije	464,505	762,917
<i>Troškovi doprinosa za penzije na zarade</i>	<i>436,750</i>	<i>634,437</i>
<i>Troškovi doprinosa za penzije na naknade i ostale lične rashode</i>	<i>27,755</i>	<i>128,480</i>
3. Troškovi doprinosa	141,993	160,599
<i>Troškovi doprinosa na zarade</i>	<i>107,369</i>	<i>86,305</i>
<i>Troškovi doprinosa na naknade i ostale lične rashode</i>	<i>34,624</i>	<i>74,294</i>
	5,435,886	4,653,828

9. Ostali rashodi iz posovanja

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	137	204
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	279	51
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe	-	346
Rashodi iz prethodnih perioda i manjak	18,789	-
	19,205	601

10. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Prihodi od kamata	1,989	637
Pozitivne kursne razlike	198,237	3,983
	200,226	4,621

11. Vrednosno uskladjivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i ulaganja

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Prihodi	11,352	16,798
<i>Prihod od naplate otpisanih potraživanja</i>	30	128
<i>Prihod od uskladjivanja finansijskih plasma</i>	11,322	16,670
Rashodi	79,784	69,404
<i>Obezvrjeđenje potraživanja od kupaca</i>	79,245	42,202
<i>Obezvrjeđenje finansijskih plasma</i>	539	27,202
	(68,432)	(52,606)

12. Rashodi po osnovu kamata i kursnih razlika-povezana lica

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Kamata po kreditu i garancija od Global Ports Holding	1,474,058	1,037,369
	1,474,058	1,037,369

13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika-nepovezana lica

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Kamata po kreditu od EBRD	99,640	941,512
Kamata po kreditu od Ziraat banke	14,682	4,744
Troškovi vezani za obradu i odobrenje kredita	40,737	
Obračunate kamate za sredstvo prava korišćenja – Koncesija	326,801	56,429
Negativne kursne razlike	504,139	521,953
Troškovi ostalih kamata	5,935	32,146
	71,121	269,372

14. Odloženi poreski rashod ili prihod perioda

	01. januar - 31. decembar 2025.	01. januar - 31. decembar 2024.
Tekući porez	-	-
Odloženi porez	(62,835)	(69,145)
Ukupno	(62,835)	(69,145)

Porez na dobit

	2025	2024
<u>Priznato u bilansu uspjeha</u>		
Tekući porez na dobit	-	-
Odloženi porez:		
Privremenre razlike	62,835	69,145
Poreski gubici	-	-
	62,835	69,145

Usaglašenje poreske obaveze

	Stopa	2025	Stopa	2024
Gubitak prije oporezivanja	%	(732,360)	%	(2,935,726)
Poreska stopa	12	87,883	12	352,287
Nepriznati poreski gubici	(23)	(164,456)	(6)	(167,107)
Ostali poreski gubici neto	19	139,408	(4)	(116,035)
		62,835		69,145

15. Nematerijalna ulaganja

Nabavna vrijednost

Početno stanje - softver 01.01.2025.	573,001
Početno stanje - Sredstvo prava korišćenja (IFRS 16)	7,270,941
Ponovna procjena SPK (IFRS 16)	245,771
Smanjenje / Otpis	
Povećanje	4,000
Stanje na dan 31.12.2025.	8,093,713

Ispravka vrijednosti

Početno stanje 01.01.2025.	2,262,920
Amortizacija sredstva prava korišćenja	304,341
Amortizacija ostalih nematerijalnih ulaganja	10,195
Stanje na dan 31.12.2025.	2,577,456

Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2025. **5,516,257**

Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2024. **5,581,022**

16. **Nekretnine, postrojenja i oprema**

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Ulaganja na tuđim sredstvima i ostala	Sredstva u pripremi i avansi za opremu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Početno stanje 01.01.2025.	5,360,331	54,583,240	14,300,654	3,835,359	26,763	78,106,347
Povećanja	-	1,400	151,091	-	52,640	205,131
Otuđenja	-	-	(8.084)	-	-	(8.084)
Stanje na dan 31.12.2025.	5,360,331	54,584,640	14,443,661	3,835,359	79,403	78,303,394
Ispravka vrijednosti						
Početno stanje 01.01.2025.	-	15,777,416	5,964,866	862,410	-	22,604,692
Amortizacija (napomena 7)	-	917,130	408,650	164,286	-	1,490,066
Otuđenja	-	-	(7,948)	-	-	(7,948)
Stanje na dan 31.12.2025.	-	16,694,546	6,365,568	1,026,696	-	24,086,810
Sadašnja vrijednost						
Na dan 31.12.2025.	5,360,331	37,890,094	8,078,093	2,808,663	79,403	54,216,584
Na dan 31.12.2025.	5,360,331	38,805,824	8,335,788	2,972,949	26,763	55,501,655

17. Ostali dugoročni finansijski plasmani

	2025.	2024.
Dugoročni stambeni krediti dati zaposlenim	1,018,728	1,117,214
Ispravka vrijednosti stambenih kredita	(73,122)	(84,437)
	945,606	1,032,777

18. Zalihe

	2025.	2024.
Potrošni i kancelarijski materijal	143,114	141,952
Gorivo i mazivo	29,516	22,193
Rezervni djelovi	574,967	555,273
Sitan inventar. alat, auto gume i HTZ oprema	41,115	66,786
Ispravka vrijednosti zaliha	(72,368)	(72,368)
Dati avansi	4,500	6,690
Ukupno zalihe – neto	720,844	720,526

19. Potraživanja

	2025.	2024.
<u>Potraživanja od kupaca:</u>		
Potraživanja od domaćih kupaca	1,091,311	1,006,819
Potraživanja od inostranih kupaca	1,157,260	925,242
Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca	(756,811)	(703,147)
	1,491,760	1,228,914
<u>Ostala potraživanja:</u>		
Potraživanja za PDV	82,805	110,172
Potraživanja od Fonda zdravstva	60,083	18,557
Ostala potraživanja	2,037	3,254
	144,925	131,983
Kratkoročna potraživanja	1,636,685	1,360,897

Kretanja na ispravci vrijednosti potraživanja iz poslovnih odnosa u toku 2025. i 2024. godine prikazana su u sledećem pregledu:

	2025.	2024.
Stanje na početku godine	703,147	661,073
Ispravka vrijednosti u toku godine (napomena 11)	79,245	42,202
Naplata u toku godine (napomena 11)	(25,581)	(128)
Direktan otpis	-	-
Stanje na kraju godine	756,811	703,147

20. Kratkoročni finansijski plasmani

	2025.	2024.
Kratkoročni stambeni krediti dati zaposlenim	103,137	120,201
Ispravka vrijednosti stambenih kredita	(388)	(395)
	102,749	119,806

21. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

	2025.	2024.
Blagajna	5,268	3,097
Tekući (poslovni) računi	96,933	143,256
Devizni računi	1,985,580	1,328,791
Ostala novčana sredstva	2,000	718
	2,089,781	1,475,862
Deponovana gotovina na računu kao obezbjedjenje	-	(1,268,562)
Gotovina na raspolaganju za tokove gotovine	0	207,300

22. Aktivna vremenska razgraničenja

	2025.	2024.
Razgraničeni troškovi osiguranja	101,337	351,611
Razgraničeni troškovi provizije za kredit	-	7,738
	101,337	359,349

23. Kapital

	Akcijski kapital	Rezerve	Gubitak	Ukupno
Stanje 1. januara 2024.	71.248.399	25.000	(37,624,418)	34.886.254
Neto promjene (gubitak perioda)	-	-	(2,866,581)	(2,866,581)
Stanje 31. decembra 2024.	71.248.399	25.000	(40,490,999)	30,782,400
Stanje 1. januara 2024.	71.248.399	25.000	(40,490,999)	33.648.981
Neto promjene (gubitak perioda)	-	-	(669,525)	(669,525)
Stanje 31. decembra 2024.	71.248.399	25.000	(41,160,524)	30,112,875

Vrijednost kapitala po broju akcija je dat u sledećem pregledu (napomena 1):

	Broj akcija	Nominalna vrijednost	% učešća
Global Liman Isletmeleri A.S (Global Ports) - simbol PORT	42.724.926	44.240.416	62,09
Fizička lica	20.701.512	21.435.813	30,09
Pravna lica	5.381.291	5.572.170	7,82
	68.807.729	71.248.399	100

24. Dugoročna rezervisanja

Rezervisanja za naknade zaposlenima izvršena su na osnovu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima sa stanjem na dan 31. decembra 2021. godine po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova.

Sadašnja vrijednost očekivanih budućih isplata za otpremnine utvrđena je u skladu sa pravilima aktuarske matematike. Tehničke osnove korišćene za obračunavanje sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata uključuju primjenu:

- a) procijenjene stope rasta prosječne zarade od 2% i pretpostavljenog procenta ostanka radnika u Društvu do penzije,
- b) godišnje kamatne stope od 10,15% za diskontovanje očekivanih budućih isplata zaposlenima.

Dugoročne obaveze, odnosno rezervisanja po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova, iskazane su po sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima na dan 31. decembra 2025. godine.

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	130,354	156,498
	<u>130,354</u>	<u>156.498</u>

Kretanje na rezervisanjima u toku godine prikazano je u nastavku:

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Početno stanje	156,499	122,204
Isplate u toku godine	(53,603)	(26,254)
Ukidanje rezervisanja	27,458	60,548
Stanje 31. decembra	<u>130,354</u>	<u>156,498</u>

25. Dugorični krediti

	Godišnja kamatna stopa	Odobreni kredit	2025.	2024.
<i>Dugoročni krediti</i>				
EBRD	4,25%+3M Euribor	20.000.000	-	-
Dugoročna obaveza po kreditu od Ziraat banke	6,90%	300.000	141,016	-
			141,016	-

Iznos odobrenog kredita od EBRD je EUR 20 miliona za investicije, što je u skladu sa razvojnem politikom Društva. Kredit je odobren po kamatnoj stopi od 4,25% godišnje prije datuma konačnog završetka projekta i 3,8% nakon datuma konačnog završetka projekta, na 7 godina, sa 2 godine grace perioda.

Kolaterali dati za EBRD kredit su:

- Mjenica,
- Zalog na pokretnoj imovini u iznosu od EUR 9 miliona,
- Račun rezerve servisiranja duga: Zajmoprimac će osigurati da stanje na kreditnom računu rezerve servisa duga bude u svakom trenutku jednak ili veći od ukupnog iznosa otplate dospjelih na naredna dva najbliža datuma otplate plus iznos kamate obračunate na Zajam koji treba da bude plaćen na te datume.
- Polisa osiguranja
- Garancija matične kompanije „Deed of Guarantee and indemnity“ koju daje Global Ports Limited.
- Akcije društva u vlasništvu kompanije Global Liman Isletmeleri A.S.

26. Ostale dugoročne obaveze

	2024.	2023.
Dugoročni kredit od Global Ports Holding	9,486,275	11,916,880
Dugoročne ostale obaveze od Global Ports Holding Limited	990,995	905,971
Dugoročne obaveza po reprogramiranim obavezama	9,764	67,458
Dugoročne obaveze – po osnovu ugovora o koncesiji – prava korišćenja	7,362,666	7,696,642
	17,849,700	20,586,951

Finansijska obaveza po lizingu se inicijalno iskazuje po sadašnjoj vrijednosti obaveza koje nisu plaćene na dan inicijalnog priznavanja diskontovanih po inkrementalnoj stopi zaduženja Društva od 3,85%. Posle inicijalnog priznanja obaveza se uvećava za kamatu i umanjuje za iznos plaćenog zakupa.

Društvo je ponovo procijenilo obavezu za zakup zbog promjene plana plaćanja i inkrementalne stope zaduživanja u novembru 2022.godine. Za ponovnu procjenu korištena je inkrementalna stopa od 6,50%. Društvo je ponovo procijenilo obavezu za zakup zbog promjene plana plaćanja u decembru 2024. godine.

U narednoj tabeli je prikazano dospjeće obaveza po osnovu lizinga na dan 31. decembra 2025. godine:

Dospjeće	Obaveza po osnovu ugovora o koncesiji – prava korišćenja
Do 1 godine	542,795
1-2 godine	365,597
2-3 godine	260,518
3-4 godina	278,738
Preko 4 godina	6,457,813
Ukupno	7,905,461

27. Kratkoročna rezervisanja

	2025.	2024.
Rezervisanja za sudske sporove	132,260	194,267
	132,260	194,267

Kratkoročna rezervisanja se odnose na rezervisanja za sudske sporove za koje Društvo smatra da može doći do odliva sredstava.

28. Kratkoročne finansijske obaveze

Obaveze po osnovu kredita od lica koja nisu kreditne institucije:

	2025.	2024.
Kratkoročni dio dugoročnih obaveza po osnovu ugovora o koncesiji – prava korišćenja	542,795	500,901
	542,795	500,901

Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija:

	2025.	2024.
Dio dugoročnog kredita od EBRD	-	10,500,000
Dio dugoročnog kredita od Ziraat banke	97,591	57,917
Kratkoročni kredit Sekerbank	12,000,000	-
	12,097,591	10,557,917

29. Obaveze prema dobavljačima

	2025.	2024.
Dobavljači u zemlji	233,886	410,491
Dobavljači u inostranstvu	207,631	341,246
	441,517	751,737

30. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze

Ostale kratkoročne obaveze

	2025.	2024.
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada (bruto)	323,125	347,455
Obaveze po osnovu kamata i tr. finansiranja	24,602	170,459
Obaveze po osnovu kamata matičnoj kompaniji	3,311,543	1,861,547
Obaveze prema zaposlenima i fizičkim licima za naknade po ugovorima	46,710	77,920
	3,705,980	2,457,381

Obaveze po osnovu PDV i ostalo

	2025.	2024.
Kratkoročne obaveze za koncesiju	99,824	76,589
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	101,967	75,954
Obaveze za reprogramirane poreze i doprinose	20,548	17,027
	222,339	169,570

31. Pasivna vremenska razgraničenja

	2025.	2024.
Obračunati prihodi budućeg perioda	-	-
Pasivna vremenska razgraničenja	62,027	40,047
	62,027	40,047

32. Transakcije sa povezanim licima

	2025.	2024.
Global Ports Holding Istanbul -kredit	9,486,275	11,916,880
Global Ports Holding Istanbul - kamata po kreditu	3,311,543	1,861,547
Global Ports Holding LTD	990,995	905,971
	13,788,813	14,684,398

33. Potencijalne obaveze

Dio zaposlenih koji su se odrekli prava na potraživanje potpisivanjem ugovora o sporazumnom prestanku radnog odnosa su tužili Društvo zbog neisplaćene razlike zarade u skladu sa Kolektivnim ugovorom za period od 01.10.2009. godine do 30.09.2010. godine. Usled različitih presuda Višeg suda po istom pravnom osnovu, stvorili su se uslovi da Društvo podnese zahtjeve za reviziju Vrhovnom sudu, koji su potom i usvojeni. Nakon toga je Kompanija izjavila revizije Vrhovnom sudu Crne Gore kao najvišoj instanci, što je poslednji raspoloživ pravni lijek u predmetnoj stvari. U ovom trenutku nije moguće predvidjeti ishod predmetnih sporova po reviziji, a rukovodstvo Društva smatra da po ovom osnovu ne može doći do odliva značajnijih sredstava, pa finansijski iskazi ne sadrže korekcije po ovom osnovu.

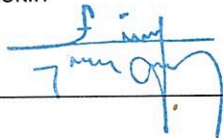
34. Događaji nakon datuma bilansa

Dana 23. marta 2026. godine, Luka Adria je zaključila ugovor o kreditu sa Denizbank A.Ş. u iznosu od 25 miliona EUR. Rok dospeljeća kredita iznosi 7 godina, uz kamatnu stopu od 5,5% uvećanu za šestomjesečni EURIBOR. Sredstva iz kredita biće iskorišćena za otplatu zajma od povezanog pravnog lica.

Bar, 23.03.2026. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog
iskaza

Eren Yeltekin



Odgovorno lice

Sedat Kara

