



CRNA GORA  
SKUPŠTINA CRNE GORE

PRIMLJENO:	19. VI	20. 17. GOD.
KLASIFIKACIONI BROJ:	00-72/14-28/2	
VEZA:		
EPA:	160 XXVI	
SKRAĆENICA:	PRILOG:	



CRNA GORA  
KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI  
Broj: 01/9-929/1-17  
Podgorica, 16.06.2017. godine

### SKUPŠTINA CRNE GORE

**Predmet: Dostava Izveštaja nezavisnog revizora o izvršenoj reviziji finansijskih iskaza za 2016. godinu**

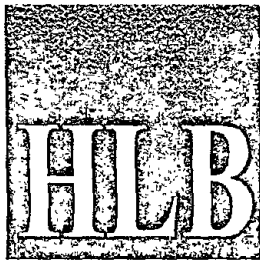
Poštovani,

Dostavljamo Vam odštampanih 130 primjeraka Izvještaja nezavisnog revizora o izvršenoj reviziji finansijskih iskaza za 2016. godinu, kao i elektronsku verziju Izvještaja na CD-u.



HLB MONT AUDIT d.o.o.

Broj 56-083/2017  
Podgorica, 2016 20 17 god.



**MONT AUDIT d.o.o.**  
revizija, kontroling, konsalting

---

**KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI**

**IZVJEŠTAJ**

**O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH ISKAZA ZA 2016. GODINU**

Podgorica, jun 2017.

*[Handwritten signature]*

## SADRŽAJ

	<b>Strana</b>
MIŠLJENJE REVIZORA	3 – 5
FINANSIJSKI ISKAZI:	
Bilans stanja na dan 31. decembra 2016. godine	6
Bilans uspjeha za 2016. godinu	7
Izveštaj o promjenama na kapitalu	8
Bilans novčanih tokova	9
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	10 – 31

### *Izveštaj nezavisnog revizora*

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija), koji obuhvataju Iskaz o finansijskoj poziciji /Bilans stanja/ na dan 31.12.2016. godine, Iskaz o ukupnom rezultatu /Bilans uspjeha/ u periodu od 01.01.2016. do 31.12.2016. godine, Iskaz o promjenama na kapitalu i Iskaz o tokovima gotovine, kao i značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske iskaze.

### *Odgovornost menadžmenta za finansijske iskaze*

Menadžment Komisije je odgovoran za sastavljanje i fer prezentaciju tih finansijskih iskaza u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole koje je uspostavio kao potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih iskaza koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja usljed prevare ili greške.

### *Revizorova odgovornost*

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o tim finansijskim iskazima bazirano na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa etičkim zahtjevima te da planiramo i obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski iskazi bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija obuhvata sprovođenje postupaka radi dobijanja revizijskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim iskazima. Odabrani postupci zavise od revizorovog prosuđivanja, kao i od procjene rizika značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih iskaza usljed prevare ili greške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih iskaza Komisije, kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Komisije.

Revizija takođe uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je uspostavio menadžment Komisije, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije finansijskih iskaza.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i primjereni da obezbijede osnovu za naše revizijsko mišljenje.

### *Osnov za mišljenje sa rezervom*

- kao što je navedeno u napomeni 4.4 (c), obaveza prema budžetu Crne Gore koja proizilazi iz člana 20 stav 2 Zakona o hartijama od vrijednosti, u iznosu od 7.346 EUR, a koja se odnosi na višak prihoda nad rashodima ostvaren u poslovnoj 2015.godini, iskazana je u okviru ostalih nematerijalnih troškova na teret rashoda perioda, što je, prema našem mišljenju, u suprotnosti sa zahtjevima MRS 18 - Prihodi.

### *Mišljenje sa rezervom*

Prema našem mišljenju, osim za efekte pitanja navedenih u odjeljku Osnova za mišljenje sa rezervom, finansijski iskazi po svim materijalno značajnim odrednicama, istinito i fer prikazuju finansijski položaj Komisije za hartije od vrijednosti Podgorica na dan 31.12.2016. godine, njenu finansijsku uspješnost i njene novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.


### Skretanje pažnje

Ne izražavajući dalju rezervu u odnosu na dato mišljenje skrećemo pažnju na sljedeće:

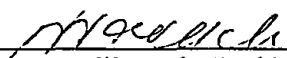
- kao što je navedeno u napomeni 4.12, na dan 31.12.2016. godine nisu vršena rezervisanja po osnovu jubilarnih nagrada i otpremnina za odlazak u penziju od strane ovlašćenog aktuara, što je trebalo učiniti u smislu zahtjeva MRS 19 Primanja zaposlenih;
- na dan 31.12.2016. godine, Komisija je učesnik u više sporova koji su protiv nje pokrenula pravna i fizička lica. Prema izjavi odgovornih lica Pravne službe Komisije, obzirom da je u navedenim sporovima Komisija posredno tužena i da se u istima ne postavlja materijalno – pravni zahtjev, ne očekuje se da u narednom periodu, po ovom osnovu, dođe do odliva sredstava, pa shodno tome, u knjigovodstvu Komisije nisu izvršena rezervisanja za odliv sredstava po ovom osnovu (napomena 4.17);
- kao što je navedeno u napomeni 4.18, Komisija nije organizovala službu unutrašnje revizije koja bi se bavila sistemom unutrašnjih finansijskih kontrola i drugim aktivnostima propisanim navedenim zakonom.

Podgorica, 09.06.2017.

»HLB Mont Audit« d.o.o.

  
Aleksandra Rakočević, dipl.ecc.  
Licencirani revizor



  
Đorđije Rakočević,  
licencirani revizor,  
partner

Matični broj  
Naziv pravnog lica  
Sjedište pravnog lica

02322439  
Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Kralja Nikole 27A/III Podgorica

Šifra djelatnosti

**BILANS STANJA – BS (PD)**  
na dan 31.12.2016. godine

Red.br.	POZICIJA	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
	<b>AKTIVA</b>			
	Stalna imovina		1.376.373	1.038.125
1	Neuplaćeni upisani capital			
2	Nematerijalna imovina		11.030	18.061
3	Nekretnine, postrojenja i oprema	4.6	1.365.343	1.020.064
4	Stalna imovina namijenjena prodaji			
5	Dugoročna potraživanja			
6	Dugoročni finansijski plasmani			
7	Odloženi porezi			
	<b>Obrtna imovina</b>		632.602	574.666
8	Zalihe			
9	Potraživanja od kupaca	4.7	267.655	327.266
10	Kratkoročni finansijski plasmani			
11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.8	361.976	243.694
12	Unaprijed plaćeni troškovi			
13	Obračunati naplaćeni prihodi			
14	Ostala obrtna imovina	4.9	2.971	3.706
	<b>Ukupna aktiva</b>		2.008.975	1.612.791
	<b>PASIVA</b>			
	Kapital i rezerve	4.10	1.327.742	966.388
15	Državni kapital	4.10.1	954.435	959.664
16	Emisiona premija			
17	Revalorizaciona rezerva	4.10.2	370.180	
18	Ostale rezerve			
19	Nepokriveni gubitak			
20	Neraspoređeni dobitak	4.10.3	3.127	6.724
	<b>Dugoročne obaveze</b>		408.415	488.624
21	Dugoročne obaveze	4.11	390.693	478.032
22	Odloženi porezi			
23	Dugoročna rezervisanja	4.12	170.722	10.592
24	Ostale dugoročne obaveze			
25	Odloženi prihodi			
	<b>Kratkoročne obaveze</b>		272.818	157.779
26	Kratkoročne obaveze iz poslovanja	4.13	125.061	34.010
27	Kratkoročne finansijske obaveze			
28	Tekući dio dugoročnih kredita	4.14	87.338	81.995
29	Obaveze za poreze	4.15	60.419	41.774
30	Obaveze za dividende			
31	Kratkoročna rezervisanja			
32	Obračunate obaveze			
	<b>Ukupna pasiva</b>		2.008.975	1.612.791

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa

Sunčica Krstić

U Podgorici

Dana 27.04.2017.

*Sunčica Krstić*

Rukovodilac pravnog lica

dr Zoran Dikanović, predsjednik



*Zoran Dikanović*

Matični broj  
Naziv pravnog lica  
Sjedište pravnog lica

02322439  
Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Kralja Nikole 27A/III Podgorica

Šifra djelatnosti

**BILANS USPJEHA – BU (PD)**  
(metoda po prirodi troška)  
U periodu od 01.01.2016. do 31.12.2016. godine

Red.br.	POZICIJA	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
1	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202 do 206)</b>		815.543	762.655
2	I. Prihodi od prodaje			
3	Ostali poslovni dobici	4.1	815.543	762.655
4	<b>POSLOVNI RASHODI</b>	4.2	(784.366)	(717.916)
5	Troškovi materijala	4.2.1	(31.684)	(41.255)
6	Troškovi zaposlenih	4.2.2	(514.229)	(518.478)
7	Amortizacija	4.3	(42.893)	(37.694)
8	Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme			
9	Ostali poslovni rashodi	4.4	(195.560)	(120.489)
	<b>Profit od poslovnih aktivnosti</b>		31.177	(44.739)
10	Neto finansijski trošak	4.5	(28.050)	(38.015)
11	Ostali rashodi			
12	Porez na dobitak			
13	Neto dobitak/gubitak od diskontinuiranog poslovanja			
	Neto profit za obračunski period		3.127	6.724
	Pripada:			
	Vlasnicima kapitala pravnog lica			
	Manjinski interes			

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa  
Sunčica Krstić  
U Podgorici, dana 27.04.2017.





Matični broj 02322439  
 Naziv privrednog društva Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
 Sjedište privrednog društva Kralja Nikole 27A/III Podgorica

Šifra djelatnosti

Iskaz o promjenama neto imovine (kapitala) – IPK (PD)  
 Za godinu koja završava 31. decembra 2016. godine

Naziv pozicije	Pripada vlasnicima kapitala pravnog lica					Manjinski interes	Ukupno kapital
	Državni kapital	Ostale rezerve	Rezerve prevoda	Neraspored. Dobit	Gubitak		
Saldo na 01.01.2015.	1.490.080	400.000		97.354	(1.032.999)		954.435
Promjene u računovodstvenoj politici							
Ponovo iskazani saldo							
Višak/manjak na revalorizaciji nekretnina, postojenja i opreme							
Ulaganja raspoloživa za prodaju:							
- dobici/gubici po osnovu vrednovanja uključenih direktno u kapital							
- prenešeno na bilans uspjeha po osnovu prodaje							
Zaštita novčanih tokova:							
- dobici/gubici prenijeti na kapital	(535.645)				535.645		
- prenos na dobitak/gubitak perioda							
- prenos u početno stanje zaštićenih stavki							
Prenos na rezerve i kapital		(400.000)		(97.354)	497.354		
Prenos na stavke direktno preuzete iz kapitala ili direktno prenijete na kapital				5.229			5.229
Neto prihod priznat direktno u kapital							
Dobitak za period				6.724			6.724
Ukupno priznati prihodi i rashodi za period							
Dividende							
Emisija akcijskog kapitala							
Izdane opcije na akcijski kapital							
Stanje na 31.12.2015. godine	954.435			11.953			966.388
Višak/manjak na revalorizaciji			370.180				370.180
Ulaganja raspoloživa za prodaju:							
- dobici/gubici po osnovu vrednovanja uključenih direktno u kapital							
- prenešeno na bilans uspjeha po osnovu prodaje							
Prenos na obaveze-budžet države				-11.953			-11.953
Dobici/gubici prenijeti na kapital							
Korigovano stanje							
Prenos sa rezervi i dobitka							
Kursne razlike							
Porez na stavke direktno preuzete iz kapitala							
Neto prihod priznat direktno u kapital							
Dobitak za period				3.127			3.127
Ukupno priznati prihodi i rashodi za period							
Dividende							
Obavezne rezerve							
Izdane opcije na akcijski kapital							
Saldo na 31.12.2016. godine	954.435		370.180	3.127			1.327.742

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa  
 Sunčica Krstić  
 U Podgorici, 27.04.2017.

*Sunčica Krstić*



Rukovodilac pravnog lica  
 Gdr. Zoran Đikanović

*Zoran Đikanović*

Matični broj 02322439 Šifra djelatnosti  
 Naziv pravnog lica Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
 Sjedište pravnog lica Kralja Nikole 27A/III Podgorica

**BILANS NOVČANIH TOKOVA – BNT (PD) – direktna metoda**  
 U periodu od 01.01.2016. do 31.12.2016. godine

Red. br	OPIS	Tekuća godina	Prethodna godina
	<b>Gotovinski tokovi iz operativnih aktivnosti</b>		
1	Gotovinska primanja od poslovne aktivnosti	878.462	667.829
2	Gotovinske isplate dobavljačima i zaposlenima	(629.204)	(676.375)
3	Gotovina generisana iz poslovnih aktivnosti	(11.778)	(8.546)
4	Odlivi gotovine na ime plaćene kamate	(33.020)	(38.015)
5	Odlivi gotovine na ime plaćenog poreza na dobit		
6	Odlivi gotovine na ime isplaćenih dividend		
	<b>Neto gotovina iz operativnih aktivnosti</b>	<b>204.460</b>	<b>(46.561)</b>
	<b>Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja</b>		
7	Prilivi od prodaje postrojenja I opreme		
8	Prilivi od prodaje dugoročnih ulaganja		
9	Prilivi od primljene kamate	4.971	177
10	Povraćaj kratkoročnih plasmana		
11	Odliv po osnovu kupovine imovine, postrojenja I opreme	(3.811)	(5.753)
12	Odliv po osnovu kupovine imovne u svrhu investiranja		
13	Odliv po osnovu kupovine ostalih investiranja (dugoročni plasmani)		
14	Troškovi razvoja za kratkoročne plasmane		
	<b>Neto gotovina iz aktivnosti investiranja</b>	<b>1.160</b>	<b>(5.576)</b>
	<b>Gotovinski tokovi iz aktivnosti finansiranja</b>		
15	Priliv od emitovanja akcijskog kapitala		
16	Priliv od dugoročnog uzajmljivanja		
17	Odlivi na ime ponovne kupovine sopstvenih akcija		
18	Odliv po osnovu povraćaja pozajmljenih sredstava	(87.338)	(77.000)
19	Odliv po osnovu obaveza za finansijski lizing		
20	Odlivi po osnovu troškova transakcija		
	<b>Neto gotovina od aktivnosti finansiranja</b>	<b>(87.338)</b>	<b>(77.000)</b>
21	Neto povećanje/smanjenje gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(118.282)	(129.137)
22	Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku perioda	243.694	372.831
23	Efekti kursnih razlika na kraju perioda		
	<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju perioda</b>	<b>361.976</b>	<b>243.694</b>

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa  
 Sunčica Krstić  
 U Podgorici  
 Dana 27.04.2017.

*Sunčica Krstić*



Rukovodilac pravnog lica  
 dr Zoran Đikanović, predsjednik

*Zoran Đikanović*

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

### 1. Organizacija i djelatnost

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica (u daljem tekstu Komisija), osnovana je saglasno Zakonu o hartijama od vrijednosti, Odlukom Skupštine Republike Crne Gore od 22.12.2000. godine, objavljenom u »Sl. listu RCG«, br.59/00, kao organizacija Crne Gore sa svojstvom pravnog lica, radi uređivanja i nadzora izdavanja hartija od vrijednosti i njihove trgovine.

Komisija obavlja regulatornu i nadzornu funkciju na tržištu hartija od vrijednosti u Crnoj Gori. Ovlašćenja i nadležnosti Komisije utvrđeni su zakonima kojima je regulisano poslovanje hartijama od vrijednosti. Poslove iz svoje nadležnosti Komisija obavlja i u skladu sa međunarodnim pravilima i principima Međunarodne organizacije komisija za hartije od vrijednosti (IOSCO).

Poslovanje Komisije organizuje se na osnovama kojima se obezbjeđuje efikasno obavljanje poslova, racionalna organizacija rada, uspješno rukovođenje i odgovornost, ostvarivanje saradnje Komisije sa nadležnim organima i organizacijama i drugim pravnim i fizičkim licima.

Poslovi koje Komisija obavlja radi izvršavanja svojih funkcija razvrstavaju se i grupišu na:

- poslove odobravanja, odnosno evidentiranja emisija hartija od vrijednosti i druge poslove vezane za korporativne aktivnosti emitenata hartija od vrijednosti;
- davanje dozvole za rad na berzama, ovlašćenim učesnicima na tržištu hartija od vrijednosti, Centralnoj depozitarnoj agenciji, društvima za upravljanje investicionim fondovima, investicionim fondovima, društvima za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondovima, dobrovoljnim penzionim fondovima, depozitarnoj banci, kastodi bankama, davanje dozvola bankama za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti, kao i davanje dozvola drugim licima, u skladu sa zakonom;
- poslove kontrole dostavljanja periodičnih i godišnjih finansijskih izvještaja emitenata;
- poslove nadzora i kontrole u poslovanju sa hartijama od vrijednosti;
- poslova u vezi sa unaprjeđenjem korporativnog upravljanja;
- davanje mišljenja i stavova o pravnim pitanjima funkcionisanja tržišta hartija od vrijednosti;
- studijsko-analitičke poslove koji se odnose na razvoj tržišta hartija od vrijednosti;
- obrazovanje kadrova za rad na tržištu hartija od vrijednosti;
- opšte poslove;
- računovodstveno-finansijske poslove;
- poslove za odnose sa javnošću.

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

U obavljanju poslova utvrđenih zakonom, Komisija je samostalna i nezavisna i odgovorna za svoj rad Skupštini Crne Gore.

Komisija je kolegijalni organ, sa nadležnostima i odgovornostima utvrđenim zakonom i drugim propisima. Komisiju čine predsjednik, zamjenik predsjednika i tri člana. Komisiju zastupa i predstavlja predsjednik Komisije, zamjenik predsjednika Komisije, član Komisije, sekretar i ostali zaposleni u Komisiji, po ovlaštenju predsjednika.

Komisija je organizacija sa samostalnim finansiranjem. Komisija ostvaruje novčana sredstva za rad iz naknada koje potiču iz izvora utvrđenih aktom o visini naknada za rad Komisije i njima samostalno raspolaže.

Rješenjem o registraciji broj 30-01-05436-7 od 12.04.2005. godine, koje je donijela Poreska uprava Područna jedinica Podgorica, Komisija je upisana u registar poreskih obveznika i dodijeljen joj je poreski identifikacioni broj 02322439.

Sjedište Komisije je u Podgorici, ulica Kralja Nikole 27a/III.

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 5

## 2. Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih iskaza

### 2.1. Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

Komisija vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore („Sl. list CG”, br. 69/05, 80/08, 32/11 I 52/16) i Zakonom o računovodstvu („Sl. list CG”, br. 52 од 9. августа 2016. godine), odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda („MRS“) u Crnoj Gori („Sl. list CG”, br. 69/02). Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja („MSFI“) primjenjuju se za finansijske iskaze koji obuhvataju period koji počinje sa 1. januarom 2003. godine.

Finansijski iskazi su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih iskaza za privredna društva i druga pravna lica („Sl. list CG”, br. 05/11) koji u pojedinim djelovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 - „Prikazivanje finansijskih iskaza“.

Pored toga, u skladu sa Zakonom o računovodstvu, MRS i MSFI objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde moraju biti prevedeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji posjeduje pravo prevoda i objavljivanja istih, odobreno od strane Međunarodne federacije računovođa (IFAC). Dakle, samo MSFI i MRS zvanično prevedeni, odobreni i objavljeni od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore mogu biti u primjeni. Poslednji zvanični prevod je objavljen 31. decembra 2009. godine i obuhvata samo osnovni tekst standarda i interpretacije i ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrativne primjere, uputstva za primjenu, komentare, mišljenja i ostali materijal objašnjenja. Takođe, navedeni prevod ne sadrži Osnov za pripremu i prezentaciju finansijskih iskaza.

Shodno navedenom, a imajući u vidu efekte koje navedena odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na prezentaciju finansijskih izvještaja Komisije, priloženi finansijski iskazi se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MSFI i MRS.

Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa konvencijom istorijskog troška, osim ukoliko je u računovodstvenim politikama drugačije navedeno.

Komisija je u sastavljanju ovih finansijskih iskaza primjenjivala računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore.

## **2.2. Koncept nastavka poslovanja**

Prema finansijskim iskazima koji su bili predmet ove revizije, Komisija je za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine ostvarila neto rezultat u iznosu od 3.127 EUR. Finansijski iskazi pripremljeni su na bazi koncepta nastavka poslovanja koji podrazumijeva da će Komisija nastaviti sa poslovanjem u predvidljivoj budućnosti.

## **2.3. Valuta prikazivanja**

Finansijski izvještaji prezentovani su u eurima (EUR) - zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Komisije, i sve iskazane numeričke vrijednosti predstavljene su u EUR.

## **2.4. Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Komisije korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekat na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa. Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, procjene korisnog vijeka upotrebe opreme i rezervisanja.

### 3. Osnovne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike Komisije su:

#### 3.1 Prihodi

Prihodi od naknada Komisije iskazani su po principu fakturisane realizacije. Prihodi Komisije ostvaruju se u skladu sa Pravilnikom o naknadama za rad komisije za hartije od vrijednosti („Sl. list Crne Gore“, br. 67/15), po osnovu naknada koju plaća:

- emitent hartija od vrijednosti,
- sticalac,
- osnivač,
- banka i drugo pravno lice,
- društvo za upravljanje investicionim i penzionim fondovima, te
- kastodi i
- depozitar,

kao i naknada koje prethodno navedeni subjekti plaćaju na ime usluga:

- davanja saglasnosti na akta, imenovanje rukovodioca i revizora,
- izdavanja duplikata rješenja,
- naknada za mišljenje koje izdaje Komisija,
- naknada za vršenje nadzora i kontrole,
- naknada za objavljivanje finansijskih izvještaja emitenata,
- naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja dobrovoljnih penzionih fondova,
- naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja zajedničkih fondova i
- naknada za kontinuirani nadzor i kontrolu poslovanja društava za upravljanje investicionim fondovima.

Prihod se priznaje kada nema značajne neizvjesnosti u pogledu naplativosti obračunatih prihoda od naknada. Ispravka vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja iskazuje se kao posebna pozicija u okviru ostalih rashoda. Unaprijed naplaćeni prihodi iskazuju se kao odloženi prihodi i prenose u redovne prihode u trenutku izvršenja usluge za koju su prihodi plaćeni.

#### 3.2 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju sve troškove direktno vezane za izvršenje osnovne djelatnosti Komisije. Priznavanje rashoda vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali, u skladu sa principom sučeljavanja prihoda i rashoda. Priznati rashodi direktno se povezuju sa priznatim приходima u poslovnom rezultatu obračunskog perioda.

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

Rashodi se priznaju u obračunskom periodu i onda kada je nastala obaveza, a nema uslova da se priznaju kao bilansna pozicija imovine.

### 3.3 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, kao i monetarne aktive i pasive. Prihodi po osnovu dugoročno uloženi sredstava u preduzeća i banke iskazuju se u bilansu uspjeha kao finansijski prihodi u periodu u kome su nastali. Finansijski rashodi obuhvataju i naknadno odobrene popuste (kasa skonto) kupcima.

### 3.4 Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Poslovne promjene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u EUR po zvaničnim deviznim kursovima važećim na dan poslovne promjene. Sva potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja, preračunavaju se u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva važećih na dan bilansa stanja. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz preračuna sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom poslovnih promjena u toku godine priznaju se kao prihod ili rashod perioda u kom su nastale.

### 3.5 Nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema

Nematerijalno ulaganje je nenovčano sredstvo koje se može identifikovati iako nema fizičko obilježje. Početno se vrednuje po vrijednosti njegove nabavke. Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje vrednuje se primjenom modela revalorizacije. Nekretnine i oprema inicijalno se mjere po istorijskoj cijeni nabavke. Pri početnom priznavanju zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrijednost. Zavisni troškovi podrazumijevaju sve troškove koji se mogu direktno pripisati dovođenju sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. Nakon početnog priznavanja vrednovanje sredstava vrši se po revalorizovanom iznosu koji odražava njihovu poštenu (fer) vrijednost na dan revalorizacije. Naknadni izdaci pripisuju se iskazanom iznosu opreme i nematerijalnih ulaganja ako je vjerovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procijenjenih priliva. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod perioda u kom su nastali. Oprema se kapitalizuje ako je vijek njenog korišćenja duži od jedne godine i ako je njena pojedinačna vrijednost veća od vrijednosti propisane poreskim propisima. Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje opreme priznaje se u korist prihoda. Neotpisana vrijednost otuđene ili rashodovane opreme priznaje se na teret rashoda.

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 5



Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

### 3.6 Amortizacija

Amortizacija osnovnih sredstava obračunava se proporcionalnom metodom primjenom stopa koje se utvrđuju na osnovu procijenjenog korisnog vijeka upotrebe (trajanja) sredstava. Amortizacija se obračunava počevši od narednog mjeseca za novonabavljena osnovna sredstva.

Ukupni vijek trajanja i stope amortizacije koje su u primjeni date su u sledećoj tabeli:

Grupa osnovnih sredstava	Procijenjeni korisni vijek upotrebe (godina)	Stopa amortizacije (%)
Nematerijalna ulaganja	5,00	20,00
Građevinski objekti	50,00	2,00
Transportna sredstva	6,67	15,00
Namještaj i inventar	6,67	15,00
Telekomunikaciona i ostala oprema	5,00	20,00
Računarska oprema	4,00	25,00

### 3.7 Obevrjeđenje vrijednosti imovine

Komisija na dan bilansa procjenjuje da li postoje bilo kakve indicije da je neko sredstvo obevrjeđeno. U slučaju da postoje takve indicije, procjenjuje se nadoknadiiva vrijednost za takvo sredstvo, kako bi se utvrdio iznos obevrjeđenja. Gubitak zbog umanjenja vrijednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrijednost sredstva veća od njegove nadoknadiive vrijednosti. Nadoknadiiva vrijednost je fer vrijednost umanjena za troškove prodaje ili upotrebna vrijednost, zavisno od toga koja je od te dvije vrijednosti veća. Obevrjeđenje se priznaje kao rashod tekućeg perioda, osim kada se sredstvo vodi po revalorizovanoj vrijednosti, kada se umanjenje vrijednosti tretira kao smanjenje revalorizacione rezerve. Ako se kasnije poništi obevrjeđenje, knjigovodstvena vrijednost sredstva se povećava, do promijenjene procjene nadoknativog iznosa, ali ne iznad knjigovodstvenog iznosa koji bi bio utvrđen da gubitak od umanjenja vrijednosti nije bio priznat u ranijim godinama. Poništenje obevrjeđenja se prikazuje kao prihod tekućeg perioda, ukoliko sredstvo nije prikazano porevalorizovanoj vrijednosti, kada se poništenje obevrjeđenja tretira kao povećanje revalorizacione rezerve.

### 3.8 Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani vrednuju se po nabavnoj vrijednosti. Njihova nominalna vrijednost mijenja se samo u slučaju valorizacije vrijednosti plasmana na tržištu. Prihodi od kamata i dividende po ovom osnovu iskazuju se u bilansu uspjeha.

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

### 3.9 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižem iznosu, bilo troška nabavke ili neto prodajne vrijednosti. Izlaz sa zaliha obračunava se primjenom metode prosječnih nabavnih cijena. Troškovi kamata se ne uključuju u nabavnu vrijednost zaliha.

### 3.10 Potraživanja iz poslovnih odnosa

Potraživanja iz poslovnih odnosa čine potraživanja za naknade od učesnika na finansijskom tržištu, obračunata u skladu sa nadležnostima Komisije, na osnovu Zakona o hartijama od vrijednosti.

Rezervisanje za umanjenje vrijednosti iskazuje se kada postoji objektivni dokaz da Komisija neće moći da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Značajne finansijske teškoće kupca, vjerovatnoća da će kupac otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju, propust ili kašnjenje u plaćanju, smatraju se indikatorima da je umanjena vrijednost potraživanja.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja iz poslovnih odnosa umanjuje se preko ispravke vrijednosti, na osnovu odluke rukovodstva za svaki slučaj pojedinačno. Potraživanja se prestaju priznavati samo kada ugovorena prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu, ili ako se imovina, pa samim tim i sva prava i rizici od vlasništva, prenesu na drugi subjekat. Direktni otpis potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana vrši se na teret rashoda perioda, na osnovu odluke rukovodstva, samo ukoliko je nepravilnost izvjesna i dokumentovana, odnosno ukoliko naplata nije uspjela sudskim putem.

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

### 3.11 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti su gotovina i salda na računima kod banaka i u blagajni. Vrednovanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata vrši se po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

### 3.12 Finansijski plasmani

Finansijski plasmani se priznaju u bilansu stanja u trenutku kada Komisija postane ugovorna strana u vezi nastanka tog plasmana. Plasmani prestaju da se priznaju kao sredstvo kada Komisija nema više kontrolu nad tim sredstvima. Početno vrednovanje vrši se u visini stvarnih izdataka za pribavljanje plasmana. Vrednovanje nakon početnog priznavanja vrši se po fer vrijednosti. Promjene fer vrijednosti finansijskih plasmana uzrokuju gubitke i dobitke koji se priznaju u bilansu uspjeha, odnosno, priznaju se kao

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

rashod ili prihod u periodu u kojem su nastali. Kod dugoročnih finansijskih ulaganja razlika između fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti priznaje se kao kapital, odnosno kao revalorizaciona rezerva.

### 3.13 Beneficije za zaposlene

Komisija je, shodno propisima Crne Gore, obavezna da obustavi i uplati, u ime zaposlenih, doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih, a po stopama utvrđenim zakonskim propisima. Doprinosi na teret poslodavaca i doprinosi na teret zaposlenih knjiže se na teret rashoda perioda na koji se odnose. Više plaćeni doprinosi priznaju se kao sredstvo u iznosu koji se može refundirati ili u iznosu za koji se može umanjiti buduća obaveza za plaćanje doprinosa.

### 3.14 Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima priznaju se po fakturnoj vrijednosti.

### 3.15 Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se prvobitno prikazuju u iznosima primljenih sredstava, a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti uz primjenu ugovorene kamatne stope koja korespondira efektivnoj kamatnoj stopi.

### 3.16 Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Rezervisanje se priznaje kada Komisija ima zakonsku ili ugovorenu obavezu koja je rezultat prošlih događaja i kada je vjerovatno da će doći do odliva sredstava kako bi se izmirila obaveza i kada se iznos ovih obaveza može pouzdano procijeniti.

Komisija procjenjuje mogući nepovoljni razvoj događaja kao rezultat zbivanja u prošlosti i ukoliko je vjerovatnoća da će sudski spor biti izgubljen, Komisija vrši rezervisanje kojim se u cjelosti obezbjeđuje iznos potencijalne obaveze po osnovu negativnog razrješenja sudskog spora. Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva se ne priznaju u finansijskim izvještajima.

### 3.17 Pravična (fer) vrijednost

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

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

4. Napomene uz finansijske iskaze za 2016. godinu

4.1. Poslovni prihodi

	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Ostali poslovni dobici	815.543	762.665
<b>Ukupno:</b>	<b>815.543</b>	<b>762.665</b>

4.1.1 Ostali poslovni dobici

Na ovoj poziciji Bilansa uspjeha (815.543 EUR) iskazani su prihodi od naknada, u iznosu od 796.941 EUR, prihodi po osnovu naplaćenih otpisanih potraživanja u iznosu od 14.493 EUR (veza napomena 4.7.1), prihodi po osnovu usaglašavanja sa klijentima, u iznosu od 3.988 EUR i ostali prihodi u iznosu od 121 EUR.

4.1.1 (a) Prihodi od naknada

Na ovoj poziciji prihoda, u iznosu od 796.941 EUR, iskazani su prihodi po osnovu naknada koje Komisija naplaćuje za obavljanje poslova iz njene nadležnosti, shodno Zakonu o hartijama od vrijednosti i Pravilniku o naknadama za rad Komisije za hartije od vrijednosti (»Sl. list CG«, br.67/15). Po tom osnovu, tokom 2016. godine naplaćene su naknade po osnovu:

- emisije hartija od vrijednosti (član 3 Pravilnika) – 414.106 EUR;
- raznih jednokratnih uplata za davanje mišljenja, saglasnosti na akta, mišljenja, pristup informacijama u posjedu Komisije i sl. – 39.259 EUR;
- vršenja kontrole poslovanja i godišnjih računa (član 16 Pravilnika) – 104.987 EUR;
- kontinuiranog nadzora i kontrole poslovanja zatvorenih investicionih fondova (član 17 Pravilnika) – 52.450 EUR;
- kontinuiranog nadzora i kontrole poslovanja dobrovoljnih penzionih i zajedničkih fondova (član 18 i 19 Pravilnika), te društava za upravljanje investicionim fondovima (član 20 Pravilnika) u ukupnom iznosu od 60.248 EUR;
- prihoda od kastodi banaka, banaka depozitara i škole za brokere i dilere, u ukupnom iznosu od 38.000 EUR; te
- ostalih prihoda (naknada za provizije, naknada za podnošenje zahtjeva, prihodi od brokera, CDA i berzi i td.) u ukupnom iznosu od 87.891 EUR.

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

4.2. Poslovni rashodi

Struktura rashoda	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Troškovi materijala	31.684	41.255
Troškovi zaposlenih	514.229	518.478
Amortizacija	42.893	37.694
Ostali poslovni rashodi	195.560	120.489
<b>Ukupno:</b>	<b>784.366</b>	<b>717.916</b>

4.2.1 Troškovi materijala

U okviru ovih troškova iskazani su troškovi kancelarijskog materijala u iznosu od 9.715 EUR, troškovi električne energije 12.532 EUR, troškovi goriva za vozila 5.423 EUR, te troškovi ostalog materijala (troškovi materijala za održavanje higijene, troškovi komunalija, te troškovi čajne kuhinje), u ukupnom iznosu od 4.014 EUR.

4.2.2 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Struktura troškova zarada	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Bruto zarade i naknade zarada	432.339	427.384
Porezi i doprinosi na teret poslodavca	51.324	50.685
Troškovi po osnovu ugovora o djelu	27.332	19.032
<b>Ukupno:</b>	<b>510.995</b>	<b>497.101</b>
<b>Ostali lični rashodi i naknade</b>	<b>3.234</b>	<b>21.378</b>
<b>Svega:</b>	<b>514.229</b>	<b>518.479</b>

4.2.2 (a) Ostali lični rashodi i naknade

Ostali lični rashodi u iznosu od 3.234 EUR, iskazani su po osnovu: troškova prevoza na službenom putu 694 EUR, troškovi rekreacije zaposlenih 1.400 EUR, pomoći Sindikatu

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

zaposlenih u iznosu od 1.000 EUR te na ime stučnog usavršavanja zaposlenih, shodno odluci Komisije u iznosu od 140 EUR.

#### 4.2.2 (b) Broj uposlenih radnika

Na kraju 2016. godine Komisija je imala 26 uposlenih radnika, dok je na kraju 2015. bilo uposleno 27 radnika.

#### 4.3. Troškovi amortizacije i rezervisanja

	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Troskovi amortizacije	35.763	37.694
<b>Ukupno:</b>	<b>35.763</b>	<b>37.694</b>

#### 4.3 (a) Troškovi amortizacije

Ukupni troškovi amortizacije za 2016. godinu sadrže amortizaciju obračunatu u skladu sa napomenom 3.6.

#### 4.4. Ostali poslovni rashodi

Struktura ostalih poslovnih rashoda	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Troškovi transportnih i PTT usluga	13.461	11.971
Troškovi usluga održavanja osnovnih sredstava	12.701	19.168
Troškovi Centralne banke Crne Gore	12.659	11.604
Troškovi edukacije zaposlenih	1.340	11.675
Troškovi reklame i propagande	3.767	-
Troškovi štampe	9.227	10.740
Troškovi usluga računovodstva i revizije	11.428	2.678
Troškovi članarina poslovnim udruženjima	17.000	15.000
Troškovi advokatskih usluga i sudski troškovi	10.342	2.499
Troškovi Centralne banke	12.659	-
Troškovi reprezentacije	8.635	6.981
Troškovi premija osiguranja	6.197	5.402
Troškovi platnog prometa	2.197	1.984
Troškovi usklađivanja potraživanja	35.229	-
Ostali nematerijalni troškovi	38.718	30.453
<b>Ukupno</b>	<b>195.560</b>	<b>120.489</b>

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

#### 4.4 (a) Troškovi Centralne banke Crne Gore

Na ovoj poziciji Bilansa uspjeha iskazani su troškovi rada Savjeta za finansijsku stabilnost Centralne banke Crne Gore u iznosu od 12.659 EUR, a shodno Odluci o plaćanju troškova rada Savjeta za finansijsku stabilnost broj 01/9-1577/1-13 od 17.07.2013. godine, prema kojoj troškove rada Savjeta srazmjeno pokrivaju Centralna banka Crne Gore, Ministarstvo finansija, Agencija za nadzor osiguranja i Komisija za hartije od vrijednosti.

#### 4.4 (b) Troškovi usklađivanja potraživanja

Na ovoj bilansnoj poziciji, u ukupnom iznosu od 35.229 EUR iskazani su rashodi po onovu indirektnog otpisa potraživanja Komisije od DZU Euroinvest (12.483 EUR), ZIF Eurofond (12.587 EUR), DZU Prima (4.139 EUR) I ZIF HLT Fond (6.020 EUR) (veza napomena 4.7.1), shodno Odluci Komisije za hartije od vrijednosti broj 01/9-2003/1-16 od 30.12.2016.godine, a na osnovu Računovodstvenih politika Komisije.

#### 4.4 (c) Ostali nematerijalni troškovi

U okviru ostalih nematerijalnih troškova iskazan je iznos od 7.346 EUR po osnovu isplate obaveze prema budžetu Crne Gore. Naime, u skladu sa čl.20 stav 2 Zakona o hartijama od vrijednosti ("Sl.list RCG", br.59/2000, 10/01, 43/05, 28/06 I "Sl.list CG", br.53/2009, 40/11 I 6/13), "višak prihoda nad rashodima Komisije prihod je budžeta Crne Gore". Shodno tome, Komisija je tokom 2016.,godine na osnovu Odluke broj 01/9-431/1-16 od 17.03.2016.godine uplatila u Budžet Crne Gore iznos od 12.575 EUR, koji je djelimično (5.229 EUR) evidentiran na računu 340 Neraspoređena dobit ranijih godina, dok je ostatak od 7.346 EUR iskazan na teret rashoda perioda na računu 5569 Drugi troškovi doprinosa.

Obzirom da se predmetna obaveza u iznosu od 7.346 EUR odnosi na višak prihoda nad rashodima ostvaren u poslovnoj 2015.godini, prema našem mišljenju, njeno iskazivanje na teret rashoda perioda u suprotnosti je sa zahtjevima MRS 18 - Prihodi.

#### 4.5 Finansijski prihodi i rashodi

Struktura finansijskog troška	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Finansijski prihodi	4.971	-
Finansijski rashodi	(33.021)	(38.015)
<b>Finansijski trošak</b>	<b>(28.050)</b>	<b>(38.015)</b>

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

**4.5 (a) Finansijski rashodi**

Na ovoj poziciji Bilansa uspjeha iskazani su rashodi kamata po osnovu Ugovora o kreditu broj 950-88-801 od 17.10.2006. godine, potpisanog sa CKB bankom u iznosu od 1.430.000 EUR. Kredit je odobren na 15 godina uz kamatnu stopu od 6.5% na godišnjem nivou (veza napomena 4.11 (a)). Kreditna sredstva korišćena su za kupovinu poslovnog prostora Komisije, u ulici Kralja Nikole 27a/III (veza napomena 4.6 (a)).

**4.6 Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nabavna i sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme prikazane su u sljedećoj tabeli:

O p i s	Nematerijalna ulaganja	Građevinski objekti	Oprema	Djela muzejske vrijednosti	Ukupno u EUR
Nabavna vrijednost					
Stanje 01.01.2016.	35.157	1.230.400	434.905	1.500	1.701.961
Povećanje		124.100	3.811		127.911
Smanjenje					
Rashodovanje i otpis					
Stanje 31.12.2016.	35.157	1.354.500	438.716	1.500	1.376.373
Kumulirana isprav. Vrijednost					
Stanje 01.01. 2016.	17.096	221.472	425.268		663.836
Amortizacija za 2016.	7.031	24.608	4.104		35.743
Smanjenje		(246.080)			(246.080)
Stanje 31.12.2016.	24.127	0.00	429.372		453.499
Sadašnja vrijednost 31.12.2016.	11.030	1.354.500	9.344	1.500	1.376.373
Sadašnja vrijednost 31.12.2015.	18.061	1.008.928	9.637	1.500	1.038.125

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.  
Izveštaj revizora: strana 3 - 5



#### 4.6 (a) Građevinski objekti

Komisija je u svojim poslovnim knjigama na dan 01.01.2016. godine iskazala nabavnu vrijednost građevinskih objekata u vrijednosti od 1.230.400 EUR (što odgovara stanju na dan 31.12.2015. godine), koja se sastoji od poslovnih prostorija površine 769 m<sup>2</sup> spratnosti P-III u ulici Kralja Nikole 27a/III u Podgorici. Objekat je upisan u List nepokretnosti broj 5643 KO Podgorica III. U navedenom vlasničkom listu, na predmetnom poslovnom prostoru upisan je teret – hipoteka, povjerilac Crnogorska komercijalna banka, na osnovu Ugovora o hipoteci br.11872 od 07.11.2006. godine na iznos duga od 1.430.000 EUR na rok od 180 mjeseci. Prema izjavi odgovornih lica Komisije, do dana izdavanja ovog revizorskog izvještaja nisu se stekli uslovi da se ukine predmetna hipoteka.

#### 4.6 (a-1) Povećanje vrijednosti građevinskih objekata

Povećanje vrijednosti građevinskih objekata u iznosu od 124.100 EUR iskazano je po osnovu revalorizacije vrijednosti poslovnog prostora u ulici Kralja Nikole 27a/III u Podgorici, a na osnovu Izvještaja o procjeni vrijednosti poslovnog prostora iz decembra 2016.godine koji je sačinio ovlašćeni procjenjivač imovine, u skladu sa Međunarodnim standardima procjene (ISCC) i Evropskim standardima za procjenu vrijednosti (TEGoVA standardima), a u vezi sa zahtjevima MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti.

Shodno navedenom izvještaju, procijenjena tržišna vrijednost objekta na dan bilansa (31.12.2016.godine) iznosila je 1.354.500 EUR, i ista je za 124.100 EUR veća od nabavne vrijednosti iskazane u poslovnim knjigama Komisije na dan bilansa (31.12.2016.godine) i za 370.180 EUR veća od knjigovodstvene vrijednosti predmetnog objekta na isti datum (984.320 EUR).

Efekte procjene vrijednosti predmetne nekretnine knjigovodstveno su evidentirani u poslovnim knjigama Komisije, pa je po tom osnovu korigovana njena knjigovodstvena vrijednost i formirana i knjigovodstveno evidentirana revalorizaciona rezerva na računu grupe 33 Revalorizacione rezerve i realizovani dobiti i gubici (veza napomena 4.10.2) u iznosu od 370.180 EUR, u skladu sa MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema te Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva i druga pravna lica („Sl. list Crne Gore“, br. 5/2011).

Sadašnja vrijednost građevinskih objekata na dan Bilansa iznosila je 1.354.500 EUR.

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

#### 4.6 (b) Oprema

Nabavna vrijednost opreme na dan 01.01.2016. godine iznosila je 434.905 EUR, dok je stanje ovog dijela imovine Komisije na dan 31.12.2016. godine iznosilo 438.716 EUR. Na ovoj bilansnoj poziciji evidentira se nabavna vrijednost transportnih sredstava; namještaja i inventara; telekomunikacione i ostale opreme, te nabavna vrijednost računarske opreme.

4.6 (b-1) Povećanje vrijednosti opreme za iznos od 3.811 EUR odnosi se na nabavku lap top računara u vrijednosti od 1.011 EUR, mobilnih telefona u ukupnom iznosu od 1.995 EUR, te nabavku kancelarijske opreme, kompjuterske opreme i sl., u ukupnom iznosu od 805 EUR.

#### 4.7 Potraživanja

Struktura potraživanja	2016. (EUR)	2015. (EUR)
<b>Potraživanja iz specifičnih poslova</b>		
DZU Euroinvest Podgorica	119.021	149.914
DZU Trend AD Podgorica	116.435	116.435
ZIF Fond HLT Podgorica	39.489	33.591
ZIF Eurofond Podgorica	27.593	46.372
ZIF Fond Trend Podgorica	24.831	9.965
ZIF Atlas Mont Podgorica	19.308	1.984
DZU Prima Podgorica	6.189	8.192
DZU Atlas Mont Podgorica	3.105	1.984
<b>Ukupno</b>	<b>355.971</b>	<b>368.437</b>
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	46.072	70.743
<b>Svega :</b>	<b>402.043</b>	<b>439.180</b>
<i>Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca</i>	<i>(178.870)</i>	<i>(158.414)</i>
<b>Svega potraživanja iz specifičnih poslova</b>	<b>223.173</b>	<b>280.766</b>
Potraživanja za naknade zaposlenima	44.482	46.500
<b>Ukupno:</b>	<b>267.655</b>	<b>327.266</b>

#### 4.7.1 Ispravka vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova

Na ovoj bilansnoj poziciji iskazana su indirektno otpisana potraživanja u neto iznosu od 178.870 EUR (veza napomena 4.4.(b)). Navedeni iznos rezultat je:

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.  
Izvještaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

- ispravke vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova iz ranijih perioda u skladu sa Računovodstvenim politikama Komisije, u ukupnom iznosu od 158.133 EUR;
- ispravke vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova tokom 2016.godine, u ukupnom iznosu od 35.229 EUR, po osnovu otpisa potraživanja prema HLT Fond Podgorica, DZU Euroinvest AD, DZU Prima i ZIF EUROFOND Podgorica, u skladu sa Računovodstvenim politikama Komisije, te Odlukom Komisije za hartije od vrijednosti broj 01/9-2003/1-16 od 30.12.2016.godine, iz razloga što, shodno Odluci, »navedena potraživanja nijesu naplaćena u dužem vremenskom periodu«. Navedena potraživanja su utužena i, po izjavi odgovornih lica Komisije, djelimično naplaćena tokom 2017.godine;
- smanjenja ispravke vrijednosti potraživanja iz specifičnih poslova u iznosu od 14.492 EUR, po osnovu naplaćenog ranije otpisanog potraživanja (veza napomena 4.1.1).

#### 4.8 Gotovinski ekvivalenti i gotovina

	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Novčana sredstva na žiro računu	349.868	202.366
Novčana sredstva na deviznom računu	11.216	37.927
Gotovina u blagajni	892	3.401
<b>Ukupno:</b>	<b>361.976</b>	<b>243.694</b>

#### 4.8 (a) Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Komisija svoje finansijsko poslovanje u 2016. godini obavljala je preko Crnogorske komercijalne banke i Prve banke Crne Gore.

Na dan 31.12.2016. godine iskazano je stanje gotovinskih ekvivalenata i gotovine u iznosu od 361.976 EUR, po osnovu:

- stanja na računu CKB AD Podgorica 326.541 EUR,
- stanja na računu Prve banke AD Podgorica 21.219 EUR,
- Master Card 2.108 EUR,
- stanja na deviznom računu 11.216 EUR, te
- stanja na blagajni 892 EUR.

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.  
Izveštaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

**4.9 Ostala obrtna imovina**

	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Aktivna vremenska razgraničenja	2.971	3.706
<b>Ukupno:</b>	<b>2.971</b>	<b>3.706</b>

Na ovoj poziciji iskazani su razgraničeni troškovi na ime unaprijed plaćenih premija osiguranja zaposlenih i osnovnih sredstava u iznosu od 2.971 EUR.

**4.10 Kapital**

Kapital Komisije čini osnovni kapital, rezerve i neraspoređena dobit. Ukupan kapital je Državni kapital.

Struktura kapitala Komisije data je u sledećem pregledu:

Opis	Državni kapital	Neraspoređ. dobit	Revalorizacione rezerve	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2016.	954.435	11.952	-	966.388
Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-
Korigovano stanje na 01.01.2016.	954.435	11.952	-	966.388
Neto promjene u 2016.	-	(8.826)	370.180	361.354
Stanje na dan 31.12.2016.	954.435	-	370.180	1.327.742

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.  
Izveštaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

#### 4.10.1 Kapital

Na ovoj poziciji sa stanjem na dan 01.01.2016.godine iskazan je iznos viška prihoda nad rashodima Komisije (neto efekat poslovanja u iznosu od 954.435 EUR), koji je raspoređen u državni kapital, shodno godišnjim odlukama o usvajanju finansijskih iskaza Komisije.

Na dan bilansa, 31.12.2016.godine, kapital Komisije iznosio je 954.435 EUR.

Promjene na kapitalu u 2016. prikazane su u posebnom Izvještaju o promjenama na kapitalu (strana 8). Povećanje vrijednosti neraspoređene dobiti u iznosu od 3.127 EUR predstavlja pozitivan efekat finansijskog poslovanja Komisije u 2016. godini.

#### 4.10.2 Revalorizacione rezerve

Na ovoj bilanskoj poziciji u iznosu od 370.180 EUR iskazani su efekti procjene vrijednosti poslovnog prostora u ulici Kralja Nikole 27a/III u Podgorici, a na osnovu Izvještaja o procjeni vrijednosti poslovnog prostora iz decembra 2016.godine koji je sačinio ovlašćeni procjenjivač imovine, u skladu sa Međunarodnim standardima procjene (ISCC) i Evropskim standardima za procjenu vrijednosti (TEGoVA standardima), a u vezi sa zahtjevima MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (veza napomena 4.6 (a-1)).

#### 4.10.3 Neraspoređeni dobitak

Na poziciji Neraspoređeni dobitak iskazan je višak prihoda nad rashodima

#### 4.11 Dugoročne obaveze

	2016. (EUR)	2015. (EUR)
Dugoročni finansijski krediti u zemlji	390.693	478.032
Ost.rezervis. za naknade i beneficije zaposlenih	17.722	10.592
<b>Ukupno</b>	<b>408.415</b>	<b>488.624</b>

#### 4.11 (a) Dugoročni finansijski krediti u zemlji

Na ovoj poziciji Bilansa stanja iskazane su dugoročne obaveze shodno Ugovoru o kreditu broj 650-88-801 od 17.10.2006. godine, koji je odobren od Crnogorske komercijalne banke AD Podgorica u iznosu od 1.430.000 EUR, sa rokom otplate od 180 mjeseci i

---

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

nominalnom kamatnom stopom od 6,5% na godišnjem nivou. Kredit je odobren za potrebe nabavke poslovnog prostora i namještaja, shodno Ugovoru o kupoprodaji poslovnog prostora broj 01/6-1817/1-06 od 17.10.2006. godine zaključenog sa prodavcem Čelebić d.o.o. iz Podgorice. Kratkotočni dio ovih finansijskih kredita koji dospijeva do godine dana, u ukupnom iznosu od 87.338 EUR, iskazan je na računu 4240 Obaveze po anitetima (veza napomena 4.14).

#### 4.12 Dugoročna rezervisanja

Na ovoj poziciji sa stanjem na dan 01.01.2016.godine iskazana su rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih, po osnovu jubilarnih nagrada i otpremnina za odlazak u penziju, koja su obračunata od strane nezavisnog ovlašćenog aktuara sa stanjem na dan 31.12.2009. godine.

Tokom 2016.godine, shodno Odluci o usvajanju Procjene rezervisanja za naknade javnih funkcionera u Komisiji za hartije od vrijednosti broj 01/9-579/2-17 od 20.04.2016.godine, izvršeno je povećanje ovog rezervisanja u iznosu od 17.722 EUR na ime obaveza za 2016.godinu po osnovu naknada po prestanku funkcije 4 člana Komisije, a shodno Procjeni rezervisanja za naknade javnih funkcionera u Komisiji za hartije od vrijednosti broj 01/6-579/1-17 od 20.04.2016.godine.

Shodno navedenom, rezervisanje iskazano na ovoj poziciji sa stanjem na dan 31.12.2016.godine nije izvršeno od strane ovlašćenog aktuara, što je, prema našem mišljenju, trebalo učiniti u smislu zahtjeva MRS 19 Primanja zaposlenih.

#### 4.13 Kratkoročne obaveze

	2016. (EUR)	2015. (EUR)
<b>Dobavljači:</b>		
Opština Podgorica	3.847	-
CID d.o.o. Podgorica	2.600	2.600
Skupština etažnih vlasnika-Čelebić	2.580	-
L&G Design Ulcinj	2.575	-
Elektroprivreda CG	1.142	1.031
Savjet za finansijsku stabilnost	1.055	4.220
<b>Svega dobavljači:</b>	<b>13.798</b>	<b>13.496</b>
Obaveze za neto zarade za redovan rad	14.705	19.295
Obaveze po osnovu ugovora o djelu	-	1.220
Obaveze za primljene avanse	96.558	
<b>Svega obaveze iz poslovanja</b>	<b>125.061</b>	<b>34.011</b>

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izveštaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

Obaveze po anuitetima	87.338	81.994
Obaveze za poreze	60.419	41.774
<b>Ukupno:</b>	<b>272.818</b>	<b>157.779</b>

#### 4.13.1 Obaveze za primljene avanse

Na ovoj poziciji iskazana je vrijednost uplate Elektroprivrede Crne Gore AD Nikšić za evidentiranje smanjenja kapitala po osnovu Zahtjeva broj 02/3-289/3-02 od 02.07.2015.godine, u iznosu od 95.558 EUR. Postupak je Zaključkom Komisije za hartije od vrijednosti broj 02/3-289/26-02 od 30.12.2016.godine obustavljen do pribavljanja mišljenja Instituta sertifikovanih računovođa i revizora Crne Gore o tome da li su konkretne odluke koje je usvojila Skupština akcionara EPCG (Odluka o pokriću akumuliranog gubitka broj 10-00-44230 od 30.06.2015.godine i Odluka o smanjenju osnovnog kapitala EPCG radi pokrića akumuliranog gubitka i isplate akcionarima broj 10-00-44231 od 30.06.2015.godine) u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Zakonom o računovodstvu i reviziji.

#### 4.14 Obaveze po anuitetima

Na ovoj poziciji Bilansa stanja iskazan je kratkoročni dio dugoročnog finansijskog kredita u iznosu od 87.338 EUR (veza napomena 4.11 (a)) koji dopijeva do godine dana.

#### 4.15 Obaveze za poreze

Na ovoj bilansnoj poziciji, u iznosu od 60.419 EUR, iskazane su obaveze po osnovu poreza i doprinosa na dohodak fizičkih lica po osnovu zaposlenja (42.467 EUR) i ugovora o djelu (11.228 EUR), te obaveza za uplatu u Budžet (6.724 EUR), od kojih dio (11.556 EUR) potiče iz ranijih izvještajnih perioda.

#### 4.16 Finansijski izvještaji

Komisija je za 2016. godinu sačinila finansijske izvještaje predviđene Pravilnikom o načinu pripreme, sastavljanja i podnošenja finansijskih izvještaja nezavisnih regulatornih tijela, pravnih lica, akcionarskih društava i društava sa ograničenom odgovornošću u kojima država ili opštine imaju većinski udio u vlasništvu (»Sl. list Crne Gore«, br. 12/08 i 35/10).

#### 4.17 Sudski sporovi u toku

Na dan 31.12.2016. godine, Komisija je učesnik u više sporova koji su protiv nje pokrenula pravna i fizička lica. Prema izjavi odgovornih lica Pravne službe Komisije,

Napomene na stranama 10 – 31 čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Izvještaj revizora: strana 3 - 5

Komisija za hartije od vrijednosti Podgorica  
Napomene uz finansijske iskaze

---

obzirom da je u navedenim sporovima Komisija posredno tužena i da se u istima ne postavlja materijalno-pravni zahtjev, ne očekuje se da u narednom periodu, po ovom osnovu, dođe do odliva sredstava. Shodno tome, u knjigovodstvu Komisije nisu izvršena rezervisanja za odliv sredstava po eventualno izgubljenim sudskim sporovima, u smislu zahtjeva MRS 37 Rezervisanje, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva.

#### 4.18 Unutrašnja revizija

U skladu sa odredbama Zakona o sistemu unutrašnjih finansijskih kontrola u javnom sektoru („Sl. list Crne Gore”, br. 73/08, 20/11 i 34/14) te odredbama Uredbe o uspostavljanju unutrašnje revizije u javnom sektoru (“Sl. list Crne Gore”, br. 50/12), Komisija je u obavezi da organizuje sistem unutrašnjih finansijskih kontrola radi unapređenja finansijskog upravljanja i odlučivanja u realizaciji postavljenih ciljeva subjekata, a naročito:

- obavljanja poslovanja u skladu sa zakonima, podzakonskim i internim aktima, ugovorima i propisanim postupcima;
- obezbjeđenja pouzdanog, potpunog i blagovremenog finansijskog i poslovnog izvještavanja;
- pravilnog, ekonomskog, efikasnog i efektivnog korišćenja sredstava i
- zaštite imovine, obaveza i drugih resursa od gubitka koji mogu nastati neodgovarajućim upravljanjem, neopravdanim trošenjem i korišćenjem, kao i od nepravilnosti i prevara.

Komisija nije organizovala službu unutarnje revizije koja bi se bavila sistemom unutrašnjih finansijskih kontrola i drugim aktivnostima propisanim navedenim zakonom.