



PPOV Kotor-Tivat DOO, Tivat

DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU ZA ODVOĐENJE I PREČIŠĆAVANJE OTPADNIH VODA ZA OPŠTINE KOTOR I TIVAT	
Broj:	170
Datum:	09.03. 2026 god.

P.P.O.V. KOTOR-TIVAT DOO TIVAT

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA 31.12.2025. GODINE**

Tivat, 20.02.2026.

Društvo sa ograničenom odgovornošću za odvođenje i prečišćavanje otpadnih voda za Opštine Kotor i Tivat

PIB:03211398; PDV:91/31-01810-7; Ž.R.:530-26945-76; IBAN:2219203483626999 NLB Banka a.d. Podgorica

Đuraševići b.b. 85320 Tivat, Crna Gora; +382 (0)32 662 482

SADRŽAJ

1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU	3
2. OKVIR ZA FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE I KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA	5
2.1. Okvir za finansijsko izvještavanje i uslovi za njegovu primjenu	5
2.2. Uporedni podaci	5
2.3. Korišćenje procjena.....	5
2.4. Primjena pretpostavke stalnosti poslovanja	5
3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	6
3.1. Preračunavanje iznosa iskazanih u stranim valutama (ili povezanih sa stranim valutama)	6
3.2. Nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva	6
3.3. Odložena poreska sredstva	6
3.4. Zalihe	6
3.5. Kratkoročna potraživanja i plasmani.....	7
3.6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7
3.7. Aktivna vremenska razgraničenja	7
3.8. Obaveze iz poslovanja	7
3.9. Kapital	7
3.10. Obaveze po osnovu dugoročnih kredita	8
3.11. Tekući i odloženi porez na dobit	8
3.12. Primanja zaposlenih.....	8
3.13. Priznavanje prihoda.....	9
3.15. Priznavanje troškova pozajmljivanja.....	10
3.16. Operativni lizing	10
3.17. Politika upravljanja rizikom	10
3.18. Nadoknativa vrijednost stalnih sredstava	12
3.19. Potencijalna sredstva i potencijalne obaveze	12
4. POJEDINAČNA OBJELODANJIVANJA	13
4.1. Nekretnine, postrojenja i oprema.....	13
4.2. Zalihe i dati avansi	15
4.3. Kratkoročna potraživanja i plasmani.....	15
4.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	15
4.5. Kapital.....	15
4.6. Dugoročne obaveze i kratkoročni dio dugoročnih obaveza koji dospijeva do 1 godine.	16
4.7. Odloženi prihodi i primljene donacije.....	17
4.8. Kratkoročne obaveze	18

4.9. Tekući i odloženi porez na dobit.....	20
4.10. Poslovni prihodi	20
4.11. Poslovni rashodi	22
4.12. Finansijski prihodi i rashodi i prihodi i rashodi od usklađivanja vrijednosti finansijske imovine i obaveza	22
5. OSTALA OBJELODANJIVANJA.....	23
5.1. Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva.....	23
5.2. Događaji nakon izvještajnog perioda.....	23
6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA	23
7. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA	25
8. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA	26
9. PORESKI RIZICI	26
10. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA.....	27

1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Svoju djelatnost ovo Društvo obavlja pod nazivom Društvo sa ograničenom odgovornošću za odvođenje otpadnih voda za opštine Kotor i Tivat (u daljem tekstu Društvo).

Društvo je na osnovu Sporazuma o izgradnji, upravljanju i održavanju zajedničkog postrojenja za prečišćavanje otpadnih voda, broj 01-8674 od 11.07.2011. godine Opštine Kotor i broj 0101-939 od 12.07.2011. godine Opštine Tivat, osnovano Odlukom Skupštine opštine Kotor dana 29.07.2016. godine ("Sl. CG-Opštinski propisi", br. 037/16 od 18.08.2016, 042/16 od 30.09.2016) i Odlukom Skupštine opštine Tivat dana 19.08.2016.godine ("Sl. CG - Opštinski propisi", br. 039/16 od 31.08.2016).

Statutom Društva koji je usvojen na Skupštini opštine Tivat dana 29.03.2018. godine i Skupštini Opštine Kotor dana 29.12.2017.godine kao suosnivači su navedeni:

- Opština Kotor
- Opština Tivat.

Dana 14.08.2018. godine u Centralnom registru privrednih subjekata u Podgorici, Društvo je registrovano kao Društvo sa ograničenom odgovornošću za odvođenje i prečišćavanje otpadnih voda za opštine Kotor i Tivat, sa sjedištem Đuraševići bb Tivat i Registarskim brojem 5-0847299/001. Posljednja promjena podataka u Centralnom registru Privrednih subjekata u Podgorici izvršena je 02.07.2025. pod registracionim brojem 5 - 0847299 / 018.

Društvo je za godinu koja se završava na dan 31.12.2025. obavljalo privrednu djelatnost sa sledećim registracionim oznakama:

Pun naziv Društva: Društvo sa ograničenom odgovornošću za odvođenje i prečišćavanje otpadnih voda za opštine Kotor i Tivat;

Skraćeni naziv: „PPOV Kotor-Tivat“ DOO Tivat;

Mjesto: Tivat;

Adresa: Đuraševići br. bb;

Šifra osnovne djelatnosti: 3700;

Naziv osnovne djelatnosti: Uklanjanje otpadnih voda;

Matični broj: 03211398;

Poreski identifikacioni broj: 03211398;

PDV broj: 91/31-01810-7;

Oznaka i broj rješenja u Centralnom registru privrednih subjekata: 50847299;

Prosječan broj zaposlenih u 2025. godini je bio 12, na dan 31. 12. 2024. bilo zaposleno 12 lica.

Društvo obavlja sledeće komunalne djelatnosti od javnog interesa:

- rad kanalizacionih sistema i uređaja za obradu otpadnih voda
- sakupljanje i transport komunalnih i drugih otpadnih voda, kao i kišnice, korišćenjem kanalizacionih mreža, kolektora, pokretnih tankova ili drugih vidova transporta
- pražnjenje i čišćenje septičkih jama i rezervoara, šahtova i kanalizacionih jama, održavanje hemijskih toaleta,

- obrada, odnosno prečišćavanje otpadnih voda (uključujući kanalizacione i industrijske otpadne vode i vodu iz bazena za kupanje), primjenom fizičkih, hemijskih i bioloških procesa,
- obrada i tretman mulja, njegova upotreba, reciklaža i odlaganje,
- održavanje i čišćenje odvodnih kanala i drenažu, uključujući i deblokiranje odvoda
- upravljanje zajedničkim dijelom kanizacionog sistema od tačke spajanja Tivta i Kotora do ispusta uključujući i ispust u more.

Na dan sastavljanja finansijskih iskaza, tj. 31.12.2025. godine članove Odbora direktora i Direktora, čine sledeća lica čija su imena sa nazivom pozicije registrovana u CRPS:

Ime i prezime	Pozicija
G-din Dragan Šepelj	Predsjednik
G-din Zoran Janjetović	Član
G-din Pavle Kostić	Član

i

G-din Stefan Čobanović Izvršni direktor.

Odgovorno lice za sastavljanje finansijskih iskaza je:

1. Stefan Čobanović, Izvršni direktor
2. Zorica Vujović, Sertifikovani računovođa

Finansijsko računovodstvo odvija se preko softvera za obradu podataka i obuhvata sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promjena. Društvo ima sklopljen ugovor o vođenju knjiga sa agencijom za računovodstvo B.M.V. DOO Tivat.

Glavna knjiga finansijskog računovodstva vodi se u prostorijama agencije za računovodstvo. Interna kontrola nije organizovana kao poseban organizacioni dio i odvija se u skladu sa neophodnim uputstvima i procedurama, kao i autokontrolama prema opisima radnih mjesta.

U skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu ("Službeni list CG", br.084/25), Društvo je razvrstano u malo pravno lice.

2. OKVIR ZA FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE I KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA

2.1. Okvir za finansijsko izvještavanje i uslovi za njegovu primjenu

Finansijski izvještaji za 2025. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Ovaj Zakon zahtijeva da finansijski izvještaji Društva za godinu završenu na dan 31. decembra 2025. godine budu sastavljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) i relevantnom podzakonskom regulativom.

Društvo primjenjuje sledeća podzakonska akta koja čine sastavni dio okvira za finansijsko izvještavanje:

- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih iskaza za privredna društva i druga pravna lica ("Službeni list Crne Gore", br. 011/20 od 06.03.2020, 139/21 od 29.12.2021, 013/22 od 04.02.2022, 139/22 od 16.12.2022),
- Pravilnik o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Službeni list Crne Gore", br. 011/20 od 06.03.2020) i
- Pravilnik o načinu i rokovima za vršenje popisa imovine i obaveza pravnog lica ("Službeni list Crne Gore", br. 126/22 od 18.11.2022).

Finansijski izvještaji su u svim svojim djelovima usklađeni sa svim relevantnim odredbama Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i relevantnim zahtjevima zakonske i podzakonske regulative.

Pri sastavljanju i prikazivanju finansijskih izvještaja korišćeni su Međunarodni računovodstveni standardi i Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja usklađeni sa Obavještenjem Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore (broj 98/25 od 29.09.2025.godine).

2.2. Uporedni podaci

U finansijskim izvještajima za 2025. godinu kao minimum prikazani su uporedni podaci za 2024. godinu.

2.3. Korišćenje procjena

Sastavljanje finansijskih izvještaja zahtijevalo je od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje na datum bilansa imaju efekta na prikazane vrijednosti sredstava, obaveza i na objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza, kao i na prikazane vrijednosti prihoda i rashoda izvještajnog perioda. Procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim do datuma odobrenja finansijskih izvještaja za njihovo objelodanjivanje. Stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

2.4. Primjena pretpostavke stalnosti poslovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni pod pretpostavkom stalnosti poslovanja Društva, tj. pod pretpostavkom da će ono nastaviti da posluje tokom neograničenog vremenskog perioda u predvidljivoj budućnosti.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Preračunavanje iznosa iskazanih u stranim valutama (ili povezanih sa stranim valutama)

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti (ili povezane sa stranom valutom po osnovu valutne klauzule) preračunate su u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu valuta, koji je važio na dan poslovne promjene. Sredstva i obaveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja na datum bilansa, preračunati su u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu valuta koji je važio na taj dan.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna monetarnih pozicija iz bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti priznaju se kao prihod ili rashod.

3.2. Nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva

Nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva se početno iskazuju po nabavnoj vrijednosti i otpisuju metodom proporcionalnog otpisivanja prema njihovom procijenjenom vijeku korišćenja.

Procenjeno vreme korišćenja sredstava je:

- Oprema -3-5 godina.

Obračun amortizacije vrši se ponaosob, proporcionalnom metodom, za svako sredstvo, sem kod alata i inventara koji se kalkulatивно otpisuje.

Troškovi tekućeg održavanja se priznaju kao rashod perioda.

Amortizacione stope se mogu revidirati radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali namjeravani vijek njihovog korišćenja.

Sredstva se isknižavaju iz evidencije u momentu otuđenja ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa sredstava (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u bilansu uspjeha odgovarajućeg perioda.

3.3. Odložena poreska sredstva

Kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i MRS 12-Porez na dobit a evidentiraju u korist odloženih poreskih prihoda.

3.4. Zalihe

Zalihe se na datum bilansa vrednuju po nižem iznosu: troška nabavke ili neto prodajne vrijednosti. Troškovi pozajmljivanja se ne uključuju u nabavnu vrijednost zaliha.

3.5. Kratkoročna potraživanja i plasmani

Potraživanja se iskazuju po originalnom fakturisanom iznosu, umanjenom za ispravke vrijednosti po osnovu njihovih obezvređenja.

Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana kod kojih postoji vjerovatnoća nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana otpis, u celini ili delimično, vrši direktnim otpisivanjem.

Vjerovatnoća nemogućnosti naplate potraživanja od subjekta u stečaju, odnosno likvidaciju, prezaduženosti, kao i u slučaju otuđenja imovine, prinudnog poravnjanja, vanparničnog poravnjanja, zastarelosti, sudskog rešenja, akta upravnog organa utvrđuje se pojedinačno na osnovu raspoložive dokumentacije.

Za ostala kratkoročna potraživanja nenaplaćena na datum bilansa utvrđuje se iznos očekivane nenaplativosti na osnovu podataka o nenaplativosti takvih potraživanja iz prethodna tri izvještajna perioda, uz potrebne korekcije zbog promjene okolnosti.

3.6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se iskazuju u bilansu stanja po nabavnoj vrijednosti. Za svrhu izvještaja o tokovima gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti uključuju: blagajnu, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa rokom dospijeca do tri mjeseca ili kraće, i prekoračenja po tekućem računu.

3.7. Aktivna vremenska razgraničenja

Obuhvataju unaprijed obračunate troškove (troškovi koji se odnose na budući obračunski period), potraživanja za nefakturisani prihod, razgraničene troškove po osnovu obaveza (unaprijed obračunate kamate, na primjer) i ostala aktivna vremenska razgraničenja.

3.8. Obaveze iz poslovanja

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

3.9. Kapital

Obuhvata: osnovni kapital, ostali osnovni kapital, emisiju premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve, nerealizovane dobitke po osnovu hartija od vrijednosti, neraspoređenu neto dobit ranijih ili tekuće godine i upisani neuplaćeni kapital.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrijednosti

Gubitak iznad vrijednosti kapitala je razlika između ukupnog gubitka i kapitala.

3.10. Obaveze po osnovu dugoročnih kredita

Obaveze po dugoročnim kreditima se početno priznaju po fer vrijednosti priliva (koji se određuje korišćenjem preovlađujuće tržišne kamatne stope za sličan instrument, ukoliko je bitno drugačiji od cene transakcije), bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima, obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope; svaka razlika između fer vrijednosti priliva (umanjena za transakcione troškove) i otplaćenog iznosa se priznaje kao trošak kamate tokom perioda kreditiranja.

3.11. Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa poreskim propisima u Republici Crnoj Gori. Osnovica poreza na dobit se koriguje po osnovu prava na umanjenje poreske osnovice (po osnovu prava na umanjenje poreske osnovice po osnovu ranije iskazanih poreskih gubitaka). Porez na dobit se obračunava po stopi od 9% za iznose do 100,000 EUR-a, %; od 100.000,01 EUR-a do 1.500.000,00 EUR-a: 9.000,00 EUR-a + 12% na iznos preko 100.000,01 EUR-a i preko 1.500.000,01 EUR-a: 177.000,00 EUR-a + 15% na iznos preko 1.500.000,01 EUR-a.

Utvrđeni iznos poreza na dobit se koriguje po osnovu prava na poreski kredit.

Odloženi porez se obračunava i evidentira na privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihovih iznosa iskazanih u finansijskim izvještajima. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, neiskorišćena poreska sredstva i neiskorišćene poreske gubitke, do iznosa za koji je vjerovatno da će budući oporezivi dobiti biti dovoljni da omoguće realizaciju (iskorišćenje) odbitnih privremenih razlika, neiskorišćenih poreskih sredstava i neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao poreski prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda.

3.12. Primanja zaposlenih

a) Troškovi zarada i troškovi socijalnog osiguranja

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

b) Troškovi penzija i ostalih naknada nakon penzionisanja

Svi zaposleni Društva dio su penzionog plana Crne Gore. Svi doprinosi koji su obavezni po penzionim planu Vlade se vode kao trošak u periodu kada nastanu. Društvo, u normalnom toku poslovanja, vrši plaćanja državi Crnoj Gori u ime svojih zaposlenih.

U Društvu ne postoji nijedan drugi penzioni plan niti naknade zaposlenima nakon penzionisanja i stoga nema obaveze u tom smislu. Isto tako, Društvo nema obavezu da obezbjeđuje buduće naknade sadašnjim ni bivšim zaposlenima.

c) Otpremnine

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa prije datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamenu za otpremninu. U skladu sa odredbama Zakona o radu Društvo ima obavezu da isplati naknadu zaposlenima prilikom odlaska u penziju u iznosu 2 prosječne bruto mesečne zarade ostvarene u Republici Crnoj Gori u mjesecu koji prethodi mjesecu odlaska u penziju. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 mjeseci nakon datuma bilansa svode se na sadašnju vrijednost.

d) Naknade rukovodstvu

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

3.13. Priznavanje prihoda

Prihodi po osnovu prodaje robe, proizvoda i usluga priznaju se kada i u mjeri u kojoj je poslovni subjekt ispunio svoju obavezu po osnovu ugovora prenosom dogovorene robe ili pružanjem usluge kupcu - prenos je urađen kada je kupac stekao (ili u mjeri u kojoj je stekao) kontrolu nad tom robom ili uslugom. Poslovni subjekt u toku izveštajnog perioda a obavezno na kraju izveštajnog perioda utvrđuje stepen ispunjenosti činjenja iz ugovora sa kupcem.

U slučaju odlaganja naplate dužeg od 12 mjeseca, fer vrijednost naknade utvrđuje se diskontovanjem budućeg novčanog priliva. Kao diskontna stopa primjenjuje se preovlađujuća kamatna stopa na finansijskom tržištu.

Prihodi od usluga priznaju se prema stepenu dovršenosti usluga. Procjena stepena dovršenosti vrši se na osnovu srazmere nastalih troškova i ukupno projektovanih troškova za izvršenje tih usluga.

Prihodi od kamata se priznaju na vremenski proporcionalnoj osnovi, uzimajući u obzir neizmirenu glavnica i efektivnu kamatnu stopu tokom perioda dospijea.

3.14. Dugoročni odloženi prihod i primljene donacije

Dugoročni odloženi prihod i primljene donacije obuhvataju primljene donacije i državna davanja u slučaju kada se od države dobijaju uslovi koji tek treba da se ispune a u skladu sa MRS 20 i ostalim relevantnim MSFI. Ova davanja se ne priznaju odmah kao prihod već postepeno u mjeri u kojoj se ispunjavaju postavljeni uslovi.

3.15. Priznavanje troškova pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja se kapitalizuju, tj. računovodstveno se obuhvataju primjenom postupka iz MRS 23 Troškovi pozajmljivanja.

3.16. Operativni lizing

U vezi sa sredstvima datim u operativni lizing:

- kontingentne zakupnine se ne obračunavaju;
- lizing se može obnoviti.
- sredstva data u zakup ne mogu se davati drugim licima u podzakup.

3.17. Politika upravljanja rizikom

Društvo je izloženo:

1. kreditnom riziku - postoji rizik da komitenti Društva svoje obaveze prema Društvu ne izmire u ugovorenim rokovima;
2. riziku likvidnosti - Društvo je izloženo dnevnim zahtjevima za izmirenje obaveza prema poveriocima, što utiče na raspoloživa novčana sredstva; i
3. tržišnom riziku - Društvo je izloženo rizicima po osnovu efekata promjena visine tržišnih kamatnih stopa i riziku promjena deviznih kurseva.

Društvo je takođe izloženo i prati uticaje operativnog rizika, rizika ulaganja u druga pravna lica i sopstvena osnovna sredstva.

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

U cilju boljeg upravljanja likvidnošću, Društvo prati kretanja na domaćem i inot tržištu novca, u smislu pravovremenog obezbjeđenja likvidnih sredstava za poslovanje.

Politika i postupci za upravljanje rizikom - načela upravljanja rizicima su:

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

Društvo upravlja kreditnim rizikom kako na nivou klijenta, grupe povezanih lica, tako i na nivou ukupnog kreditnog portfolija. Izloženost kreditnom riziku (koji se izražava kao nemogućnost naplate kredita i drugih potraživanja sa pripadajućim kamatama) Društvo kontinuirano prati kroz:

- bonitet i kreditnu sposobnost klijenata Društva i načine (instrumente) obezbjeđenja (stalno ili prema potrebi),

- stepen naplativosti kredita i kamata (dnevno i mesečno praćenje),
- sagledavanja, u skladu sa propisanim standardima, izloženosti Društva kreditnom riziku (procenom stepena rizičnosti ukupnog kreditnog portfolia), na osnovu čega se formiraju posebne rezerve (tromesečno) i
- evidentirane potencijalne gubitke za svakog klijenta pojedinačno.

Uslovi odobrenja svakog plasmana pravnim licima se određuju individualno, a u zavisnosti od vrste klijenta, namene za koju se plasman odobrava, procenjene njegove kreditne sposobnosti, kao i od trenutne situacije na tržištu. Uslovi obezbeđenja koji prate svaki plasman su takođe opredijeljeni analizom boniteta klijenta, vrstom izloženosti kreditnom riziku, oročnosti plasmana, kao i samom sumom

Društvo vrši analizu kreditnog rizika i daje ocene kreditne sposobnosti klijenta.

Društvo vrši identifikovanje, mjerenje, praćenje i upravljanje rizikom likvidnosti.

Društvo vrši identifikovanje, mjerenje, praćenje i upravljanje rizikom kamatnih stopa.

Instrumenti praćenja izloženosti Društva riziku likvidnosti uključuju metod praćenja priliva i odliva sredstava, kao i mjerenje razlike između sredstava i obaveza Društva u određenom vremenskom periodu (gap analiza).

Nivo likvidnosti se iskazuje pokazateljem likvidnosti koji predstavlja odnos:

- zbira likvidnih sredstava prvog i drugog reda (gotovina, sredstva na računima kod drugih banaka, potraživanja u postupku realizacije, neopozive kreditne linije odobrene Društvu, finansijski instrumenti kotirani na berzi i ostala potraživanja Društva koja dospevaju do mjesec dana) i
- zbira obaveza po viđenju bez ugovorenog roka dospjeća i obaveza sa ugovorenim rokom dospjeća u narednih mjesec dana.

Likvidnost se prati i pomoću izvještaja o strukturnoj ročnoj usklađenosti (maturity mismatch): bilansne pozicije se raspoređuju u određene intervale ročnosti prema preostalom roku dospjeća, sem pozicija kapitala, ostale aktive i ostale pasive koji su smešteni u interval bez definisanog roka dospjeća. Devizne rezerve se raspoređuju u skladu sa ročnošću deviznih depozita.

Instrumenti praćenja izloženosti Društva riziku kamatnih stopa uključuju mjerenje razlike između kamatno osetljivih sredstava i obaveza Društva u određenom vremenskom periodu (gap analiza).

Upravljanje deviznim rizikom Društva vrši se na osnovu dnevne mape valutne strukture.

Politika i procedura privrednog subjekta za izbegavanje pretjeranih koncentracija rizika:

- da bi se smanjio ili ograničio rizik likvidnosti rukovodstvo Društva nastoji da diversifikuje svoje izvore finansiranja;
- da da bi se smanjio ili ograničio kreditni rizik rukovodstvo Društva nastoji da diversifikuje kredite na veći broj klijenata.

3.18. Nadoknativa vrijednost stalnih sredstava

Na datum bilansa Društvo procenjuje da li postoje indikatori koji ukazuju da je neko stalno sredstvo obezvređeno. U slučaju postojanja takvih indikatora Društvo procenjuje nadoknadivu vrijednost sredstava i/ili jedinice koja "stvora gotovinu" za koje postoje indikatori njihove obezvređenosti (nadoknativa vrijednost je jednaka upotrebnoj vrijednosti ili neto fer vrijednosti ako je ona viša od upotrebne vrijednosti).

3.19. Potencijalna sredstva i potencijalne obaveze

Potencijalno sredstvo je moguće sredstvo koje proizlazi iz prošlih događaja i čije će se postojanje potvrditi samo nastankom ili ne nastankom jednog ili više neizvjesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom privrednog subjekta.

Potencijalna obaveza je:

1. moguća obaveza koja proizlazi iz prošlih događaja i čije će postojanje biti potvrđeno samo nastankom ili ne nastankom jednog ili više neizvjesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom privrednog subjekta, ili
2. sadašnja obaveza koja proizlazi iz prošlih događaja, ali koja nije priznata s obzirom da:
 - nije izvjesno da će podmirenje obaveze zahtijevati odliv resursa sa ekonomskim koristima ili
 - iznos obaveze se ne može utvrditi dovoljno pouzdano.

4. POJEDINAČNA OBJELODANJIVANJA

4.1. Nekretnine, postrojenja i oprema

U toku 2025. godine promjene na nekretninama, postrojenjima i opremi Društva su:

EUR-a

Vrijednosti i promjene	Oprema	Materijalna ulaganja u tuđe objekte	Vozila	Ukupno
I Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2024	73.137	4.127	28.280	105.544
Nabavna vrijednost				
1. Stanje 01.01.2025. godine	105.239	4.287	51.640	161.166
2. Povećanja (a + b + c)	2.324	14.770	45.950	63.044
a) Nove nabavke kupovinom	2.324	14.770	45.950	63.044
b) Nabavke iz poslovnih kombinacija				0
c) Revalorizacija				0
3. Smanjenje (a + b)	0		0	0
a) Rashodovanje				0
b) Prodaja				0
II Stanje na dan 31.12.2025. godine (1 + 2 - 3)	107.563	19.057	97.590	224.210
Ispravka vrijednosti				
1. Stanje 01.01.2025. godine	32.103	160	23.360	55.622
2. Povećanja (a + b + c + d)	19.778	2.334	9.714	31.827
a) Amortizacija	19.778	2.334	9.714	31.827
b) Nove nabavke kupovinom				
c) Nabavke iz poslovnih kombinacija				
d) Revalorizacija				
3. Smanjenje (a + b)	0		0	0
a) Rashodovanje				
b) Prodaja				
III Stanje na dan 31.12.2025. godine (1 + 2 - 3)	51.881	2.494	33.075	87.449
IV Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2025. godine (II - III)	55.682	16.563	64.515	136.761

Društvo za obavljanje osnovne djelatnosti koristi postrojenje za prečišćavanje otpadnih voda (PPOV) koje nije evidentirano u poslovnim knjigama.

Posao na tenderu za izgradnju i upravljanje PPOV za Kotor i Tivat je dobila kompanija Wassertechnik GmbH (WTE) koja je bila izvođač radova. Ugovor je potpisan između JP „Vodovod i Kanalizacija“ Kotor (ViK Kotor), JP „Vodovod i Kanalizacija“ Tivat (ViK Tivat), kao Naručilaca posla i WTE kao Izvođača 14.02.2014. godine. Ukupan iznos ugovora uključujući PDV bio je 12,194,488 EUR-a.

Izgradnja postrojenja je završena i isto je počelo sa radom 10.05.2016. godine a od 01.09.2016. godine pa do 30.06.2020. Postrojenjem je uparavljao i isto održavao izvođač, WTE. Društvo je 01.07.2020. godine preuzelo samostalno upravljanje postrojenjem, a 09.07.2020. godine od strane Regulatorne agencije za energetiku izdata je Licenca za upravljanje i rad postrojenja za prečišćavanje komunalnih otpadnih voda.

Društvu je 25.09.2023. godine izdata nova licenca za upravljanje i rad postrojenja za prečišćavanje komunalnih otpadnih voda na period od 3 godine, dok je 02.08.2023. godine izdata licenca za crpljenje, odvoz i zbrinjavanje otpadnih voda iz septičkih jama.

U planu je sklapanje Ugovora o povjeravanju obavljanja komunalne djelatnosti-prijem i prečišćavanje otpadnih komunalnih voda za Opštine Kotor i Tivat, između Opština Kotor i Tivat sa jedne strane i Društva sa druge strane. Ugovorom je predviđeno da se Društvu ustupi na korišćenje i upravljanje komunalna infrastruktura (postrojenje i cjevovod od postrojenja do ispusta u more) koja je u svojini lokalnih ViK-ova (ViK Kotor i ViK Tivat).

Ugovorom o povjeravanju predviđeno je da se Društvu povjeri djelatnost kako bi moglo da ostvari svoje prihode u skladu sa Zakonom o komunalnim djelatnostima.

Za imovinu koja nije evidentirana u poslovnim knjigama a koju Društvo koristi u kontinuitetu za obavljanje osnovne djelatnosti i za koju nema upisano odgovarajuće vlasništvo, Društvo nije izvršilo nikakva rezervisanja za moguće štete ili gubitke.

Društvo je u 2025. godini nabavilo opremu iz sopstvenih sredstava u vrijednosti od 63043,78 EUR, a 2024. godine 51.189 EUR-a. Nabavljena oprema prikazana je u narednom pregledu:

Inv. br.	Naziv	Nab. tek.	Isp. tek.	Nab. kraj	Isp. kraj	Saldo
69	Klima tesla 12 inverter	347,11	96,42	347,11	96,42	250,69
70	Masina za pranje sudja	320,66	53,44	320,66	53,44	267,22
71	Ulaganja u krov	14.770,00	1477	14.770,00	1477	13293
72	Lenovo yoga laptop	1.116,00	55,80	1.116,00	55,80	1060,20
73	ŠKODA SCALA SELECTION 1.0	21.500,01	358,33	21.500,01	358,33	21141,67
74	Viljuškar HELI	24.450,00	0	24.450,00	0	24450
75	Xiaomi PAD7	540,00	0	540,00	0	540
		63043,78	2041	63043,78	2041	61002,72

Oprema se amortizuje linearnom metodom, amortizacija je obračunata i stavljena na rashode u iznosu od 31827,12 EUR-.

4.2. Zalihe i dati avansi

Društvo je u okviru zaliha i datih avansa iskazalo sledeće:

EUR-a

Red. br.	Vrsta zaliha	2025. godina	2024. godina
1.	Sitan inventar	2.541	2.541
	Ukupno	2.541	2.541
2.	Ispravka vrijednosti	2.541	2.541
	Svega	0	0

Na dan 31. Decembar 2025.godine Društvo je iskazalo sitan inventar u iznosu od 2.541 EURa i njegovu ispravku u istom iznosu.

EUR-a

Red. br.	Stavka	2025. godina	2024. godina
1.	Dati avansi	0	21.749
2.	Dati avansi u inostranstvu	0	0
	Ukupno	0	13.534

Na dan 31. decembar 2025. godine Društvo je iskazalo date avanse dobavljačima u iznosu od 0 EUR-a.

4.3. Kratkoročna potraživanja i plasmani

Društvo je u okviru kratkoročnih potraživanja iskazalo sledeće:

EUR-a

Red. br.	Vrsta zaliha	31.12.2025.	31.12.2024.
1.	Potraživanja od kupaca-maticna i zavisna pravna lica	79468	0
2.	Potraživanja od kupaca - ostala povezana pravna lica	0	0
3.	Potraživanja od kupaca u zemlji	806	828
4.	Druga potraživanja od zaposlenih	0	0
5.	Potraživanja za poreze na zarade i naknade zarada	0	0
6.	Ostala nepomenuta potraživanja	0	6

7.	Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	52082	49281
8.	AVR	0	0
9.	Ukupno	132355	50115
10.	Ispravka potraživanja	0	0
	Svega	132355	50115

Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Potraživanja od kupaca (bruto)	80.273,09	0	80.273,09
Ispravka vrijednosti	0	0	0
Ukupno	80.273,09	0	80.273,09

Na dan 31.12.2025. godine Društvo je iskazalo kratkoročna potraživanja od kupca u iznosu od 80.273,09 EUR-a. U skladu sa poslovnim politikom, svoje proizvode i usluge Društvo prodaje na odloženi rok plaćanja koji u prosjeku iznosi do 15 dana. Starosna struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2025. godine predstavljena je na sledeći način:

Ostala potraživanja na dan bilansa Društvo je iskazalo u iznosu od 52.082 EUR-a, i ista se odnose na potraživanja za više plaćeni PDV koji obuhvata razliku između prethodnog poreza i iznosa PDV-a iskazanog u izlaznim fakturama.

U skladu sa Zakonom o porezu na dodatu vrijednost Društvo je na usluge prečišćavanja otpadnih voda obračunavalo PDV po stopi od 7%, dok su nabavljeni materijal i usluge iskazani u fakturama dobavljača uglavnom oporezovani po stopi od 21%, tako da je odbitak po osnovu pretporeza veći od njegove poreske obaveze i u poslovnim knjigama je evidentiran poreski kredit (pretplata) u iznosu od 52.082 EUR-a.

Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Potraživanja za PDV (bruto)	30.711	21.370	52.081
Ispravka vrijednosti	0	0	0
Ukupno	30.711	21.370	52.081

4.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Društvo je u okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata iskazalo sledeće:

EUR-a

Red. br.	Vrsta sredstva	31.12.2025.	31.12.2024.
1.	Tekući (poslovni) računi	215941	214274
2.	Devizni račun	1126	219
Ukupno		217067	214493

Na dan 31.12.2025godine Društvo je u okviru gotovinskih ekvivalenata i gotovine iskazalo sredstva na poslovnim računima u iznosu od 217.067 EUR-a (2024.-214.493 EUR-a) kod

- NLB Montenegrobanke AD Podgorica, žiro račun 530-26945-76 u iznosu od 215.941 EUR-a i
- NLB Montenegrobanke AD Podgorica, na deviznom računu u iznosu od 1.126 EUR-a.

Društvo je u skladu sa članom 21. Zakona o računovodstvu usaglasilo stanje novčanih sredstava sa bankom.

4.5. Kapital

Društvo je u okviru kapitala iskazalo sledeće:

EUR-a

Red. br.	Vrsta sredstva	31.12.2025.	31.12.2024.
1.	Osnovni kapital	20000	20000
2.	Neraspoređeni dobitak	422786	319504
	Neraspoređeni dobitak ranijih godina	319504	212746
	Neraspoređeni dobitak tekuće godine	103282	106758
3.	Gubitak	0	0
	Gubitak ranijih godina	0	0
	Gubitak tekuće godine	0	0
Ukupno (1+2-3)		442786	339504

Osnivači Društva, Opština Tivat i Opština Kotor, uplatili su osnivački ulog za registraciju Društva u Centralnom registru privrednih subjekata u ukupnom iznosu od 20,000 EUR-a i to:

- Opština Tivat u iznosu od 10,000 EUR-a, što predstavlja 50% osnovnog kapitala i
- Opština Kotor u iznosu od 10,000 EUR-a, što predstavlja 50% osnovnog kapitala Društva.

4.6. Dugoročne obaveze i kratkoročni dio dugoročnih obaveza koji dospijeva do 1 godine

Društvo je u okviru dugoročnih obaveza iskazalo sledeće:

EUR-a

Vrsta obaveze	Iznos na početku perioda	Obaveze nastale u toku godine	Izmirene obaveze	Stanje na kraju perioda
1	2	3	4	7 (2+3-4-5+6)
<u>2025</u>				
Ostale dugoročne obaveze	189	218	331	75
Stanje na dan 31.12.2025. godine	189	218	331	75
<u>2024</u>				
Ostale dugoročne obaveze	63	415	290	189
Stanje na dan 31.12.2024. godine	63	415	290	189

Obaveze Društva po osnovu ostalih dugoročnih obaveza na dan 31. decembra 2025. godine u iznosu od 75 EUR-a, odnose se na:

- Otplatu telefona kupljenih na 24 rate koje se placaju Crnogorskom Telekom AD Podgorica, a koje dospijevaju u toku 2027. godine.

Društvo je u okviru kratkoročnih obaveza iskazalo dio dugoročnih obaveza koje dospijevaju do 1. godine, kako slijedi:

EUR-a

Vrsta obaveze	Iznos na početku perioda	Obaveze nastale u toku godine	Izmirene obaveze	Stanje na kraju perioda
1	2	3	4	7 (2+3-4-5+6)
<u>2025</u>				0,00
Obaveze po otplatama dug. Obaveza koje dospjevaju za plaćanje u roku do godinu dana	267,00	399,00	335,00	331,00
Obaveze iz poslovanja	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale kratkoročne obaveze	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan 31.12.2025. godine	937,00	328,00	998,00	331,00
<u>2024</u>				0,00
Obaveze po otplatama dug. Obaveza koje dospjevaju za plaćanje u roku do godinu dana	937,00	328,00	998,00	267,00
Obaveze iz poslovanja	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostale kratkoročne obaveze	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan 31.12.2024. godine	937,00	328,00	998,00	267,00

Obaveze Društva po osnovu kratkoročnih finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2025. godine u iznosu od 331 EUR-a, odnose se na:

- Otplatu telefona kupljenih na 24 rate koje se placaju Crnogorskom Telekom AD Podgorica, a koje dospijevaju u toku 2026. godine.

4.7. Odloženi prihodi i primljene donacije

Društvo je u okviru odloženih prihoda i primljenih donacija prikazalo sledeće:

EUR-a

Vrsta obaveze	Iznos na početku perioda	Obaveze nastale u toku godine	Izmirene obaveze	Stanje na kraju perioda
1	2	3	4	7 (2+3-4-5+6)
<u>2025</u>				
Odloženi prihodi po osnovu primljenih donacija	31706	0	9356	22349
Stanje na dan 31.12.2025. godine	31706	0	9356	22349
<u>2024</u>				
Odloženi prihodi po osnovu primljenih donacija	41062	0	9356	31706
Stanje na dan 31.12.2024. godine	41062	0	9356	31706

Donacija od WTE - dva vozila (Toyota i Iveco) iznosila je 24.825. i primljena je 18.05.2021. Donacija od Luštice primljena je 15.11.2022. godine u iznosu od 29.000. Prihod se prikazuje na kontu 6403 za iznos amortizacije ta dva sredstva (9.356 EUR-a) a donacija se smanjuje za taj iznos.

4.8. Kratkoročne obaveze

Društvo je u okviru kratkoročnih obaveza iskazalo sledeće:

EUR-a

Vrsta obaveze	Iznos na početku perioda	Obaveze nastale u toku godine	Izmirene obaveze	Stanje na kraju perioda
1	2	3	4	5
<u>2025</u>				
Kratkoročni krediti od lica koja nisu kreditne institucije				0
Primljeni avansi za porizvodne usluge	0	0	0	0
Obaveze iz poslovanja	0	0	0	0
<i>Obaveze prema dobavljačima u zemlji</i>	<i>1356</i>	<i>465674</i>	<i>463356</i>	<i>3674</i>
<i>Obaveze prema ostalim povezanim licima</i>	<i>155</i>	<i>4543</i>	<i>4303</i>	<i>395</i>
<i>Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu</i>	<i>0</i>	<i>78353</i>	<i>78353</i>	<i>0</i>
Ostale obaveze iz poslovanja	0	4230	4230	0
Ostale kratkoročne obaveze	0	255745	255745	0
Obaveze po osnovu PDV-a i ostalih javnih prihoda	0	57651	57651	0
Obaveze po osnovu poreza na dobit	12854	12538	12854	12538
Stanje na dan 31.12.2025.godine	14365	800381	798139	16607
<u>2024</u>				
Kratkoročni robni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0	0	0	
Primljeni avansi za porizvodne usluge	0	0	0	
Obaveze iz poslovanja	6614	512599	517702	1511
<i>Obaveze prema dobavljačima u zemlji</i>	<i>5053</i>	<i>463418</i>	<i>467115</i>	<i>1356</i>
<i>Obaveze prema ostalim povezanim licima</i>	<i>1561</i>	<i>9060</i>	<i>10466</i>	<i>155</i>
<i>Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu</i>	<i>0</i>	<i>40121</i>	<i>40121</i>	<i>155</i>

Ostale obaveze iz poslovanja	0	7569	7569	0
Ostale kratkorocne obaveze	0	246518	246518	0
Obaveze po osnovu PDV-a i ostalih javnih prihoda	0	54003	54003	0
Obaveze po osnovu poreza na dobit	3445	12854	3445	12854
Stanje na dan 31.12.2024.godine	10059	833543	829237	14365

Na dan 31.12.2025. godine Društvo je iskazalo obaveze iz poslovanja u iznosu od 16.607 EUR-a

Obaveze prema dobavljačima u zemlji u iznosu od 3.674 EUR-a prikazane su u narednoj tabeli:

	Dobavljači u zemlji	31.12.2024
1	2	3
1.	GUARD	4.240
2.	Institut sigurnost	121
3.	D PHOTO TRADE	38
4.	KW Mont DOO Budva	(726)
	Ukupno (3 do 3)	3.674

Obaveze prema dobavljačima-ostalim povezanim pravnim licima u iznosu od 395 EUR-a prikazane su u narednoj tabeli:

	Dobavljači-ostala povezana pravna lica	31.12.2024
1	2	3
1	Vodovod i Kanalizacija DOO	149
2	Komunalno doo	246
	Ukupno (2 do 2)	395

Društvo je u okviru Pasivnih vremenskih razgraničenja iskazalo sledeće:

EUR-a

Red. br.	Stavka	31.12.2025.	31.12.2024.
1.	Unaprijed obračunati troškovi	5369	6003
	Ukupno	5369	6003

4.9. Tekući i odloženi porez na dobit

U izvještajnim periodima nastali su sledeći tekući i odloženi poreski rashodi:

EUR-a

Red. br.	Stavka	31.12.2025.	31.12.2024.
1.	Tekući poreski rashod	12538	12854
2.	Priznavanje odloženog poreskog sredstva	1205	856
	Poreski rashod/prihod	11333	11998

Odloženo poresko sredstvo od 1205 EUR-a nastalo je kao razlika između poreskih osnovica pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja.

EUR-a

Red. br.	Stavka	31.12.2025.	31.12.2024.
1.	Početno stanje	132	724
2.	Privremene razlike (razlike između poreske i racunovodstvene amortizacije)	1205	856
	Stanje na dan	1337	132

Poreski sistem Crne Gore je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Zbog toga ponekad postoje različita tumačenja poreskih propisa i poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i kaznama. U Crnoj Gori poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina.

S obzirom da Društvo ima značajne transakcije sa povezanim stranama, u trenutku sastavljanja finansijskih izvještaja za 2025. godinu Društvo je u procesu pripremanja studije transfernih cijena. Na osnovu preliminarne nalaza, rukovodstvo Društva vjeruje da potencijalne korekcije finalnog poreskog bilansa po osnovu transakcija sa povezanim stranama neće imati materijalni uticaj na finansijske izvještaje.

4.10. Poslovni prihodi

Društvo je u izvještajnim periodima ostvarilo sledeće prihode:

EUR-a

Red. br.	Vrsta prihoda	01.01.-31.12.2025.	01.01.-31.12.2024.
1.	Prihodi od usluga	807551	729360

2.	Prihodi od subvencija	0	0
3.	Prihodi od donacija	9356	9356
4.	Ostali prihodi iz poslovanja	2041	4393
Ukupno		818947	743109

Društvo ostvaruje prihod po osnovu prodaje usluga tretmana otpadnih voda i mulja za Opštinu Kotor i Oštinu Tivat. U 2025.godini Društvo je ostvarilo prihod u iznosu od 807.551 EUR-a (2024.- 729.359 EUR-a), i to od:

- Opštine Kotor u iznosu od 420.425 EUR-a,
- Opštine Tivat u iznosu od 385.509 EUR-a,
- Betonmix u iznosu od 299 EUR-a ,
- SLD Nikac u iznosu od 216EUR-a,
- S&E Tehnica u iznosu 706 EUR-a,
- Luštica u iznosu 390 EUR-a.

Izvršene usluge fakturisane u Opštinama u visini nastalih troškova koji su evidentirani u poslovnim knjigama PPOV Kotor-Tivat DOO.

4.11. Poslovni rashodi

Društvo je u izvještajnim periodima ostvarilo sledeće poslovne rashode:

EUR-a

Red. br.	Vrsta rashoda[1]	01.01.-31.12.2025.	01.01.-31.12.2024.
1.	Troškovi sirovina osnovnog materijala	45184	54061
2.	Troškovi materijala	102879	41063
3.	Troškovi vode	2103	5527
4.	Troškovi goriva i el.energije	67920	68919
6.	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	245341	239890
	Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	198483	183756
	Troškovi poreza i doprinosa	46858	56134
	Troškovi poreza	17822	14443
	Troškovi doprinosa	6520	5599
	Troškovi doprinosa za penzije	22516	36092
7.	Troškovi amortizacije	31827	23452
8.	Troškovi usluga na izradi učinaka	17991	13983
9.	Troškovi transporta	73457	73980
10.	Troškovi održavanja	41131	32380
11.	Troškovi zakupa	1565	524
12.	Troškovi reklame i propagande	0	0
13.	Ostali proizvodni troškovi	8609	5457
14.	Nematerijalni troškovi	65951	61444
15	Rashodi iz prethodnih izvještajnih perioda	363	1508
16	Ostali nepomenuti rashodi	10	2164
	Ukupno	704331	624352

4.12. Finansijski prihodi i rashodi i prihodi i rashodi od usklađivanja vrijednosti finansijske imovine i obaveza

Društvo je u izvještajnim periodima ostvarilo sledeće finansijske prihode i rashode i prihodi i rashode od usklađivanja vrijednosti finansijske imovine i obaveza:

EUR-a

Red. br.	Vrsta prihoda i rashoda	01.01.-31.12.2025.	01.01.-31.12.2024.
1	Prihodi kamata	0	1
	Ukupno	0	1
5.	Rashodi kamata	0	0
	Ukupno	0	0

5. OSTALA OBJELODANJIVANJA

5.1. Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Društvo sa stanjem na dan 31.decembar 2025. godine ne vodi sudske sporove.

5.2. Događaji nakon izvještajnog perioda

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtijevali korekcije i objelodanjivanja u finansijskim iskazima Društva za godinu koja se završava 31. decembar 2025.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku (deviznom i kamatnom), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbjegavaju umanjnjem izloženosti Društva ovim rizicima.

Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Crnoj Gori.

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima i u tom sklopu izloženo je tržišnom riziku koji se javlja kao devizni rizik i rizik od promjene kamatnih stopa. Zadatak upravljanja

tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Društva.

Devizni rizik

Društvo nije izloženo deviznom riziku jer obavlja svoje poslovanje u evrima, koji su funkcionalna valuta u Crnoj Gori.

Kamatni rizik

Društvo je izloženo riziku promjene kamatnih stopa na sredstvima i obavezama kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i Društvo nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažilo njegov uticaj.

Struktura monetarnih sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2020. i 2019. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vrijeme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Društva. Kreditni rizik obuhvata dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja i date garancije i jemstva trećim licima.

U Crnoj Gori ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo je prinuđeno da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Poreska uprava, Centralni registar privrednih subjekata i Centralna banka Crne Gore) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupca, utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom usvojenom od strane rukovodstva Društva. Iznos maksimalne kreditne izloženosti revidira se najmanje jednom godišnje.

U slučaju povećanja iznosa dospjelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku, Društvo primjenjuje mehanizme predviđene poslovnom politikom.

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbeđuje da Društvo u svakom trenutku mora da ispunjava sve svoje dospjele obaveze. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa priliva finansijskih sredstava i dospjeća obaveza.

Upravljanje rizikom kapitala

U postupku upravljanja kapitalnim rizikom, rukovodstvo Društva ima za cilj očuvanje mogućnosti da posluje po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala. Rukovodstvo Društva pregleda strukturu odnosa dugova i kapitala na godišnjoj osnovi.

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti. Ovaj pokazatelj izračunava se kao odnos neto obaveza (zaduženosti) i ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze (kratkoročne i dugoročne) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupan kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja i neto zaduženosti.

7. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U okviru svojih redovnih poslovnih aktivnosti Društvo obavlja transakcije sa povezanim licima:

U toku 2025. i 2024. godine obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima:

Red. br.	Naziv povezane strane	Osnov povezanosti
1.	OPŠTINA KOTOR	Zajednička kontrola
2.	OPŠTINA TIVAT	Zajednička kontrola
3.	VODOVOD I KANALIZACIJA DOO Tivat	Pod zajedničkm kontrolom
4.	KOMUNALNO DOO Tivat	Pod zajedničkm kontrolom

	2025	2024
PRIHODI OD PRODAJE		
Opština Kotor	420,425	419,244
Opština Tivat	385,509	305,522
	805,935	724,766
UKUPNO PRIHODI OD POVEZANIH LICA	805,935	724,766
TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE		
Vodovod i kanalizacija DOO Tivat	1,889	5,291
Komunalno DOO Tivat	2,357	3,176
	4,246	8,468

UKUPNO RASHODI - POVEZANA LICA	4,246	8,468
Obaveze prema dobavljačima:		
Vodovod i kanalizacija DOO Tivat	149	156
Komunalno DOO Tivat	247	0
	396	156
PRIHODI	805,935	724,766
RASHODI	4,246	8,468
AKTIVA	0	0
OBAVEZE	396	156

8. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA

Finansijski iskazi su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promjena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski iskazi sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Iskaza o tokovima gotovine) pružaju informacije ne samo o poslovnim promjenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

Finansijski iskazi su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

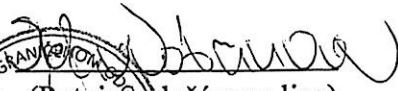
9. PORESKI RIZICI

Poreske prijave, zajedno sa drugim oblastima zakonskog regulisanja su predmet pregleda i kontrola od više ovlašćenih organa kojima je zakonom omogućeno propisivanje kazni i zateznih kamata. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat iznijetog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. U skladu sa Zakonom o Poreskoj administraciji Crne Gore ("Sl. list RCG", br. 65/01, 80/04 i 29/05 I Sl. list Crne Gore", br. 073/10, 020/11, 028/12, 008/15 I 47/17), period zastarjelosti poreske obaveze je 5 godina, što znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih poreskih obaveza u roku od 5 godina od trenutka kada je obaveza nastala.

10. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.

U Tivtu dana 18.02.2026.


(Potpis ovlašćenog lica)
