

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
O REVIZIJI FINANSIJSKIH ISKAZA
ZA 2025. GODINU

MONTENEGRO TRANSFERS D.O.O. - PODGORICA

Tivat, 27.02.2026. godine

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA.....	1
ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA/.....	5
ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU/BILANS USPJEHA/.....	9
ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE.....	12
ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU	14
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	15
<i>OPŠTI PODACI O DRUŠTVU</i>	15
<i>OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH ISKAZA</i>	17
<i>NAJZNAČAJNIJE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE DRUŠTVA</i>	19
<i>OBJELODANJIVANJA UZ FINANSIJSKE ISKAZE</i>	34-59
PRILOG: GODIŠNJI IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA	

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ORGANIMA UPRAVLJANJA DRUŠTVA "MONTENEGRO TRANSFERS" DOO Podgorica

Izveštaj o reviziji finansijskih iskaza

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih iskaza "MONTENEGRO TRANSFERS" DOO Podgorica (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji (bilans stanja) na dan 31. decembra 2025. godine i odgovarajući iskaz o ukupnom rezultatu (bilans uspjeha), iskaz o promjenama na kapitalu i iskaz o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, i napomene uz finansijske iskaze koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, finansijski iskazi prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2025. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomenama uz finansijske iskaze.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o reviziji Crne Gore (Sl.list Crne Gore br. 84/25) i Međunarodnim standardima revizije (ISA). Naša odgovornost prema tim standardima detaljnije je opisana u paragrafu Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks) i etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih iskaza u Crnoj Gori, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, prema našoj stručnoj procjeni, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih iskaza Društva za tekući period. Utvrdili smo da nema ključnih pitanja revizije koja treba da se saopšte u našem izvještaju.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske iskaze

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih iskaza u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore zasnovanim na Zakonu o računovodstvu (Sl.list Crne Gore br. 84/25), kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne prikaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

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

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza

Naš cilj je da obezbjedimo razumno uvjeravanje o tome da finansijski iskazi, uzeti kao cjelina, ne sadrže materijalno značajne pogrešne prikaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, kao i da izdamo revizorski izvještaj koji sadrži naše mišljenje. Razumno uvjeravanje predstavlja visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne prikaze kada oni postoje. Pogrešni prikazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih iskaza.

Kao dio revizije u skladu sa MSR standardima, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnih pogrešnih prikaza u finansijskim iskazima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su adekvatni za tu vrstu rizika i prikupljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbjede osnovu za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni prikazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći od rizika koji je rezultat greške, jer kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole;
- Stičemo razumjevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva;

- Procijenjujemo adekvatnost primjenjenih računovodstvenih politika, kao i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo;
- Zaključujemo o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezana objelodanjivanja u finansijskim iskazima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaje finansijskih iskaza, uključujući objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim iskazima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje, u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i značajnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavjestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gde je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja za 2024. godini obavilo je revizorsko društvo Finexcellence DOO Podgorica, koje je u svom izvještaju od 25.03.2025.godine izrazilo nemodifikovano mišljenje.

Ostala zakonska i regulatorna izvještavanja

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izvještaja menadžmenta.

Naše mišljenje o finansijskim iskazima ne obuhvata godišnji izvještaj menadžmenta, osim u onoj mjeri u kojoj je izričito navedeno u našem izvještaju, ne izražavamo bilo koji oblik zaključaka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi sa revizijom finansijskih iskaza, naša odgovornost je da pročitamo godišnji izvještaj menadžmenta i tako razmotrimo da li je godišnji izvještaj menadžmenta materijalno nekonzistentan sa finansijskim iskazima, ili sa našim saznanjem stečenim tokom revizije, ili se na drugačiji način čini da su materijalno pogrešno prikazani.

U skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu razmotrili smo da li je godišnji izvještaj menadžmenta sastavljen u skladu sa članom 31 ovog Zakona.

Prema našem mišljenju, koje je zasnovano na procedurama koje smo sproveli tokom revizije:

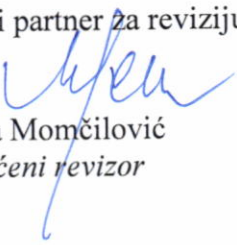
- informacije prezentirane u godišnjem izvještaju menadžmenta Društva za 2025. godinu, usklađene su sa finansijskim iskazima Društva za 2025 godinu.
- godišnji izvještaj menadžmenta Društva za 2025. godinu, sastavljen je u skladu sa članom 31. Zakona o računovodstvu.

Dodatno, u svijetlu znanja i razumjevanja Društva i njegovog okruženja dobijenog tokom revizije, od nas se zahtjeva da izvjestimo da li su identifikovani materijalno značajni pogrešni prikazi u godišnjem izvještaju menadžmenta. U tom smislu nemamo ništa da izvjestimo.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Ljerka Momčilović.


Tivat, 27. februara 2026. godine

Glavni partner za reviziju,


Ljerka Momčilović
Ovlašćeni revizor



Direktor,


Zorica Barbić
Ovlašćeni revizor

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI
/BILANS STANJA/
na dan 31.12.2025. godine

EUR-a

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin. Iskaze	Iznosi		
		Tekuća godina	Prethodna godina	
			Krajnje stanje 2024 g.	Početno stanje 2024 g.
A K T I V A				
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL				
B. STALNA IMOVINA (I+II+III)				
I. NEMATERIJALNA ULAGANJA (1 do 4)	4.1.	4,448	4,758	
1. Ulaganja u razvoj				
2. Koncesije,patenti, licence i slična prava i ostala nem.ulaganja	4.1.	4,448	4,758	
3. Goodwill				
4. Avansi za nemat.ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi				
II. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (1 +2+3+4)	4.2.	59,859	28,009	
1. Zemljište i objekti	4.2.	27,048	12,577	
2. Postrojenja i oprema	4.2.	32,811	15,432	
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (3.1+3.2+3.3)		0	0	
3.1. Investicione nekretnine				
3.2. Biološka sredstva				
3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva				
4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi				
III. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (1 do 7)				
1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica				
2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima				
3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica(sem zavisnih pravnih lica)				
4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)				
5.Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća				
6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrijednosti)				
7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja				

**ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA/
(nastavak)**

EUR-a

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin. Iskaze	Iznosi		
		Tekuća godina	Prethodna godina	
			Krajnje stanje 2024 g.	Početno stanje 2024 g.
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	4.3	335	129	
D. OBRтна SREDSTVA (I+II+III+IV+V)		1,243,427	1,437,577	
I. ZALIHE (1 do 4)	4.4.	425,017	249,428	
1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)				
2. Nedovršena proizvodnja				
3. Gotovi proizvodi i roba				
4. Dati avansi	4.4.	425,017	249,428	
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (1 do 4)	4.5.	62,727	59,429	
1. Potraživanja od kupaca				
2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica				
3. Potraživanja od ostalih povezanih lica				
4. Ostala potraživanja (4.1+4.2+4.3)	4.5.	62,727	59,429	
4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit				
4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost				
4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	4.5.	62,727	59,429	
III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (1 do 3)		0	0	
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju				
2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli				
3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani				
IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	4.6.	755,683	1,128,720	
V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO				
E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	4.7.	2,318	1,054	
F. UKUPNA AKTIVA (A+B+C+D+E)		1,310,387	1,471,527	

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA/ (nastavak)

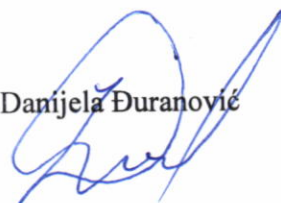
P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin. iskaze	Iznosi		
		Prethodna godina		
		Tekuća godina	Krajnje stanje 2024 g.	Početno stanje 2024 g.
P A S I V A				
A. KAPITAL (I+II+III+IV+VI+VIII)	4.8.	461,497	705,731	
I. OSNOVNI KAPITAL	4.8.	125,000	125,000	
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL				
III. EMISIONA PREMIJA				
IV. REZERVE (1+2+3+4-5)	4.8.	90,000	90,000	
1. Zakonske rezerve	4.8.	90,000	90,000	
2. Statutarne rezerve				
3. Druge rezerve				
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata				
5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata				
VI. NERASPOREĐENA DOBIT ILI GUBITAK (1+2-3-4)	4.8.	246,497	490,731	
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	4.8.	0	261,396	
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	4.8.	246,497	229,335	
3. Gubitak ranijih godina				
4. Gubitak tekuće godine				
VII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBEĐUJE KONTROLU				
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (I +II)	4.9.	17,655	0	
I. DUGOROČNA REZERVISANJA (1 do 3)		0	0	
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih				
2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku				
3. Ostala dugoročna rezervisanja				
II. DUGOROČNE OBAVEZE (1+ 2)	4.9.	17,655	0	
1. Dugoročni krediti				
2. Ostale dugoročne obaveze	4.9.	17,655		
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE				
D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE				

**ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI/BILANS STANJA/
(nastavak)**

POZICIJA	Broj napomene uz fin. iskaze	Iznosi		
		Tekuća godina	Prethodna godina	
			Krajnje stanje 2024 g.	Početno stanje 2024 g.
E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (I + II)		831,235	765,796	
I KRATKOROČNA REZERVISANJA				
II. KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 8)	4.10.	831,235	765,796	
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	4.10.	9,590	12,893	
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija				
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	4.10.	699,859	689,642	
4. Obaveze prema dobavljačima	4.10.	2,086	3,518	
5. Obaveze po menicama				
6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	4.10.	1,677	1,000	
7. Obaveze prema ostalim povezanim licima				
8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (8.1 do 8.5)	4.10.	118,023	58,743	
8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	4.10.	83,523	31,121	
8.2. Ostale kratkoročne obaveze			172	
8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	4.10.	45	34	
8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	4.10.	34,455	27,416	
8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno				
F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA				
G. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D+E+F)		1,310,387	1,471,527	

Odgovorno lice za sastavljanje fin. izveštaja:

Danijela Đuranović




Direktor:

Biljana Đoković



**ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU
/BILANS USPJEHA/
u periodu od 01.01. do 31.12.2025. godine**

EUR-a

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin.iskaze	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1. Prihodi od prodaje - neto prihod	4.11.	721,699	722,477
2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje			
3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe			
4. Ostali prihodi iz poslovanja (a do c)	4.11.	362,579	376,859
a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	4.11.	359,902	375,725
b) Ostali prihodi iz poslovanja	4.11.	2,677	1,134
c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine			
5. Troškovi poslovanja (a+b+c)	4.12.	618,023	626,806
a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	4.12.	7,012	9,591
b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	4.12.	587,261	599,735
c) Amortizacija	4.12.	23,750	17,480
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (a+b)	4.12.	184,200	215,654
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	4.12.	144,862	170,847
b) Troškovi poreza i doprinosa (1 do 3)	4.12.	39,338	44,807
1/ Troškovi poreza	4.12.	17,136	18,483
2/ Troškovi doprinosa za penzije	4.12.	17,174	21,506
3/ Troškovi doprinosa	4.12.	5,028	4,818
7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (a+b)		0	0
a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)			
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)			
8. Ostali rashodi iz poslovanja	4.12.	588	
I. Poslovni rezultat (1+2+3+4-5-6-7-8)	4.12.	281,467	256,876

**ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU
/BILANS USPJEHA/ (nastavak)**

EUR-a

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin.iskaze	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (a do c)			
a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica			
b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica			
c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica			
10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite) (a do c)			
a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica			
b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica			
c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih pravnih lica			
11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (a do c)			
a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica			
b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica			
c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica			
12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (a-b)			
a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine			
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine			
13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (a do c)	4.13.	722	190
a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima			
b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima			
c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	4.13.	722	190

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/ (nastavak)

POZICIJA	Broj napomene uz fin.iskaze	Iznos Tekuća godina	EUR-a Prethodna godina
II. Finansijski rezultat (9+10+11+12-13)	4.13.	(722)	(190)
III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (I+II)	4.14.	280,745	256,686
IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno			
V. Rezultat prije oporezivanja (III+IV)	4.14	280,745	256,686
14. Poreski rashod perioda (1+2)	4.14	34,249	27,350
1. Tekući porez na dobit	4.14	34,455	27,416
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	4.14	(206)	(66)
15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (V-14)	4.14	246,496	229,336
VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (1 do 8)			
1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava			
2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja			
3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala			
4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova definisanih naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada			
5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva			
6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje			
7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine			
8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka			
VII. ODLOŽENI PORESKE RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA /POVEZANIM SA KAPITALOM/			
VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (VI-VII)			
IX. NETO SVEOBUHVAATNI REZULTAT (15+VIII)	4.14.	246,496	229,336
X. ZARADA PO AKCIJI			
1. Osnovna zarada po akciji			
2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			
XI. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA			
XII. NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBEĐUJU KONTROLU			

Odgovorno lice za sastavljanje fin. izvještaja:

Danijela Đuranović



Direktor:

Biljana Đoković

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12.2025. godine

P O Z I C I J A	EUR-a	
	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	1,776,738	1,783,768
1. Prodaja i primljeni avansi	1,421,558	1,406,909
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	0	0
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	355,180	376,859
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	1,624,511	974,292
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	1,401,350	708,411
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	184,170	215,654
3. Plaćene kamate	722	190
4. Porez na dobit	27,416	27,272
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	10,853	22,765
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	152,227	809,476
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	0	0
1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	0	0
2. Prodaja nemat. ulaganja, nekret., postrojenja, opreme i bio. sredstava	0	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	0	0
5. Primljene dividende	0	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	19,246	13,589
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	0	0
2. Kupovina nemat. ulag. nekret., postr., opreme i bio. sred.	19,246	13,589
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	0	0
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II) (I - II)	(19,246)	(13,589)

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

P O Z I C I J A	EUR-a	
	Iznos	Iznos
	Tekuća godina	Prethodna godina
C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)		
1. Uvećanje osnovnog kapitala		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti		
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	506,018	10,853
1. Otkup sopstvenih akcija i udjela		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze		
3. Finansijski lizing	15,287	10,853
4. Isplaćene dividende	490,731	0
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	(506,018)	(10,853)
D. NETO TOK GOTOVINE (AIII + BIII + CIII)	(373,037)	785,034
E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	1,128,720	343,686
F. POZITIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
G. NEGATIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
H. GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (D+E+F+G)	755,683	1,128,720

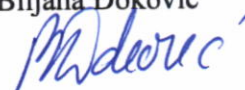
Odgovorno lice za sastavljanje fin. izveštaja:

Danijela Đuranović




Direktor:

Biljana Đoković



IZVEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12.2025. godine

EUR-a

OPIS	Osnovni kapital	Ostali kapital	Neuplaćeni upisani kapital	Emisiona premija	Rezerve	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit	Gubitak	Otkupljene sopstvene akcije i udeli	Ukupno
Stanje na dan: 01.01.2024. godine	125,000				90,000		261,396			476,396
Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika										
Korigovano početno stanje na dan 01.01.2024. godine	125,000				90,000		261,396			476,396
Neto promjene u godini	0				0		229,335			229,335
Stanje na dan: 31.12.2024. godine	125,000				90,000		490,731			705,731
Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika	0				0		0			0
Korigovano početno stanje na dan 01.01. 2025.godine	125,000				90,000		490,731			705,731
Neto promjene u godini							(244,234)			(244,234)
Stanje na dan: 31.12.2025. godine	125,000				90,000		246,497			461,497

Odgovorno lice za sastavljanje fin. izveštaja:

Danijela Đuranović

Direktor:

Biljana Đoković



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

1. OPŠTI PODACI O DRUŠTVU

Svoju djelatnost ovo Društvo obavlja pod nazivom "MONTENEGRO TRANSFERS" D.O.O. – PODGORICA (u daljem tekstu "Društvo").

Društvo je incijalno osnovano 25.novembra 2014. godine Odlukom osnivača "Eki Pay" doo Beograd (prethodni naziv: Eki Transfers doo Beograd) i registrovano u Centralnom registru privrednih subjekata u Podgorici pod registracionim brojem 5-0712446/001. Posljednja promjena podataka u Centralnom registru privrednih subjekata izvršena je 26.12.2025. godine, pod registracionim brojem 5-0712446/019, brisanjem osnivača "Eki Pay" doo Beograd sa 100% udjela i registraciom novog osnivača "TENFORE" DOO Beograd, sa 100% udjela.

Centralna banke Crne Gore je, u skladu Zakona o platnom prometu, dana 26. marta 2015. godine donijela Rješenje broj 0101-4014/70-3, kojim je Društvu izdala odobrenje (dozvolu za rad) da može da pruža platnu uslugu izvršavanja novčanih doznaka fizičkih lica u Crnoj Gori preko sistema "Western Union" (u daljem tekstu WU).

Društvo obavlja privrednu djelatnost sa sledećim registracionim oznakama:

Pun naziv Društva: "MONTENEGRO TRANSFERS" D.O.O. - PODGORICA;

Vrsta pravnog lica: Društvo sa ograničenom odgovornošću;

Mjesto: Podgorica;

Adresa: Vuka Karadžića br.11

Šifra osnovne djelatnosti: 6419;

Naziv osnovne djelatnosti: Ostalo monetarno poslovanje;

Matični broj: 03019721;

Poreski identifikacioni broj: 03019721;

PDV registracioni broj: nije PDV obveznik;

Oznaka i broj rješenja u Centralnom registru privrednih subjekata: 50712446.

Oznaka i broj rješenja u Centralnoj banci Crne Gore: 0101-4014/70-3.

U periodu od 01.01. do 31.12.2025. godine, kao i u prethodnim periodima, Društvo/Platna institucija, posluje u oblasti ostalog monetarnog posredovanja i omogućava domaće i međunarodne novčane doznake fizičkim i pravnim licima, preko sistema WU u Crnoj Gori. Navedene usluge Društva obavlja preko većeg broja agenata sa kojima ima zaključene Ugovore.

Prosječan broj zaposlenih u 2025. godini je bio 6 (2024-9 zaposlenih).

Na dan 31.12.2025. jedini vlasnik Društva TENFORE DOO BEOGRAD INSTITUCIJA ELEKTRONSKOG NOVCA, Dobračina br.60, Starri grad, Beograd, Srbija (100% udjela).

Priloženi finansijski iskazi predstavljaju pojedinačne finansijske iskaze, i kao iskazi zavisnog pravnog lica uključuju se u konsolidovane finansijske iskaze TENFORE DOO BEOGRAD, Republika Srbija.

Na dan objavljivanja ovih pojedinačnih finansijskih iskaza, tj.25.02.2026. godine, izvršni direktor i ovlašćeni zastupnici Društva čine lica čija su imena prikazana u pregledu koji slijedi:

Ime i prezime	Pozicija
G-dja Biljana Đoković	Izvršni direktor;
G-din Ilija Gagović	Ovlašćeni zastupnik.

Odgovorna lica za sastavljanje finansijskih iskaza su:

1. Biljana Đoković, direktor;
2. Danijela Đuranović, rukovodilac odeljenja za finansije i računovodstvo.

U skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu ("Sl. list CG", br.84/25), Društvo je razvrstano u malo pravno lice a prema članu 83. Zakona o platnom prometu ("Sl. list CG", br. 62/13, 06/14, 111/22, 7/23, 15/25 i 140/25), kao platna institucija, obveznik je revizije finansijskih iskaza i ista se obavlja u skladu sa Zakonom o reviziji (Sl.list Crne Gore br. 84/25).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH ISKAZA

2.1. Osnove za sastavljanje finansijskih iskaza

2.1.1. Izjava o usaglašenosti

Finansijski iskazi Društva su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Sl. list CG", br.84/25) i drugim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori.

2.1.2. Uticaj i primjena novih i revidiranih MSFI i MRS

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu MRS odnosno MSFI koji su bili u primjeni na dan 1. januara 2019. godine i na njima zasnovanim propisima o računovodstvu Crne Gore.

Na osnovu Zakona o računovodstvu, Društvo je u obavezi da sastavlja finansijske iskaze po MRS - Međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno po MSFI- Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, koje je objavio IASB - Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i utvrdio i objavio organ državne uprave nadležan za poslove finansija, odnosno pravno lice kojem je povjereno vršenje tih poslova, koje je od odgovarajućeg organa IFAC- Međunarodna federacija računovođa, dobilo pravo na prevod i objavljivanje. Nadležno pravno lice kome su povjereni poslovi računovodstva u navedenom smislu je Institut sertifikovanih računovođa Crne Gore.

Do datuma sastavljanja finansijskih iskaza za 2025. godinu izvršen je prevod i objavljivanje zvaničnih tekstova MRS/MSFI koji su na snazi za računovodstvene periode koji počinju 01. januara 2019. godine ili kasnije, ne uključujući izmjene koje još nisu stupile na snagu. Institut sertifikovanih računovođa Crne Gore, kao nadležno pravno lice, 20.02.2023. godine izdao je obavještenje u kome je navedeno da od prevedenih i zvaničnih tekstova MSFI u Crnoj Gori, MSFI 16-Lizing i MSFI 14-Regulisana vremenska razgraničenja se primjenjuje od 01.01.2021. godine a od 01.01.2024. godine u zvaničnoj primjeni će biti MSFI 9 – Finansijski instrumenti i MSFI 15- Prihodi od ugovora sa kupcima. MSFI 17-Ugovor o osiguranju, u Crnoj Gori će stupiti na snagu 01.01.2026. godine. U navedenom Obavješetenju je data Napomena i da je dozvoljena ranija primjena ostalih MRS/MSFI čija se zvanična primjena odlaže.

Rukovodstvo Društva analizira promjene u važećim Standardima i tumačenjima, i izabralo je da primjeni Standarde na način kako je to navedeno u obavješetenju Instituta serifikovanih računovođa od 20.02.2023.godine. Rukovodstvo smatra da usvajanje novih Standarda i izmjena postojećih Standarda nema materijalan uticaj na finansijske izvještaje Društva u periodu inicijalne primjene.

S obzirom na naprijed navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahtjeva MSFI, računovodstveni propisi u Crnoj Gori mogu odstupati od zahtjeva MSFI, što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih iskaza. Shodno tome, priloženi finansijski iskazi se ne mogu smatrati finansijskim iskazima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI, na način kako je to definisano odredbama MRS 1 »Prezentacija finansijskih izvještaja«.

2.2. Prezentacija finansijskih iskaza

Finansijski iskazi su prikazani u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih iskaza za privredna društva i druga pravna lica (Sl.list CG br. 11/20., br.139/21, 13/22 i 139/22).

Finansijski iskazi Društva su iskazani u evrima (EUR), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Euro predstavlja zvaničnu izvještajnu valutu u Crnoj Gori i to je istovremeno i funkcionalna valuta Društva.

Uporedni podaci prikazani su u EUR-ima na dan 31. decembar 2024. godine. U prikazu podataka obezbeđena je uporedivost na svakoj bilansnoj poziciji.

2.3. Računovodstveni metod

Finansijski iskazi su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrijednosti (istorijskog troška), osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u računovodstvenim politikama.

2.4. Promjene u računovodstvenim politikama

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

3. NAJZNAČAJNIJE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE DRUŠTVA

3.1 Pravila procjenjivanja – osnovne pretpostavke

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

Prema načelu nastanka poslovnog događaja, poslovni događaj se priznaje kada je nastao i uključuje se u finansijske iskaze u periodu na koji se odnosi, nezavisno od prijema isplate gotovine u vezi sa tim poslovnim događajem.

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.

3.2 Priznavanje elemenata finansijskih izvještaja

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je vjerovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrijednost ili cijenu koštanja ili vrijednost koja može da se pouzdano izmjeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je vjerovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano da izmjeri.

Prihod se priznaje u bilansu uspjeha kada je povećanje ekonomskih koristi povezano sa povećanjem sredstva ili smanjenjem obaveza koje mogu pouzdano da se izmjere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspjeha kada smanjenje ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmjeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza i smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja kapitala. Očuvanje kapitala mjeri se nominalnim monetarnim jedinicama – EUR. Po ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodjela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

3.3 Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti se preračunavaju u EUR po referentnom deviznom kursu koji objavljuje Centralna banka Crne Gore, a koji je važio na dan poslovne promjene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunavaju se u EUR po referentnom deviznom kursu koji objavljuje Centralna banka Crne Gore za taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspjeha.

Srednji kurs važnijih stranih valuta, na dan bilansa, izražen u EUR je bio sledeći:

	Važi za	31.12.2025.	31.12.2024.
AMERICKI DOLAR	1 USD	0.8506	0.9575
SVAJCARSKI FRANAK	1 CHF	1.0761	1.0599
FUNTA STERLINGA	1 GBP	1.1478	1.2055

3.4. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL procenjuje se u visini ugovorenog nenaplaćenog iznosa. Ako je upisani kapital u stranoj valuti na dan bilansa vrednuje se po srednjem kursu.

3.5. NEMATERIJALNA ULAGANJA se priznaju samo kada je vjerovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrijednost ulaganja pouzdano mjerljiva, a obuhvataju se: ulaganja u razvoj, koncesije, patenti, licence, nematerijalni troškovi, ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu (u okviru kojih su troškovi zakupa, pravo korišćenja državnog zemljišta), kao i kupovinom stečeni goodwill.

Nematerijalna ulaganja, vrednuju se u skladu sa MRS 38 – Nematerijalna ulaganja. Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrijednosti (paragraf 74 MRS 38).

Amortizacija nematerijalnih ulaganja obračunava se proporcionalnom metodom u roku od 4 godine godina, osim ulaganja čije je vrijeme utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora. Obračun amortizacije počinje od narednog mjeseca u odnosu na mjesec kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Metod amortizacije i korisni vijek se procjenjuju na kraju svakog izvještajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA-Ova imovina obuhvata zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi, avanse date za njihovu nabavku i ulaganje na tuđim nekretninama i postrojenjima. Početno priznavanje vrši se po nabavnoj vrijednosti.

Nakon početnog priznavanja, ukoliko knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme odstupa od tržišne vrijednosti, u skladu sa paragrafom 31 MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema, vrši se procjena i sredstva se knjiže po revalorizovanom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrijednost na datum revalorizacije umanjenu za akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrijednosti.

Građevinski objekti, postrojenja i oprema amortizuju se u toku korisnog vijeka.

Osnovica za obračun amortizacije je nabavna vrijednost sredstva.

Društvo primenjuje sledeći korisni vijek trajanja sredstava i stope amortizacije:

R. br.	Nekretnine postrojenja i oprema	Korisni vijek sredstva	Stopa amortizacije	Rezidualna vrijednost.
1	GRAĐEVINSKI OBJEKTI			
1.1	Građevinski objekti armiranobetonske konstrukcije	40	2.5%	Pojedinačno procjenjeno
1.2	Građevinski objekti drvene konstrukcije	20	5%	
1.3	Ostali građevinski objekti	10	10%	
2	OPREMA			
2.1	Postrojenja	20	5%	
2.2.	Poslovni inventar	7-8	12.5-14.28%	
2.3.	Namještaj	5-10	10%-20%	
2.4.	Kancelarijska oprema, računarska oprema, telekomunikaciona oprema, putnička motorna vozila,	4	25%	
2.5.	Ostala nepomenuta oprema	4	25%	/

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 isknjižavaju 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.

3.7. LIZING je ugovor o zakupu koji se priznaje kao imovina sa pravom korišćenja sredstava i obaveza po osnovu zakupa dostupna za upotrebu od strane društva.

Na osnovu analize ugovora Društvo procjenjuje da li on predstavlja ugovor o zakupu ili sadrži elemente zakupa.

Pravo korišćenja se odmjerava na osnovu troškova koji se sastoje od sledećeg:

- iznosa početnog odmjeravanja obaveza za zakup;
- bilo kog plaćanja zakupa izvršenog na dan ili prije datuma početka zakupa;
- bilo kog početnog direktnog troška i
- troškova vraćanja u prethodno stanje.

Pravo korišćenja se amortizuje tokom perioda kraćeg od vijeka trajanja imovine ili trajanja zakupa linearnom metodom.

Sredstva i obaveze koje proističu iz zakupa se početno odmjeravaju primjenom metoda sadašnje vrijednosti. Obaveze po osnovu zakupa uključuju neto sadašnju vrijednost sledećih plaćanja zakupa:

- fiksnih plaćanja (uključujući i plaćanja koja su suštinski fiksna);
- plaćanja penala za prekid zakupa, ako uslovi zakupa ukazuju da će zakupac izvršiti tu opciju.

Plaćanja zakupa su diskontovana korišćenjem kamatne stope sadržane u zakupu. Ukoliko ta stopa ne može biti utvrđena, koristi se inkrementalna kamatna stopa zaduživanja zakupca, odnosno stopa koju bi zakupac morao da plati za pozajmljivanje sredstava potrebnih za dobijanje imovine slične vrijednosti u sličnom ekonomskom okruženju i sa sličnim uslovima.

Svako plaćanje zakupa je podjeljeno između obaveza i finansijskog troška. Finansijski trošak se priznaje u bilansu uspjeha tokom perioda zakupa primjenom inkrementalne stope pozajmljivanja na preostali saldo obaveza svakog perioda.

Plaćanja vezana za kratkoročne zakupe i zakupe sredstava male vrijednosti se priznaju na linearnoj osnovi kao trošak u bilansu uspjeha. Kratkoročni zakupi su zakupi sa trajanjem 12 mjeseci i manje.

Društvo zakupljuje poslovne kancelarijske i magacinske prostore. Ugovori o zakupu su zaključeni na fiksni period od tri do četiri godine, mogu imati opciju produžetka i o uslovima zakupa se pregovara na pojedinačnoj osnovi.

3.8. INVESTICIONE NEKRETNINE - Ova imovina obuhvata zemljište i građevinske objekte. Početno priznavanje se vrši po nabavnoj cijeni. U toku korisnog vijeka investicione nekretnine se ili procjenjuju po fer vrijednosti ili se vrši amortizacija građevinskih objekata (paragraf 53 MRS 40 - Ulaganja u nekretnine).

Ako se investicione nekretnine amortizuju pozitivni efekti procjene evidentiraju se u korist revalorizacione rezerve, a negativni efekti na teret revalorizacione rezerve, a ako te revalorizacione rezerve nema, negativni efekti procjene terete rashode obezvređenja.

Ukoliko se investicione nekretnine ne amortizuju, pozitivni efekti procjene su prihod od usklađivanja vrijednosti a negativni efekti procjene su rashod po osnovu obezvređenja tekućeg perioda.

3.9. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu kojeg nastaje finansijsko sredstvo jednog entiteta i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog entiteta.

Finansijska sredstva

Finansijska imovina se klasifikuje prilikom početnog priznavanja i naknadno vrednuje po amortizovanoj vrijednosti, fer vrijednosti kroz ostali rezultat ili fer vrijednosti kroz bilans uspijeha.

Klasifikacija finansijske imovine prilikom početnog priznavanja zavisi od karakteristika ugovorenih novčanih tokova finansijske imovine i poslovnog modela upravljanja tom imovinom, sa izuzetkom potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja. Društvo inicijalno vrednuje finansijsku imovinu po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije (izuzev finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspijeha) koji su direktno pripisivani nabavci ili emitovanju finansijske imovine.

Potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja ili za koje je Društvo primjenilo praktično izuzeće, vrednuju se po cijeni transakcije u skladu sa MSFI 15.

Da bi finansijska sredstva bila klasifikovana i vrednovana po amortizovanoj vrijednosti ili fer vrijednosti kroz ostali rezultat, ona treba da se dovedu do novčanih tokova koja su samo plaćanja glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice. Ova procjena sprovodi se na nivou pojedinačnog instrumenta.

Za potrebe naknadnog vrednovanja, finansijska imovina se klasifikuje u četiri kategorije:

- **Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti (dužnički instrumenti).** Ova kategorija predstavlja najznačajniju finansijsku imovinu Društva. Finansijska imovina se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti pod uslovom da su ispunjena oba sljedeća uslova:

- Cilj poslovnog modela upravljanja imovinom jeste naplata ugovorenih novčanih tokova i
- Ugovoreni uslovi dovode do novčanih tokova na određene datume koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijska imovina se naknadno vrednuje uz korišćenje metode efektivne kamatne stope i predmet je obezvrijeđenja. Dobici ili gubici se priznaju u bilansu uspjeha u momentu prestanka priznavanja, modifikacije ili obezvrijeđenja.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti obuhvata: potraživanja od kupaca, kredite i druga kratkoročna potraživanja.

- **Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali rezultat (dužnički instrumenti)** - Društvo vrednuje dužničke instrumente po fer vrijednosti pod uslovom da su ispunjena oba sljedeća uslova:

- Cilj poslovnog modela upravljanja imovinom jeste naplata ugovorenih novčanih tokova i prodaja i
- Ugovoreni uslovi dovode do novčanih tokova na određene datume koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Društvo obračunava prihod od kamate, efekte kursnih razlika, obezvređuje i ukidanje obezvređenja i priznaje ih u bilans uspjeha na isti način kao u slučaju finansijske imovine koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti. Ostatak promjene u fer vrijednosti se priznaje u ostalom rezultatu. Prilikom prestanka priznavanja, kumulirani iznos promjene u fer vrijednost (priznat u ostalom rezultatu) se reklasifikuje u bilans uspjeha.

- **Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali rezultat (vlasnički instrumenti)** -Prilikom početnog priznavanja, Društvo može odabrati da vlasničke instrumente neopozivo klasifikuje kao finansijsku imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali rezultat. Klasifikacija se opredijeljuje na nivou pojedinačnog finansijskog instrumenta.

Dobici i gubici na ove instrumente se nikada ne reklasifikuju u bilans uspjeha. Prihodi od dividendi se priznaju u bilansu uspjeha u momentu kada je ustanovljeno pravo Društva na naplatu, izuzev kada Društvo ostvaruje korist od ove naknade u vidu povraćaja dijela nabavne vrijednosti finansijske imovine, i u tom slučaju, ovi dobiti se priznaju u ostalom rezultatu. Vlasnički instrumenti ove kategorije nisu predmet obezvrijeđenja. Društvo je neopozivo odabralo da svoje vlasničke instrumente (učesća u kapitalu ostalih pravnih lica) klasifikuje u ovu kategoriju.

U slučaju vlasničkih instrumenata koji nisu kotirani na berzi, u ograničenim okolnostima njihova nabavna vrijednost može biti odgovarajuća procjena fer vrijednosti. Ovo može biti slučaj kada nije dostupno dovoljno skorijih informacija neophodnih za utvrđivanje fer vrijednosti, ili kada postoji širok spektar mogućih vrednovanja fer vrijednosti, a nabavna vrijednost predstavlja najbolju procijenu fer vrijednosti u okviru tog spektra.

- **Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha-** Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha uključuje finansijsku imovinu koja se drži radi trgovine, finansijske derivate (osim ako su opredijeljena kao efektivni hedžing instrument), imovinu koja je opredijeljena po fer vrijednosti prilikom početnog priznavanja ili obavezno njeno vrednovanje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, i finansijsku imovinu sa novčanim tokovima koji nisu plaćanja glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice. Finansijska imovina se klasifikuje kao ona koja se drži radi trgovine ako je pribavljena sa ciljem prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti. Promjene u fer vrijednosti ove finansijske imovine se priznaju u bilansu uspjeha.

Vlasnički instrumenti - učesća u kapitalu

Kod sastavljanja finansijskih izvještaja Društva, Društvo vrednuje vlasničke instrumente – učesća u kapitalu zavisnih Društava po nabavnoj vrijednosti u skladu sa MRS 27 Pojedinačni finansijski izvještaji.

Učesće u kapitalu ostalih pravnih lica se inicijalno vrednuje po nabavnoj vrijednosti, a na dan bilansiranja po tržišnoj vrijednosti ukoliko se ista može ustanoviti na berzi hartija od vrijednosti, a efekat usklađivanja se uključuje u kapital (kao nerealizovani dobiti-gubici) sve do otuđenja kada se ista uključuje u bilans uspjeha kao dobitak- gubitak.

Učesće u kapitalu ostalih pravnih lica za koje se ne može ustanoviti tržišna vrijednost akcija iskazuje se po nabavnoj vrijednosti.

Obezvredenje finansijske imovine

Društvo priznaje obezvrijeđenje finansijske imovine za očekivani kreditni gubitak (ECL) za sve dužničke instrumente koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Za potraživanja od kupaca, druga potraživanja i ugovornu imovinu, Društvo primjenjuje praktično rješenje (pojednostavljeni pristup) prilikom obračuna ECL.

Društvo ne prati promjene u kreditnom riziku, već priznaje obezvrijeđenje na osnovu ECL tokom cijelog životnog vijeka na svaki dan izvještavanja. Za ove potrebe, Društvo primjenjuje „matricu za određivanje rezervisanja“ koja se zasniva na istorijskom iskustvu Društva u pogledu kreditnog gubitka, korigovan za podatke o budućim događajima u mjeri u kojoj je to relevantno.

Finansijska imovina se otpisuje kada ne postoji razumno očekivanje u pogledu naplate ugovorenih novčanih tokova. Otpis ima tretman prestanka priznavanja finansijske imovine.

3.10. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

obuhvataju: učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica, učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica, učešća u kapitalu drugih pravnih lica, dugoročne hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju, dugoročni krediti u zavisnim, povezanim i drugim pravnim licima, dugoročni krediti u zemlji i inostranstvu, hartije od vrijednosti koje se drže do dospijea i ostali dugoročni plasmani

3.10.1. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica se inicijalno vrijednuje po nabavnoj vrijednosti a na dan bilansiranja po tržišnoj vrijednosti ukoliko se ista može utvrditi na berzi hartija od vrijednosti, a efekat usklađivanja se uključuje u kapital (kao nerealizovani dobici-gubici) sve do otuđenja kada se ista uključuje u bilans uspjeha kao dobitak – gubitak.

3.10.2. Dugoročni krediti i dugoročna potraživanja

Dugoročni krediti u zemlji predstavljaju finansijske kredite odobrene i date drugim pravnim licima za period duži od jedne godine i sa ug ovorenom kamatnom stopom.

U okviru dugoročnih potraživanja iskazuju se: potraživanja od povezanih i ostalih pravnih lica, potraživanja od zaposlenih i ostala potraživanja sa rokom dospijea dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilansiranja, dok u suprotnom, ukoliko je period kraći od 12 mjeseci, klasifikuju se kao kratkoročna potraživanja.

3.11. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i MRS 12 – Porez na dobit, a evidentiraju se u korist odloženih poreskih prihoda.

3.12. ZALIHE

3.12.1. Zalihe materijala, rezervnih djelova i inventara sa jednokratnim otpisom i robe procenjuju se po nabavnoj vrijednosti, koja obuhvata fakturnu vrijednost dobavljača i zavisne troškove nabavke. Neto fakturna vrijednost je fakturna vrijednost umanjena za popuste i rabate. Obračun izlaza zaliha materijala i rezervnih djelova, sitnog inventara vrši se po prosječnoj nabavnoj cijeni. Obračun izlaza, prodaje zaliha robe, vrši se po metodi prosječne cijene.

Ako je vladajuća nabavna cijena zaliha materijala, rezervnih djelova, sitnog inventara i robe niža od knjigovodstvene nabavne cijene, zalihe se vrednuju po neto prodajnoj cijeni a razlika se evidentira na teret rashoda po osnovu obezvređenja.

Zalihe materijala, rezervnih djelova, sitnog inventara i robe koje nemaju upotrebnu vrijednost, kao i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima otpisuju se na teret rashoda perioda.

3.12.1 Dati avansi za zalihe i usluge obuhvataju avanse date za nabavku materijala, robe i usluga, zaduženjem ovog računa u korist računa sa kojeg je izvršeno plaćanje avansa. Ukoliko postoji vjerovatnoća da Društvo neće biti u stanju da realizuje sve dospjele iznose datih avansa prema ugovorenim uslovima, vrši se ispravka vrijednosti datih avansa.

3.13. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

3.13.1. Potraživanja od kupaca obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje proizvoda, usluga i robe. Ova potraživanja se raščlanjuju na kupce matična i zavisna pravna lica, kupce ostala povezana pravna lica, kupce u zemlji i kupce u inostranstvu, a u skladu sa računovodstvenom regulativom.

U slučaju povećanja iznosa dospjelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku, Društvo primjenjuje mehanizme predviđene poslovnom politikom. Analiza obezvređenja potraživanja se radi na kraju svakog perioda za utvrđivanje očekivanog kreditnog gubitka, kroz upotrebu matrice ispravke bazirane na istorijskom iskustvu kreditnih gubitaka, korigovane za informacije o sadašnjim okolnostima i za razumne i osnovane projekcije budućih ekonomskih uslova.

Potraživanja u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda.

Definitivno nenaplativa potraživanja direktno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

3.13.2. Potraživanja iz specifičnih poslova obuhvataju obuhvataju potraživanja od WU i Agenata koji pružaju platne usluge u ime i za račun Platne institucije (Društva). Ova potraživanja se mjere po vrijednosti iz Dnevni obračunskih naloga sastavljenih u Društvu u skladu sa važećim Ugovorom o zastupanju. Ugovorom je definisano potraživanje od WU u prebijenom iznosu.

3.13.3. Druga potraživanja obuhvataju potraživanja za kamatu i dividendu, potraživanja od zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija za regrese, premije, stimulacije, dotacije i sl.

3.14. POTRAŽIVANJA ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DOBIT obuhvataju potraživanja po osnovu više plaćenog poreza na dobit.

3.15. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI obuhvataju kratkoročne kredite, kratkoročne hartije od vrijednosti i depozite kod banaka. Početno priznavanje kratkoročnih finansijskih plasmana se vrši na dan transakcije i vrši se prema metodi nabavne cijene. U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana se obuhvataju i anuiteti dugoročnih plasmana koji dospevaju u roku do jedne godine od dana bilansa.

3.16. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI obuhvata gotovinu u blagajni i depozite po viđenju (na tekućem i deviznom računu, kao i na računima izdvojenih novčanik sredstava).

Gotovinski ekvivalenti su kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja mogu da se brzo konvertuju u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti. Gotovinski ekvivalenti su, najčešće, u obliku: kratkoročnih državnih obveznica, blagajničkih i komercijalnih zapisa, depozitnih sertifikata, bankarskih akceptata, menica, čekova, plemenitih metala. Primarna svrha posjedovanja gotovinskih ekvivalenata je najčešće zbog izmirenja kratkoročnih finansijskih obaveza, a ređe investiranja ili korišćenja za neke druge svrhe.

3.17. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO obuhvataju nekretnine, postrojenja i oprema koja se drže radi prodaje, a vrednuju se po nižem od sledeća dva iznosa: po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti, umanjenoj za troškove prodaje.

Sredstva poslovanja koje se obustavlja su nematerijalna sredstva, nekretnine, postrojenja i oprema djela društva čije se poslovanje obustavlja. Ova sredstva se vrednuju po sadašnjoj (neotpisanoj) vrijednosti.

Ako početna vrijednost ovih sredstava ne odgovara tržišnoj cijeni umanjenoj za troškove prodaje vrši se procjenjivanje po fer vrijednosti. Pozitivni efekti su prihodi od usklađivanja vrijednosti a negativni efekti procjene su rashodi po osnovu obezvređenja. (paragraf 18,19 i 23 MSFI 5 - Stalna sredstva namijenjena prodaji i prestanak poslovanja)

3.18. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvataju unaprijed plaćene 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.

3.19. KAPITAL obuhvata: osnovni kapital, ostali osnovni kapital, emisionu premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve, nerealizovane dobitke po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava, aktuarske dobitke, neraspoređenu neto dobit ranijih ili tekuće godine i upisani neuplaćeni kapital.

Nerealizovani gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava, aktuarski gubici i gubitak iz ranijih godina i tekuće godine su ispravka vrijednosti kapitala.

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

Upisani neuplaćeni kapital u stranoj valuti vrednuje se po srednjem kursu na dan bilansa.

Revalorizacione rezerve su formirane usled procjene nekretnina, postrojenja i opreme.

Revalorizaciona rezerva se smanjuje;

- u korist neraspoređene dobiti ranijih godina kada se sredstvo od koga potiče revalorizaciona rezerva u potpunosti amortizuje ili proda po cijeni iznad sadašnje vrijednosti,
- za iznos gubitka prodatog sredstva od koga potiče revalorizaciona rezerva do visine revalorizacione rezerve.

3.20. DUGOROČNA REZERVISANJA predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz prethodnog poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama a odnose se na:

- rezervisanja za troškove restrukturiranja koji će nastati pri realizaciji programa i planova tehničkih i tehnoloških viškova,
- rezervisanja za izdate garancije i druga jemstva,
- rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih, i
- ostala rezervisanja za vjerovatne troškove (sudske troškove).

Ova rezervisanja Društvo procjenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a smanjuju se u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Neiskorištena dugoročna rezervisanja ukidaju se u korist ostalih prihoda.

3.21. DUGOROČNE OBAVEZE obuhvataju obaveze po dugoročnim kreditima i dugoročne obaveze po finansijskom lizingu.

Dugoročne obaveze iskazuju se u nominalnoj neisplaćenju vrijednosti a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po kursu ugovorenom sa kreditorom. Dugoročne obaveze sa valutnom klauzulom vrednuju se takođe po srednjem kursu na dan bilansa valute utvrđene valutnom klauzulom.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga evidentiraju se u okviru ostalih dugoročnih obaveza. Nakon početnog priznavanja, ove obaveze se mjere po amortizovanoj vrijednosti.

3.22. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i MRS 12 - Porez na dobit, a evidentiraju se na teret poreskih rashoda perioda.

3.24. 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.

3.25. KRATKOROČNA REZERVISANJA predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz tekućeg poslovanja koji će se pojaviti u narednoj godini a odnose se na:

- rezervisanja za neiskorišćene naknade za godišnje odmori i
- rezervisanja za druge naknade i beneficije koji će se pojaviti u narednoj godini.

Ova rezervisanja Društvo procjenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a smanjuju se u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Neiskorištena kratkoročna rezervisanja ukidaju se u korist ostalih prihoda.

3.25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE obuhvataju kratkoročne obaveze sa rokom dospelja do godinu dana i dio dugoročnih obaveza koji dospelja za plaćanje u narednoj godini. Kratkoročne finansijske obaveze iskazuju se u nominalnoj vrijednosti a obaveze u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po ugovorenom kursu sa kreditorom.

3.26. OBAVEZE IZ POSLOVANJA obuhvataju primljene avanse, depozite i kaucije, dobavljače, izdate mjenice i čekove povjeriocima i obaveze iz specifičnih poslova. Ove obaveze obuhvataju i obaveze prema Agentima, koji pružaju platne usluge u ime i za račun Platne institucije (Društva).

Obaveze iz poslovanja se evidentiraju u momentu nastanka dužniko -povjerilačkog odnosa, iskazuju se u neplaćenom iznosu a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu na dan bilansa.

3.27. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

3.27.1. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju neto zarade i naknade zarade, kao i naknade zarada koja se refundiraju i poreze i doprinose po navedenim osnovama na teret zaposlenog i na teret poslodavca.

3.27.2. Druge obaveze obuhvataju obaveze za kamate, troškove finansiranja, dividende, za učešće u dobitku, druge obaveze prema zaposlenima, obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora, obaveze prema fizičkim licima za naknade prema ugovorima i ostale obaveze.

3.28. OBAVEZE PO OSNOVU OSTALIH JAVNIH PRIHODA obaveze za poreze, carine i druge dažbine, obaveze za doprinose na teret troškova i ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine.

3.29. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBIT obuhvataju neplaćeni porez na dobit koji je utvrđen u skladu sa Zakonom o porezu na dobit.

3.30. OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA NAMENJENIH PRODAJI I SREDSTAVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO obuhvataju se obaveze u skladu sa MSFI 5 - Stalna sredstva namijenjena prodaji i poslovanja koje prestaje.

3.31. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvataju unaprijed obračunate troškove i unaprijed naplaćeni prihodi budućeg perioda za koje nije primljena isprava, obračunate zavisne troškove nabavke, odložene prihode i primljene donacije.

3.32. PRIHODI su bruto prilivi ekonomskih koristi u određenom periodu, koji se ostvaruju iz redovnih aktivnosti Društva, kada ovi prilivi dovode do povećanja njegovog kapitala, osim onih povećanja koji se odnose na unose vlasnika u kapital. Pod prilivom se podrazumjeva i neto priliv ekonomske koristi nastao prodajom materijala i stalnih sredstava(dobici).

3.32.1. Prihodi od prodaje obuhvataju prihode od prodaje proizvoda, usluga i robe umanjene za date popuste nezavisno od momenta naplate, u toku uobičajnih aktivnosti u toku normalnog poslovanja društva.

Prihodi od uobičajenih aktivnosti su prihodi koje Društvo ostvaruje od provizija po osnovu pružanja usluga novčanih doznaka i nastali su uglavnom po osnovu obavljanja Western Union usluga novčanih transfera (prijem i slanje novca).

Za priznavanje prihoda koji proizilaze iz ugovora s kupcima koristi se pristup „imovina-obaveze“ koji se zasniva na transferu kontrole u skladu sa MSFI 15 Prihodi od ugovor sa kupcima.

3.32.3. Ostali prihodi iz redovnog poslovanja obuhvataju prihode od dotacija, regresa, kompenzacija, povraćaja dažbina po osnovu prodate robe i učinaka, prihodi od donacija, zakupa, članarina i tantijema.

U okviru ovih prihoda priznaje se i prihod koji je definisan ugovorom sa Western Unionom a odnosi se na prihod od mjenjačkog posla, nastao na osnovu konverzije iz originalne ili uplaćene valute u, ili sa zvanične valute na toj teritoriji ili tako isplaćenoj valuti.

3.32.4 Ostali prihodi obuhvataju dobitke po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobitke od prodaje bioloških sredstava, dobitke po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrijednosti i učešća u kapitalu, dobitke od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškove, prihode po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihode od smanjenja obaveza, prihode od ukidanja dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi.

3.32.5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine obuhvataju pozitivne efekte promjene fer vrijednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja, kao i drugih ukidanja ispravki vrijednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa MRS 16, MRS 38, MRS 36, MSFI 9 i drugim relevantnim MSFI i računovodstvenom politikom.

3.32.6. Finansijske prihode čine finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica, prihodi od kamata, od učešća u dobitku povezanih pravnih lica, od pozitivnih kursnih razlika, od pozitivnih efekata valutne klauzule i ostali finansijskih prihodi.

33. RASHODI su smanjenje ekonomske koristi tokom obračunskog perioda u obliku odliva ili smanjenja sredstava ili stvaranja obaveza, što dovodi do smanjenja kapitala, izuzev smanjenja koja su povezana sa raspodjelom učesnicima u kapitalu (podjela dividendi).

3.33.1. Poslovne rashode čine: nabavna vrijednost prodate robe, troškovi materijala za izradu, troškovi ostalog materijala, troškovi goriva i energije, troškovi bruto zarada i naknada zarada, ostali lični rashodi, troškovi proizvodnih usluga, troškovi amortizacije i rezervisanja i nematerijalne troškove (porezi i doprinosi nezavisni od rezultata).

Poslovni rashodi se priznaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali, nezavisno od plaćanja.

3.33.2. Ostale rashode čine gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja i ostali nepomenuti rashodi.

3.33.3. Rashodi po osnovu usklađivanja vrijednosti imovine iskazuju se negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrijednosti i potraživanja.

3.33.4. Finansijske rashode čine finansijski rashodi iz odnosa matičnih i zavisnih pravnih lica, rashodi po osnovu kamata, negativnih kursnih razlika, rashodi po osnovu efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi.

3.34. DRUGE STAVKE REZULTATA POVEZANE SA KAPITALOM obuhvataju stavke prihoda i rashoda koje nisu priznate u bilansu uspjeha tekućeg perioda jer tako zahtevaju ili dozvoljavaju drugi Standardi. U ove stavke se klasifikuju:

- promjene revalorizacionih rezervi (koje se priznaju u skladu sa MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MRS 38 Nematerijalna ulaganja),
- aktuarski dobiti i gubici po definisanim planovima doprinosa priznatih u skladu sa paragrafom 93A MRS 19 Naknade zaposlenima,
- dobiti i gubici koji proizilaze iz preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja (koje se radi u skladu sa MRS 21 Učinci promjena kurseva stranih valuta),
- dobiti i gubici po osnovu ponovnog vrednovanja finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i
- efektivni dio dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata hedžinga u hedžingu tokova gotovine.

3.35. POREZ NA DOBIT

Tekući porez

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Sl. list RCG", br. 65/01, 12/02, 80/04 i "Sl. list CG", br. 40/08, 86/09, 73/10, 40/11, 14/12, 61/13, 55/16, 146/21, 152/22, 28/23, 125/23 i 88/24). Stope poreza na dobit su progresivne i na iznos oporezive dobiti iznose: do 100.000,00 EUR-a -9%; 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.

Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobit prikazan u zvaničnom bilansu uspjeha koji se koriguje za stalne i privremene razlike koje su definisane propisima o oporezivanju Crne Gore.

Propisi u Crnoj Gori ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i obaveza u finansijskim izvještajima i njihove odgovarajuće poreske osnovice korišćene u izračunavanju oporezive dobiti.

Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike, dok se odložena poreska sredstva priznaju u mjeri u kojoj je vjerovatno da će oporezivi dobiti biti raspoloživi za korišćenje odbitnih privremenih razlika.

Odloženi porez se obračunava po poreskim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje. Odloženi porez se evidentira na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

3.36. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (paragraf 125 MRS 1-Prezentacija finansijskih iskaza)

Sastavljanje finansijskih iskaza zahtjeva od rukovodstva Društva da vrši i utvrđuje pretpostavke koje mogu da imaju efekte na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanja potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih iskaza. Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtjevaju vršenje procjene i donošenje pretpostavki predstavljene su u daljem tekstu:

3.36.1. Korisni vijek nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo procjenjuje preostali vijek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procjena korisnog vijeka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promjenama ekonomskih i industrijskih faktora. Ukoliko se sadašnja procjena razlikuje od prethodnih procjena, promjene u poslovnom okruženju Društva se evidentiraju u skladu sa MRS 8 – „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“. Ove procjene mogu da imaju značajne efekte na knjigovodstvene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznose amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

3.36.2. Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan bilansa stanja, Društvo vrši pregled knjigovodstvenih vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine i procjenjuje da li postoje indikacije za umanjeње vrijednosti nekog sredstva. Prilikom procjenjivanja umanjeња vrijednosti sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno, dodjeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promjene u dodjeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novčnih tokova mogu da utiču na knjigovodstvene vrijednosti odnosne imovine.

3.36.3. Ispravka vrijednosti potraživanja

Ispravku vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja Društvo vrši na osnovu procjenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze u roku koji prelazi rok tolerancije naplativosti potraživanja. Procjena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobosti kupaca i promjenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promjene u uslovima poslovanja, djelatnosti ili okolnostima vezanim za određene kupce, mogu da imaju za posledice korekciju ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja objelodanjene u priloženim finansijskim izvještajima.

3.36.5. Sudski sporovi

Prilikom odmjeravanja i priznavanja rezervisanja i utvrđivanja izloženosti potencijalnim obavezama koje se odnose na postojeće sudske sporove rukovodstva, Društvo donosi određene procjene. Ove procjene su neophodne radi utvrđivanja vjerovatnoće nastanka negativnih ishoda i određivanja iznosa neophodnog za konačno sudsko poravnanje. Usled inherentne neizvjesnosti u postupku procjenjivanja, stvarni gubici mogu da se razlikuju od gubitaka inicijalno utvrđenih procjenom. Zbog toga se procjene koriguju kada Društvo dođe do novih informacija, uglavnom uz podršku internih stručnih službi ili spoljnih savjetnika. Izmjene procjene mogu da u značajnoj mjeri utiču na buduće poslovne rezultate

4. OBJELODANJIVANJA UZ FINANSIJSKE ISKAZE

4.1. NEMATERIJALNA ULAGANJA

EUR-a

	Koncesije, patenti, licence i slična prava	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna bruto vrijednost na početku godine	4,023	8,260	12,283
Povećanje:		2,130	2,130
Nabavke u toku godine		2,130	2,130
Revalorizacija u toku godine			
Smanjenje:	4,023	1,200	5,223
Prodato			
Rashodovano	4,023	1,200	5,223
Nabavna bruto vrijednost na kraju godine		9,190	9,190
Kumulirana ispravka na početku godine	4,023	3,502	7,525
Povećanje:		2,440	2,440
Amortizacija u toku godine		2,440	2,440
Obezvrijeđenje u toku godine			
Smanjenje:	4,023	1,200	5,223
Kumulirana ispravka u prodaji			
Kumulirana ispravka u rashodovanju	4,023	1,200	5,223
Stanje ispravke na kraju godine		4,742	4,742
Neto sadašnja vrijednost:			
31.12.2025. godine		4,448	4,448
Neto sadašnja vrijednost:			
31.12.2024. godine		4,758	4,758

Na poziciji nematerijalnih ulaganja Društvo evidentira ulaganja u programe za obradu podataka i licence neto sadašnje vrijednosti od 4,448 EUR-a (2024.-4,758 EUR-a).

Amortizacija nematerijalnih ulaganja, obračunata je na osnovu preostalog korisnog vijeka upotrebe, proporcionalnom metodom po stopi od 25 %. U 2025. godini amortizacija je obračunata u iznosu od 2,440 EUR-a i evidentirana na rashodima (Napomena 4.17).

Za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2025. Društvo je na osnovu odluke rukovodstva izvršilo rashodovanje sledeće nematerijalne imovine:

EUR-a

Rashodovana sredstva	Kom.	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Sadašnja vrijednost (3-4)	Dobitak gubitak
1	2	3	4	5	6
Web sajt	1	1,200	1,200		
Windows Win Pro GGK 10	5	1,271	1,271		
Microsoft Office Home and Business 2019	7	2,160	2,160		
Windows Win Pro 10	2	592	592		
Ukupno:	15	5,223	5,223	0	0

4.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

EUR-a

	Građevinski objekti - sa pravom korišćenja	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost na početku godine	39,599	39,337	78,937
Povećanje:	29,961	26,645	56,606
Nabavka, aktiviranje i prenos	29,961	26,645	56,606
Revalorizacija odnosno procena u toku godine			
Viškovi utvrđeni popisom			
Smanjenje:	39,599	3,940	43,539
Prodaja u toku godine			
Rashod u toku godine		3,940	43,539
Isknjiženje po isteku ugovora	39,599		
Manjkovi utvrđeni popisom			
Nabavna vrijednost na kraju godine	29,961	62,043	92,004

Kumulirana ispravka na početku godine	27,022	23,906	50,928
Povećanje:	12,972	8,681	21,653
Amortizacija	12,972	8,681	21,653
Obezvrijeđenje			
Ostalo			
Smanjenje:	37,081	3,355	40,436
Po osnovu prodaje			
Po osnovu rashodovanja		3,355	40,436
Isknjiženje po isteku ugovora	37,081		
Po osnovu manjkova utvrđenih popisom			
Stanje na kraju godine	2,913	29,232	32,145
 Neto sadašnja vrijednost:			
31.12.2025. godine	27,048	32,811	59,859
 Neto sadašnja vrijednost:			
31.12.2024. godine	12,577	15,432	28,009

Na poziciji nekretnina, postrojenja i opreme iskazane su ukupne nekretnine, postrojenja i oprema koji na dan bilansa imaju neto knjigovodstvenu vrijednost 59,859 EUR-a (2024-28,009 EUR-a).

Sredstva sa pravom korišćenja (zakupi)

Društvo je u 2025. godini korisnik lizinga po osnovu iznajmljivanja poslovnih prostora po dva ugovora (Napomena 4.9 i 4.10), od kojih je za jedan ugovor istekao zakup, tako da na dan bilansa Društvo iznajmljuje jedan poslovni prostor.

Na osnovu elemenata iz ugovora izvršen je obračun diskontovane vrijednosti zakupa za period zakupa primjenom inkrementalne stope pozajmljivanja u visini od 4.87% i 5.29%.

Sadašnja vrijednost priznatih prava korišćenja sredstava po osnovu MSFI 16 -Lizing na dan 31.decembra 2025. godine iznosi 27,048 EUR-a (2024. –12,577 EUR-a).

Sredstva sa pravom korišćenja na dan 31.12.2025. prikazana su u narednom pregledu:

EUR-a

R. br.	Zakupodavac	Datum ugovora	Ugovorena mjesečna rata u 2025	Period zakupa	Ukupna plaćanja u periodu zakupa	Diskontna stopa u 2025.	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Fizičko lice -ul Hercegovačka	01.12.2021	1,200	48	42,000	4.87%	39,599	39,599
2	Fizičko lice – ul Vuka Karadžića	15.09.2025	900	36	32,400	5.29%	29,961	2,913
	Ukupno						69,560	42,512
	Sadašnja vrijednost sredstava sa pravom korišćenja na dan 31.12.2025.							27,048

Povećanja nekretnina, postrojenja i opreme po osnovu nabavki

U toku 2025. godine, Društvo je nabavilo opremu nabavne vrijednosti 26,646 EUR-a. Nabavke opreme u 2025.godini, prikazane su u narednom pregledu:

EUR-a

Nabavljeno sredstvo	Kom	Nabavna vrijednost
1	2	3
Službeni automobil	1	7,399
Štampači	29	4,840
Laptop Lenovo	5	4,205
Računari	12	3,813
Main PC Pentium	10	2,323
Monitori	12	1,041
FORTI WI-FI 51G	1	1,026
Samsunf Galaxy Z	1	790
Ostalo	2	780
Plakari	2	429
Ukupno:	75	26,645

Smanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme po osnovu rashoda

Na dan 31.12.2025.godine, a na osnovu predloga popisne komisije, rashodovana je sledeća oprema:

EUR-a

Rashodovana sredstva	Kom	Vrijednost otpadnog materijala	Nabavna vrijednost	Ispravka vrijednosti	Sadašnja vrijednost (4-5)	Dobitak gubitak (3-6)
1	2	3	4	5	6	7
Računar Chieftec CQ-01B-U3-OP	3		1,441	1,441		
Štampač Kyocera M2135 dn laser (MT-MREŽA)	1		268	268		
Radna stolica	4		732	147	585	(585)
Prosvijetljeni ram za postere	6		1,500	1,500		
Ukupno:	14	0	3,940	3,355	585	(585)

Amortizacija

Amortizacija građevinskih objekata i opreme obačunata je i evidentirana je na poslovnim rashodima u iznosu od 21,653 EUR-a (2024- 15,081 EUR-a) (Napomena 4.12). Od navedenog iznosa na amortizaciju sredstava sa pravom korišćenja odnosi se 12,629 EUR-a (2024-10,864 EUR-a).

Na dan 31. decembra 2025. nabavna vrijednost građevinskih objekata i opreme koja je amortizovana, a koju Društvo koristi iznosi 8,898 EUR-a.

4.3. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
Odložena poreska sredstva po osnovu (a do c)	335	129
a) gubitka ranijih godina u poreskom bilansu		
b) neiskorišćenog poreskog kredita		
c) razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njene poreske osnovice	335	129

Odložena poreska sredstva u iznosu od 335 EUR-a (2024.-129 EUR-a) odnose se na privremene razlike između osnovice po kojoj se nekretnine, postrojenja i oprema priznaju u poreskom bilansu i iznosa po kojima su ta sredstva iskazana u finansijskim iskazima Društva. Ove razlike nastaju zbog:

- različitih stopa amortizacije za poreski bilans i za bilans uspjeha;
- različitih osnovica za obračun amortizacije za poreski bilans i za bilans uspjeha;
- razlika u metodu obračuna amortizacije za poreski bilans i za bilans uspjeha.

Odloženi porez obračunat je primjenom poreske stope od 9% za koju se očekuje da će biti efektivna u periodu kada je sredstvo realizovano ili obaveza izmirena, a na osnovu zvaničnih poreskih stopa na dan bilansa stanja (Napomena 3.35).

Kretanje odloženih poreskih sredstava i obaveza dato je u narednoj tabeli:

EUR-a

Stanje 1. januara 2024. Odložena poresko sredstvo	63
Efekat na iskaz o ukupnom rezultatu za 2024.-odloženo poresko sredstvo	66
Stanje 31. decembra 2024. Odloženo poresko sredstvo	129
Efekat na iskaz o ukupnom rezultatu za 2025.-odloženo poresko sredstvo	206
Stanje 31. decembra 2025. Odloženo poresko sredstva	335

4.4. ZALIHE

EUR-a

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
I Zalihe - neto	0	0
1. Bruto dati avansi	425,017	249,428
2. Ispravka vrijednosti datih avansa		
II Dati avansi - neto (1-2)	425,017	249,428
UKUPNO ZALIHE I DATI AVANSI (I+II)	425,017	249,428

U okviru bilansne pozicije zaliha, Društvo je iskazalo date avanse u iznosu od 425,017 EUR-a (2024.- 249,428 EUR-a) i isti se odnose na unaprijed date avanse agentima, koji pružaju platne usluge u ime i za račun Društva za WU korisnika.

Starosna struktura avansa

EUR-a

Starost datih avansa u danima	Do 60 dana	Preko od 60 do 90 dana	Preko 360 dana	Ukupno
Dati avansi, bruto	421,964	1,053	2,000	425,017
Ispravka vrijednosti				
Dati avansi, neto	421,964	1,053	2,000	425,017

Struktura potraživanja za avanse data je u narednom pregledu:

EUR-a

Red br	Naziv agenta	31.decembar 2025	Struktura %
1	Pošta Crne Gore	396,894	93.4%
2	Finvest Group	6,358	1.5%
3	Ostojić Company	5,585	1.3%
4	Pay Mne	3,620	0.9%
5	Hard Discount Laković	3,000	0.7%
6	E2A	2,000	0.5%
7	R-Mobil	2,000	0.5%
8	Werner	2,000	0.5%
9	Insomnia Group	2,000	0.5%
10	SZTR MiM Company	1,561	0.4%
DATI AVANSI UKUPNO		425,017	100%

U skladu sa Pravilnikom o načinu i rokovima za vršenje popisa i usklađenja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem, Društvo je izvršilo usaglašenje avansa sa agentima i na dan bilansa su usaglasilo ova potraživanja u visini od 97 %.

4.5. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

EUR-a

	Potraž. iz specifičnih poslova	Potraživanja - ukupno
Bruto potraživanje na početku godine	59,429	59,429
Bruto potraživanje na kraju godine	62,727	62,727
Ispravka vrijednosti na početku godine		
Smanjenje ispravke vrijednosti u toku godine po osnovu direktnog otpisa		
Smanjenje ispravke vrijednosti u toku godine po osnovu naplate		
Povećanje ispravke vrijednosti u toku godine		
Ispravka vrijednosti na kraju godine		
NETO STANJE		
31.12.2025. godine	62,727	62,727
31.12.2024. godine	59,429	59,429

Na dan bilansa Društvo je iskazalo kratkoročna potraživanja u iznosu od 62,727 EUR-a (2024.-59,429 EUR-a), i ista obuhvataju Potraživanja od Agenata nastala po osnovu konačnog obračuna novčanih transfera na dan 31.12.2025. godine.

Struktura potraživanja od Agenata data je u narednom pregledu:

EUR-a

Red br	Naziv agenta	31.decembar 2025	Struktura %
1	Pošta Crne Gore	35,161	56.1%
2	Autobuska stanica Tivat	6,011	9.6%
3	Prva banka	4,802	7.7%
4	Tobacco S Press	3,659	5.8%
5	Hipotekarna banka	3,328	5.3%
6	Mtel	2,893	4.6%
7	Erste bank	2,384	3.8%
8	SZTR MiM Company	1,769	2.8%
9	Ostojić Company	957	1.5%
10	Universal Capital Bank	700	1.1%
11	Ostali agenti	1,064	1.7%
DOBAVLJACI U ZEMLJI UKUPNO		62,727	100%

Starosna struktura potraživanja na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine predstavljena je na sledeći način:

EUR-a

Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 60 dana starosti	Potraživanja starija od 60 dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Potraživanja iz specifičnih poslova (bruto)	62,727	0	62,727
Ispravka vrijednosti			
Neto potraživanja	62,727	0	62,727

U cilju obezbjeđenja potraživanja, poslovnom politikom Društva je regulisano da Agent obezbjeđuje potraživanje iz Ugovora o povjeravanju pružanja platne usluge sa mjenicama i mjeničnim ovlašćenjima.

U skladu sa Pravilnikom o načinu i rokovima za vršenje popisa i usklađenja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem, Društvo je izvršilo usaglašenje potraživanja sa agenima i na dan bilansa su usaglasilo ova potraživanja u visini od 86.4 %.

4.6. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Poslovni račun	450,555	675,471
2. Blagajna	194	224
3. Devizni račun	304,671	451,838
4. Ostala novčana sredstva	263	1,186
UKUPNO (1 do 4)	755,683	1,128,720

Na dan 31.12.2025. godine Društvo je na tekućim poslovnim računima i blagajni evidentiralo novčana sredstva u bruto iznosu od 755,683 EUR-a (2024- 1,128,720 EUR-a) kod Crnogorske komercijalne banke AD, Podgorica i Hipotekarne banke AD Podgorica. Deponovana novčana sredstva kod banaka predstavljaju depozite po viđenju u okviru kojih se posebno otvoreni računi na kojima se evidentiraju WU transakcije.

Na poziciji ostalih novčanih sredstava evidentirani su depoziti za jednu platne karticu u iznosu od 263 EUR-a (2024-1,1860 EUR-a) i to kod Hipotekarne banke.

U skladu sa obavezama iz člana 25. Zakona o računovodstvu, Društvo je na dan 31.12.2025. godine izvršilo popis gotovine i usaglasilo stanje novčanih sredstava sa bankama.

4.7. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
2. Unapred plaćeni troškovi	2,318	1,054
UKUPNO (1)	2,318	1,054

Društvo je sa stanjem na dan 31.12.2025. godine iskazalo potraživanja po osnovu unaprijed plaćenih troškove zakupa sefa i druge troškove u ukupnom iznosu od 2,318 EUR-a (2024.-1.054 EUR-a).

4.8. KAPITAL

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Udjeli DOO	125,000	125,000
I. Svega osnovni kapital (1)	125,000	125,000
2. Rezerve	90,000	90,000
II. Svega rezerve (2)	90,000	90,000
3. Neraspoređeni dobitak ranijih godina (3.1+3.2)	0	261,396
3.1 Neraspoređeni dobitak ranijih godina po osnovu prenosa revalorizacionih rezervi		
3.2 Neraspoređeni dobitak ranijih godina po osnovu prenosa neto dobitka iz bilansa uspjeha		261,396
4. Neraspoređeni dobitak tekuće godine (4.1+4.2)	246,497	229,335
4.1 Neraspoređeni dobitak tekuće godine po osnovu prenosa sa revalorizacionih rezervi		
4.2 Neraspoređeni dobitak tekuće godine po osnovu prenosa neto dobitka iz bilansa uspjeha	246,497	229,335
III. Svega neraspoređeni dobitak (10+11)	246,497	490,731
KAPITAL (I+II+III)	461,497	705,731

Promjene kapitala u toku tekuće godine:

a) Osnovni kapital

	EUR-a	
	Udjeli DOO	Svega osnovni kapital
Stanje na početku godine	125,000	125,000
Povećanje u toku godine		
Smanjenje u toku godine		
Stanje 31.12. tekuće godine	125,000	125,000

Osnovni kapital Društva iskazan na dan 31. decembra 2025. godine u iznosu od 125,000 EUR-a (2024. godine –125,000 EUR-a) čine udjeli društva sa ograničenom odgovornošću i u 100% su vlasništvu Tenfore DOO Beograd. Osnovni kapital iskazan u poslovnim knjigama i u Centralnom registru privrednih subjekata u potpunosti je usaglašen.

U toku 2025. godine došlo je do promene vlasničke strukture grupe društava kojoj pripada Društvo. Prije promjene, vlasnik društva Eki Pay doo Beograd bilo je pravno lice Alta Group doo Beograd, dok je Eki Pay doo Beograd bio 100% vlasnik Društva Montenegro Transfers doo Podgorica. Na osnovu zaključenog kupoprodajnog ugovora, društvo Tenfore doo Beograd steklo je 100% udjela u društvu Eki Pay doo Beograd, i na taj način, Tenfore doo Beograd postao je formalno i pravno novi vlasnik društva Eki Pay doo Beograd, a time i vlasnik 100% udjela Društva. Sprovedenjem statusne promjene pripajanja između privrednih društava Tenfore doo Beograd, kao društva sticaoca, i njegovog zavisnog društva Eki Pay doo Beograd prava i obaveze društva Eki Pay doo Beograd prenijeta su na društvo Tenfore doo, kao društvo sticaoca. Istovremeno, društvo Eki Pay doo Beograd je, usled pripajanja, brisano iz Registra privrednih subjekata u Republici Srbiji, čime je statusna promjena u potpunosti pravno realizovana. Promjena vlasništva Društva u Crnoj Gori je registrovana u CRPS-u dana 26.decembra 2025.godine .

b) Rezerva

UR-a

Stanje na početku godine	90,000
Povećanje u toku godine	
Smanjenje u toku godine	
Stanje 31.12. tekuće godine	90,000

Društvo je u skladu sa čl. 78 Zakona o platnom prometu formiralo u prethodnom periodu regulatorni kapital platne institucije i isti je evidentiran na rezervama.

c) Neraspoređeni dobitak po osnovu prenosa neto dobitka iz bilansa uspjeha

EUR-a

Stanje na početku godine	490,731
Povećanje:	246,497
a) po osnovu prenosa neto dobitka iz bilansa uspjeha	246,497
Smanjenje:	490,731
a) po osnovu isplate dividende, bonusa i naknada zaposlenima	490,731
Stanje 31.12. tekuće godine	246,497

U toku 2025. godine na osnovu Odluke Osnivača, Društvo je isplatilo dividende Osnivaču, jednom članu Društva EKY PAY DOO Beograd u neto iznosu 441,648 EUR-a na koji je plaćen porez od 49,073 EUR-a.

4.9. DUGOROČNE OBAVEZE

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze	17,655	
DUGOROČNE OBAVEZE (1+2)	17,655	0

Dugoročne obaveze odnose se na obaveze po ugovorima o zakupu poslovnih prostora koji se koriste kao kancelarijski prostor. Ugovori o zakupu su zaključeni sa:

- Fizičkim licem za poslovni prostor u ul. Hercegovačka na period od 48 mjeseci počev od 01.12.2021 godine i mjesečnom naknadom koja se mjenjala tekom prethodnih perioda i kretala se od 700 do 1,200 EUR-a, neto. Na nevedni iznos ugovorene naknade Društvo je plaćalo pripadajuće poreze na dohodak fizičkih lica i isti nije uključen u vrijednost diskontovane obaveze. U tekućem periodu navedeni zakupa je istekao.
- Fizičkim licem za poslovni prostor u ul. Vuka Karadžića na period od 36 mjeseci počev od 15.09.2025 godine i mjesečnom naknadom i uznosu od 900 EUR-a, neto. Na nevedni iznos ugovorene naknade Društvo plaća pripadajuće porez na dohodak fizičkih lica i isti nije uključen u vrijednost diskontovane obaveze.

U narednom pregledu prikazana je sadašnja vrijednost obaveza po osnovu zakupa, lizinga:

Zakupodavac	Ugovorena mjesečna naknada	Diskontna stopa	Datum ugovora	Period zakupa	Diskontovana obaveze na datum ugovora i Anexa .	EUR-a	
						Diskontovana obaveze za zakup 31.12.2025	Diskontovana obaveze za zakup 31.12.2024
I Zakup ul. Vuka Karadžića	900	5,29%	15.09.2025	36 mj	29,961	27,245	0
2. II Zakup ul. Hercegovačkoj	od 700 do 1,200	4.87%	01.12.2021	48mj	40,339		12,893
Ukupno obaveze po osnovu lizinga na dan bilansa.						27,245	12,893

U 2025. godini Društvo je priznalo rashode kamata po lizingu u iznosu od 722 EUR-a.

U skladu sa planom otplate, obaveze za zakup su klasifikovane na kratkoročne finansijske obaveze u vrijednosti od 9,590 EUR-a (Napomena 4.10).

Zakupodavac	Obaveze za zakup 31.12.2025	Dio dugoročnih obaveza koji dospijeva do godine dana	EUR-a
			Dugoročne obaveze 31.12.2025
Prostor u ul. Vuka Karadžića	27,245.49	9,590	17,655
Prostor u ul.Hercegovačkoj	-		
	27,245	9,590	17,655

4.10. KRATKOROČNE OBAVEZE

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	9,590	12,893
2. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	699,859	689,642
3. Obaveze prema dobavljačima	2,086	3,518
4. Obaveze prema matična i zavisnim pravnim licima	1,677	1,000
5. Ostale obaveze iz poslovanja i ost. kratkor. obaveze	118,023	58,743
5.1. Ostale obaveze iz poslovanja	83,523	31,121
5.2. Ostale kratkoročne obaveze		172
5.3. Obaveze po osnovu i ostalih javnih prihoda	45	34
5.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	34,455	27,416
KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 5)	831,235	765,796

4.10.1.KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Kratkoročne finansijske obaveze	9,590	12,893
UKUPNO (1)	9,590	12,893

Ove kratkoročne finansijske obaveze odnose se na dio dugoročnih obaveza za zakup koje dospijevaju za plaćanje u roku do godinu dana od dana bilansa (Napomena 4.9)

4.10.2. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Priljeni avansi, depoziti i kaucije	699,859	689,642
2. Dobavljači u zemlji	2,086	3,517
3. Dobavljači – matična i zavisna pravna lica	1,677	1,000
4. Obaveze iz specifičnih poslova	83,523	31,121
OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 5)	787,145	725,280

Obaveze Društva po osnovu obaveza iz poslovanja na dan 31. decembra 2025. godine odnose se na:

- Obaveze za primljene avanse u iznosu od 699,859 EUR-a (2024.-689,642 EUR-a) od strane Western Union za potrebe pružanja platnih usluga. Društvo je usaglasilo navedeno stanje obaveza sa Wester Unionom.
- Obaveze prema dobavljačima u zemlji u iznosu od 2,086 EUR-a (2024.- 3,518 EUR-a). Struktura ovih obaveza data je u narednom pregledu:

Red br	Naziv dobavljača	31.decembar 2025	EUR-a Struktura %
1	Crnogorska komercijalna banka	800	38.4%
2	Mtel	480	23.0%
3	Alta Pay Group	206	9.9%
4	Elektroprivreda	142	6.8%
5	E2A	125	6.0%
6	Ostali dobavljači	332	15.9%
DOBAVLJACI U ZEMLJI UKUPNO		2,086	100%

- Obaveze prema matičnom licu:

		EUR-a
	31.decembar 2025	Struktura %
1	Naziv dobavljača TENFORE Beograd	1,677 100
Dobavljači matična pravna lica (1)		1,677 100

- Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od 83,523 EUR-a (2024.- 31,121 EUR-a), odnose se na obaveze prema agentima koji pružaju platne usluge u ime i za račun Društva, za isplaćena novčana sredstva (glavnicu) korisnicima Western Union i obaveze za proviziju. Ove obaveze povezane su potraživanja iz specifičnih poslova (Napomena 4.5).

Struktura obaveza prema agentima data je u narednom pregledu:

Red br	Naziv agenta	EUR-a	
		31.decembar 2025	Struktura %
1	Pošta Crne Gore	64,872	77.7%
2	Ziraat Bank Montenegro	5,003	6.0%
3	Adriatic Bank	3,080	3.7%
4	Hipotekarna banka	2,244	2.7%
5	Prva banka	2,030	2.4%
6	Erste bank	1,812	2.2%
7	Ostojić Company	1,580	1.9%
8	Tobacco S Press	987	1.2%
9	Ostale obaveze prema agentima	1,914	2.3%
UKUPNO OSTALE OBAVEZE IZ POSLOVANJA		83,523	100.0%

U skladu sa Pravilnikom o načinu i rokovima za vršenje popisa i usklađenja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem, Društvo je izvršilo usaglašenja obaveze prema dobavljačima i agentima i na dan bilansa su usaglasilo ove obaveze u visini od 86,4 %.

4.10.3.OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada		
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog		(67)
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca		(10)
4. Obaveze prema zaposlenom po osnovu službenog putovanja, smještaja, otpremnine i drugo		
5. Obaveze prema članovima upravnog odbora		
6. Obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o djelu		250
7. Ostale obaveze (obustavljene neto zarade, obaveze za članarine i sl.)		
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 7)		172

4.10.4.OSTALIH JAVNIH PRIHODA

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Obaveze za ostale javne prihode	45	34
OBAVEZE PO OSNOVU OSTALIH JAVNIH PRIHODA (1)	45	34

4.10.5.OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBITAK

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1.Dobit/gubitak u bilansu uspjeha prije oporezivanja	280,745	256,686
2. Kapitalni gubici		0
3. Usaglašavanja dobiti prije oporezivanja (31.+3.2-3.3)	31,379	(3,223)
3.1. Korekcije za privremene razlike	(3,691)	(3,223)
3.2 Korekcije za stalne razlike	35,070	0
3.3. Ostale korekcije		
3.Poreska osnovica (1+2+3)	312,124	253,463
4 Oporeziva dobit ((9000 + ((3.-100,000)*12%)) i 9%	34,455	27,416
5.Iskorišćeni poreski gubici		
Obaveze po osnovu Poreza na dobit (4-5)	34,455	27,416

Usaglašavanje dobitka pre oporezivanja i poreske osnovice

	EUR-a	
	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
Dobit prije oporezivanja	280,745	256,686
Gubitak prije oporezivanja		
Kapitalni dobici		
Kapitalni gubici		
Korekcija privremenih razlika	(3,691)	(3,223)
- računovodstvena amortizacija	23,750	17,480
- poreska amortizacija	27,157	20,909
Troškovi zarada, troškovi otpremnina prilikom odlaska u penziju, troškovi usljed tehnološkog viška i ostalih isplata naknada prilikom prestanka radnog odnosa, koji nijesu isplaćeni u poreskom periodu (član 11a Zakona)-		206

Troškovi zarada, troškovi otpremnina prilikom odlaska u penziju, troškovi usljed tehnološkog viška i ostalih isplata naknada prilikom prestanka radnog odnosa, koji nijesu bili priznati u poreske svrhe u prethodnom poreskom periodu (godina 2020)	284	0
Korekcije za stalne razlike	35,070	0
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja poslovnih aktivnosti	35,070	
Novčane kazne i penali		
Otpisana sumnjiva potraživanja koja se ne priznaju u poreske svrhe		
Rashodi po osnovu obezvređivanja imovine koji se ne priznaju u poreske svrhe		
Korekcija rashoda po osnovu transfernih cijena između povezanih lica		
Obračunati troškovi primjenom transfernih cijena	13,387	27,800
Obračunati troškovi primjenom cijena koje su u skladu sa principom "van dohvata ruke"	13,387	27,800
Razlika obračunatih troškova po osnovu transfernih cijena	0	0
Obračunate kamate i pripadajući troškovi prema povezanim licima koje su manje od prihoda po osnovu kamata koje su u skladu sa principom "van dohvata ruke"		
Prihod od naplaćenih sumnjivih potraživanja ostvaren u poreskom periodu, a koja u ranijem poreskom periodu (godina) nijesu priznata kao rashod u poreske svrhe		
Oporeziva dobit	312,124	253,463
Poreski gubitak		
Iznos gubitka u poreskoj prijavi iz prethodnih godina, do visine oporezive dobiti		
Ostatak oporezive dobiti	312,124	253,463
Kapitalni dobici		
Kapitalni gubici		
Poreska osnovica	312,124	253,463
Umanjenje po osnovu poreskog kredita		
Obračunati porez	34,455	27,416
Tekući porez na dobit	34,455	27,416
Prosječna sopa tekućeg poreza	11.04%	10.82%

Neiskorišćeni poreski krediti

Društvo nema neiskorišćenih poreskih kredita.

4.11. POSLOVNI PRIHODI

	EUR-a	
	01.01-31.12. 2025.	01.01-31.12. 2024.
1) Prihodi od prodaje		
1a. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	721,699	722,477
I. PRIHODI OD PRODAJE (1a)	721,699	722,477
2) Ostali prihodi iz poslovanja		
2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija i donacija	7,399	
3. Ostali poslovni prihodi	352,503	375,725
2a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja (2 do 3)	359,902	375,725
4. Prihodi od smanjenja obaveza	509	
5. Ostali nepomenuti prihodi	2,168	1,134
3b). Ostali prihodi iz poslovanja	2,677	1,134
II. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA (2a+2b)	362,579	376,859
POSLOVNI PRIHODI (I+II)	1,084,278	1,099,336

Poslovni prihodi su nastali uglavnom po osnovu obavljanja Western Union usluga novčanih transfera (prijem i slanje novca). Isti su formirani i iskazani u skladu sa procedurama regulisanim od strane Western Uniona.

Prihodi nastali po osnovu obavljanja Western Union usluga novčanih transfera (prijem i slanje novca). u 2024. godini su:

- prihodi od obračunatih provizija iskazani su u bruto iznosu od 721,699 EUR-a (2024.- 722.477 EUR-a)
- prihod koji je definisan ugovorom sa Western Union-om, (FX i Spread) kao prihod nastao na osnovu razlike prodajnog i kupovnog kursa od mjenjačkog posla, konverzije iz originalne ili uplaćene valute u, ili sa zvanične valute na toj teritoriji ili tako isplaćenoj valuti je priznat u iznosu od 352,503 EUR-a (2024.- 375,725EUR-a).

4.12. POSLOVNI RASHODI

	EUR-a	
	01.01-31.12. 2025.	01.01-31.12. 2024.
1. Troškovi materijala za izradu	155	45
2. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	4,591	6,229
3. Troškovi goriva i energije	2,266	3,317
I. Troškovi materijala (1 do 3)	7,012	9,591
4. Troškovi usluga na izradi učinaka	1,722	1,193
5. Troškovi transportnih usluga	7,684	8,074
6. Troškovi usluga na održavanju	8,844	4,127
7. Troškovi zakupnina	8,278	8,089
8. Troškovi reklame i propagande	62,084	60,965
9. Troškovi ostalih usluga	433,439	425,892
a) Troškovi proizvodnih usluga (4 do 9)	522,050	508,340
10. Troškovi neproizvodnih usluga	28,626	42,550
11. Troškovi reprezentacije	11,252	9,282
12. Troškovi premije osiguranja	377	230
13. Troškovi platnog prometa	14,104	14,148
14. Troškovi članarina	2,144	
15. Troškovi doprinosa	2,420	2,420
16. Ostali nematerijalni troškovi	6,289	22,765
b) Nematerijalni troškovi (10 do 16)	65,211	91,395
II Ostali poslovni rashodi (a+b)	587,261	599,735
17. Troškovi amortizacije	23,750	17,480
18. Troškovi rezervisanja		
III. Troškovi amortizacije i rezervisanja - ukupno (17+18)	23,750	17,480
19. Troškovi zarada i naknada (bruto)	171,743	197,946
20. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	4,144	6,225
21. Troškovi naknada po ugovoru o djelu	3,701	2,781
22. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	915	2,000
23. Ostali lični rashodi i naknade	3,696	6,703
IV. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja (19 do 23)	184,200	215,654
24. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater. ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	585	
25. Ostali nepomenuti rashodi	3	
V OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA (24 do 25)	588	0

POSLOVNI RASHODI (I do V)	802,810	842,461
POSLOVNI DOBITAK	282,467	256,876
POSLOVNI GUBITAK		

4.13. FINANSIJSKI RASHODI

	EUR-a	
	01.01-31.12. 2025.	01.01-31.12. 2024.
1. Rashodi kamata	722	190
FINANSIJSKI RASHODI (1)	722	190

4.14. NETO REZULTAT

	EUR-a	
	01.01-31.12. 2025.	01.01-31.12. 2024.
1. Dobitak prije oporezivanja	280,745	256,686
2. Gubitak prije oporezivanja		
3. Poreski rashodi perioda-tekući porez	34,455	27,416
4. Odloženi poreski rashodi perioda		
5. Odloženi poreski prihodi perioda	206	66
Neto dobitak (1-2-3-4+5)	246,496	229,336
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>12.2%</i>	<i>10.6%</i>

4.15. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nije bilo dodatnih događaja nakon bilansa stanja koji bi imali uticaj na finansijske iskaze i zahtijevali korekcije u finansijskim iskazima Društva za godinu koja se završava 31.decembra 2025, niti događaja koji bi se u skladu sa MRS 10-Događaji posle izvještajnog perioda, klasifikovali kao nekorektivni događaji nakon datuma bilansa.

4.16. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

Sudski sporovi

Prema izjavi rukovodstva, Društvo ne vodi niti se protiv njega vode sudski sporovi

Data jemstva i garancije

Na dan 31. decembra 2025. godine Društvo nema izdatih jemstava i garancija.

4.17. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku (kamatnom riziku), 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 2025. i 2024. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

	EUR-a	
	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>	818,410	1,188,149
Kamatonosna (fiksna kamatna stopa)		
Kamatonosna (varijabilna kamatna stopa)		
	<u>818,410</u>	<u>1,188,149</u>
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>	703,622	694,332
Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)	27,245	12,893
Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa)		
	<u>730,867</u>	<u>707,225</u>

Na dan bilansa Društvo nema ugovorene obaveze sa varijabilnom kamatnom stopom

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 vreme, 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 Centralni registar privrednih subjekata, Poreska Uprava, 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

Izloženost Društva kreditnom riziku ograničena je uglavnom na potraživanja od agenata, koji pružaju platne usluge u ime i za račun Platne institucije (Društva) i i ista su povezana sa obavezama (Napomena 4.5).

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje 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.

Ročnost dospjeća finansijskih obaveza Društva data je u sledećoj tabeli:

	EUR-a			
2025. godina	do 1	od 1 do 2	od 2 do 5	Ukupno
Dugoročni krediti		17,655		17,655
Obaveze iz poslovanja	703,622			703,622
Krat. finan. obaveze	9,590			9,590
Ostale krat. obaveze	0			0
	713,212	17,655		730,867
2024. godina	do 1	od 1 do 2	od 2 do 5	Ukupno
Dugoročni krediti				
Krat. finan. obaveze	12,893			12,893
Obaveze iz poslovanja	694,160			694,160
Ostale krat. obaveze	172			172
	707,225	0	0	707,225

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri (aktuelni anuitetni plan).

4.18. 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.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine su bili sledeći

	<u>2025.</u>	EUR-a <u>2024.</u>
1. Zaduženost*	27,245	12,893
2. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>755,683</u>	<u>1,128,720</u>
I Neto zaduženost (1 – 2)	<u>(728,438)</u>	<u>(1,115,827)</u>
3. Kapital**	<u>461,497</u>	<u>705,731</u>
II Ukupni kapital (I+3)	<u>(266,941)</u>	<u>(410,096)</u>
III Racio (odnos) neto zaduženosti prema kapitalu (I/II)	<u>273%</u>	<u>272%</u>

*Zaduženost obuhvata dugoročne obaveze i kratkoročne finansijske obaveze

**Kapital obuhvata iznos ukupnog kapitala

4.19. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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

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

	<u>2025.</u>	EUR-a
OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA		
- matično društvo Eki Pay	7,399	
- zavisna pravna lica		
- ostala povezana pravna lica		
	<u>7,399</u>	
TROŠKOVI NEPROIZVODNIH USLUGA		
- matično društvo		
– Eki Pay DOO Beograd	11,710	
– Tenfore DOO Beograd	1,677	
- zavisna pravna lica		
- ostala povezana pravna lica		
	<u>13,387</u>	
DIVIDENDE		
- matično društvo Eki Pay	441,648	
- zavisna pravna lica		
- ostala povezana pravna lica		
	<u>441,648</u>	

OBAVEZE

Obaveze prema dobavljačima:

- matično društvo Tenfore DOO
- zavisna pravna lica
- ostala povezana pravna lica

1,677
1,677

Ključno rukovodstvo Društva čini Izvršni Direktor Naknade plaćene ili plative Direktoru po osnovu njegovog rada, prikazane su u tabeli koja sledi:

	2025.	EUR-a
Bruto zarade	55,484	
	55,484	

4.20. NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA

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

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.

4.21. PORESKI RIZICI

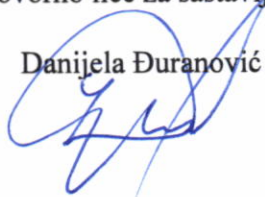
Poreske prijave, zajedno sa drugim oblastima zakonskog regulisanja su predmet pregleda i kontrola od više ovlašćenih organa kojima je zakonom omogućeno propisivanje kazni i zateznih kamata. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati 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, 29/05, i "Sl. list CG" br.73/10, 20/11, 028/12, 008/15, 047/17, 52/19,145/21,15/25 i 160/25), 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.

4.22. 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.

Odgovorno lice za sastavljanje fin. izveštaja:

Danijela Đuranović



Direktor:

Biljana Đoković



MONTENEGRO TRANSFERS DOO PODGORICA

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA
ZA 2025. GODINU

Sadržaj:

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE.....	3
2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA	8
3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE	14
4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ	15
5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	16
6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA.....	16
7. POSLOVNE JEDINICE	17
8. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA.....	17
9. UPRAVLJANJE RIZICIMA.....	18
10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA.....	19
11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA.....	20

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

Pravno lice „Montenegro Transfers“ DOO Podgorica (u daljem tekstu: „Montenegro Transfers“ ili „Društvo“ ili „Platna institucija“) osnovano je 20. novembra 2014. Društvo je upisano u Centralni registar privrednih subjekata Poreske uprave Crne Gore (u daljem tekstu: CRPS) dana 25.11.2014. u skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima, pod registarskim brojem: 5-0712446/001 i matičnim brojem/PIB: 03019721.

Poreska uprava Crne Gore-Područna jedinica Podgorica je dana 29.01.2020. godine izdala Rješenje o prestanku registracije Društva za PDV broj 30/33-01126-0.

Društvo raspolaže sa novčanim kapitalom registrovanim u CRPS-u u iznosu od 125.000 EUR. Društvo u skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu predstavlja malo pravno lice.

Sjedište Društva: Vuka Karadžića 11, Podgorica.

Šifra djelatnosti Društva: 6419 - Ostalo monetarno poslovanje.

Vlasnik platne institucije „Montenegro Transfers“ DOO Podgorica je pravno lice „Tenfore“ DOO Beograd institucija elektronskog novca, sa sjedištem u Beogradu, ul. Dobračina 60 sa 100% udjelom, registrovan kod Agencije za privredne registre Republike Srbije pod registarskim/matičnim brojem: 17327852.

Rješenjem broj 0101-4014/70-3 od 26.03.2015. godine Centralna banka Crne Gore je izdala Platnoj instituciji odobrenje za pružanje platne usluge - izvršavanje novčanih doznaka. Montenegro Transfers doo je prva platna institucija registrovana u Crnoj Gori. Montenegro Transfers je zastupnik Western Union usluge brzog transfera novca za Crnu Goru.

WESTERN UNION usluga – novčana doznaka

Od svog nastanka Western Union je nastojao da savremenu tehnologiju iskoristi kako bi povezao ljude. Kako je tehnologija napredovala, tako je napredovala i kompanija, ali je fokus ostao isti – povezati udaljena mjesta i najbliže osobe.

Danas je Western Union lider u globalnim platnim uslugama. Tradicija duga gotovo 170 godina najpoznatija je po svojoj usluzi brzog transfera novca koju Western Union nudi na više od 550 hiljada lokacija, u preko 200 zemalja i teritorija širom svijeta.

Western Union usluga se pruža na teritoriji Crne Gore od 2001. godine najprije preko Eki Transfers doo Srbija koji je bio zastupnik Western Uniona za teritoriju Srbije i Crne Gore, a od 2015. godine zastupnik Western Union usluge za Crnu Goru je Platna institucija Montenegro Transfers. Od tada pa do danas, kroz stalno unapređenje kvaliteta usluge i širenje mreže lokacija, Platna institucija nastoji da omogući svim korisnicima da sigurno, brzo i jednostavno prime ili pošalju novac.

Platnu uslugu - izvršavanje Western Union novčanih doznaka Platna institucija pruža preko svojih agenata a na osnovu zaključenih Ugovora o povjeravanju pružanja platne usluge sa agentima-pravnim licima.

Agenti Platne institucije su: Pošta, banke i ostala pravna lica (retail).

Zaključno sa 31.12.2025. Western Union uslugu je pružalo 50 agenata na ukupno 344 lokacije u ime i za račun Platne institucije.

Shodno važećem Zakonu o platnom prometu, Platna institucija je odgovorna za postupanje svojih Agenata.

Platna usluga Western Union novčana doznaka se pruža na teritoriji Crne Gore. Korisnici Western Union usluge su fizička lica (pošiljaoci i primaoci). Novac se može slati primaocima ili primiti od pošiljaoca unutar Crne Gore ili u/iz inostranstva.

Organizaciona struktura

Platna institucija je, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti poslova koje obavlja, uspostavila i sprovodi efikasan i pouzdan sistem upravljanja, koji obuhvata naročito:

- 1) adekvatnu organizacionu strukturu sa jasno definisanim, preglednim i dosljednim ovlašćenjima i odgovornostima,
- 2) upravljanje rizicima, a posebno operativnim rizikom,
- 3) primjerene mehanizme internih kontrola koji uključuju i primjerene administrativne i računovodstvene postupke.

Na 31.12.2025. godinu u Platnoj instituciji je zaposleno 7 lica koja su, pored Direktora, raspoređena na sljedećim poslovima:

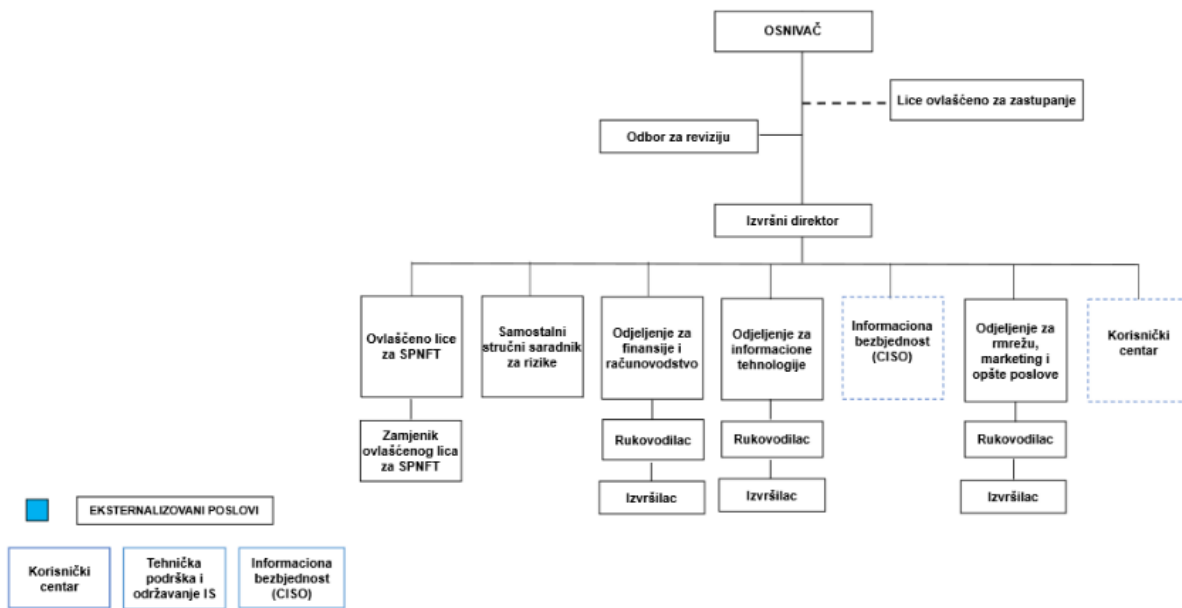
- Rukovodilac Odjeljenja za finansije i računovodstvo,
- Rukovodilac Odjeljenja za informacione tehnologije,
- Samostalni stručni saradnik za rizike,
- Ovlašćeno lice za sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma,
- Zamjenik ovlašćenog lica za sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma i
- Izvršilac u Odjeljenju za mrežu, marketing i opšte poslove.

Shodno odredbama člana 85 Zakona o platnom prometu, Platna institucija je zaključila ugovore o eksteralizaciji sljedećih materijalno značajnih operativnih poslova sa pružaocem usluga Tenfore doo Beograd institucija elektronskog novca:

1. Poslovi Korisničkog centra - u cjelosti,
2. Poslovi informacione bezbjednosti - u cjelosti i
3. Poslovi pružanja tehničke podrške i održavanja informacionog sistema, što čini dio aktivnosti Odjeljenja za informacione tehnologije.

Društvo obavlja djelatnost preko svojih organizacionih jedinica. Organizacione jedinice i njihov broj obrazuju se prema vrsti poslova, međusobnoj povezanosti i obimu poslova. Broj organizacionih jedinica je promjenljiv.

Montenegro Transfers- organizaciona šema



Vizija Platne institucije

Vizija Platne institucije je uspješno dugoročno pozicioniranje na finansijskom tržištu Crne Gore, razvoj novih proizvoda i usluga, povećanje broja korisnika usluga, vrhunski nivo usluge i povećanje zadovoljstva korisnika usluge, konstantan rad na usavršavanju i automatizaciji usluga uz kontinuirano unapređivanje rada i organizacije poslovanja.

Misija Platne institucije

Misija Platne institucije je kontinuirani rast i razvoj poslovanja uz unapređivanje poslovnih procesa, širenje mreže Agenata, otvaranja sopstvenih lokacija, uvođenje novih platnih usluga, proizvoda, digitalnih kanala prodaje i dalje usavršavanje i podizanje profesionalnosti kadrova.

Strateški ciljevi

Poslovnom strategijom predviđeni su sljedeći opšti ciljevi:

- Održavanje postojeće mreže Agenata,
- Širenje i aktivacija mreže retail Agenata,
- Unapređenje kvaliteta pruženih usluga,
- Rast obima poslovanja,
- Dalja automatizacija u pružanju platne usluge,
- Prilagođavanje tržišnim uslovima poslovanja,
- Obezbeđivanje adekvatnog upravljanja procesima i aktivnostima koje su eksternalizovane odnosno povjerene eksternom partneru.

Izazovi

Kao generalni izazovi poslovanju Platne institucije izdvaja se sljedeće:

- Značajan stepen zavisnosti od agenata i njihove spremnosti da nude Western Union usluge,
- Mali kapacitet tržišta,
- Makroekonomska nestabilnost.

Prilike

- Platna institucija je u Crnoj Gori zastupnik Western Uniona, svjetskog lidera u elektronskom transferu novca čija je tradicija duža od 170 godina i koji je zastupljen na preko 550.000 lokacija u preko 200 teritorija i zemalja svijeta,
- Reputacija Platne institucije koja je na tržištu novčanih doznaka prepoznata i dokazala se kao pouzdan i respektabilan partner prethodnih 10 godina,
- Razvijen brend i pozitivna reputacija usluge Western Uniona zahvaljujući dugogodišnjem pružanju usluga korisnicima u Crnoj Gori,
- Krajnji vlasnik Montenegro Transfersa je Institucija elektronskog novca Tenfore doo Beograd (Tenfore), registrovana kod Narodne banke Srbije i zastupnik Western Uniona za teritoriju Srbije, gdje pruža usluge transfera novca na oko 2.500 lokacija Pošte Srbije, poslovnih banaka, mjenjačnica i drugih nebankarskih lokacija. Tenfore je zastupnik Western Uniona i za teritoriju Bosne i Hercegovine od 2001.
- Prisustvo brenda i dugogodišnje iskustvo Osnivača u pružanju WU usluge na teritoriji Srbije i Bosne i Hercegovine, kao i Montenegro Transfers na teritoriji Crne Gore;

Vrijednosti

Vjerujemo da su vrijednosti koje smo uspostavili na samom početku rada naše platne institucije ključne za smjer u kojem se krećemo. Usmjerali smo ih ka onome što je za nas najvažnije – našim korisnicima, agentima i zaposlenima, a svaka od navedenih vrijednosti predstavlja neodvojiv dio našeg poslovanja.

ZA KORISNIKE

POUZDANOST

Western Union usluga koju nudimo je obezbijedena savremenim tehnologijama koje osiguravaju da će novac potpuno bezbjedno stići na željenu adresu.

PRISTUPAČNOST

Razvijajući širok spektar prodajnih lokacija Montenegro Transfers nastoji da WU usluge budu dostupne svima.

BRZINA

Montenegro Transfers prati savremene tokove života. Svjesni smo da je vrijeme kapital nemjerljive vrijednosti, zato i kreiramo savremene, brze i dinamične novčane usluge.

PRILAGODLJIVOST

U našoj platnoj instituciji svjesni smo izazova ali i prilika koje promjene nude. Upravo zato se konstantno informišemo i unapređujemo u savremenom svijetu stalnih promjena.

ZA AGENTE

PROFESIONALIZAM

Uvijek težimo da profesionalnim pristupom odgovorimo na sve potrebe naših agenata. Zato saradnju baziramo na znanju i kvalitetnoj podršci.

PROAKTIVNOST

Reputaciju lidera stekli smo pokretanjem inicijativa koje su bile vođene potrebama naših agenata. Nismo čekali rješenja ili inovacije sa strane, već smo hrabro uvodili promjene koje su nas visoko pozicionirale na tržištu.

FER POSLOVANJE

Montenegro Transfers zasniva svoje poslovanje na poštenom odnosu. Vođeni profesionalnim i moralnim načelima postupamo fer prema svima – našim zaposlenima, agentima i krajnjim korisnicima.

KONTINUIRANI RAZVOJ

Montenegro Transfers svoje poslovanje od početka temelji na unapređenju usluga i kontinuiranom razvoju. Konstantnim rastom iz godine u godinu, šaljemo poruku svojim agentima da je saradnja sa nama okrenuta prosperitetu i budućnosti.

ZA ZAPOSLENE

TIMSKI RAD

Svi naši uspjesi su rezultat uzajamnog poštovanja i profesionalne saradnje. Znamo da samo kroz partnerstvo između naših zaposlenih, agenata i korisnika možemo očekivati napredak.

INTEGRITET

Naše poslovanje odlikuje dosljednost profesionalnim i etičkim kodeksima. Integritet koji smo izgradili smatramo neizostavnim dijelom našeg identiteta.

ENTUZIJAZAM

Entuzijizam je naša pokretačka sila koja nas inspiriše da uvijek idemo korak dalje.

**DRUŠTVENA
ODGOVORNOST**

Montenegro Transfers je fokusiran na ljude. Zbog toga svoju društvenu odgovornost pokazujemo vraćajući zajednici kroz različite inicijative koje pokrećemo i podržavamo.

2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA

Na osnovu finansijskih iskaza za godinu završenu na dan 31.12.2025. godine može se konstatovati da je Montenegro Transfers u posmatranom periodu poslovao stabilno, uz očuvanu likvidnost, adekvatan nivo kapitala i kontinuitet profitabilnog poslovanja.

Poslovanje Društva u toku 2025. godine karakteriše stabilan obim aktivnosti iz osnovne djelatnosti pružanja platnih usluga izvršavanja novčanih doznaka, uz zadržavanje kontrolisanog nivoa poslovnih rashoda i efikasno upravljanje operativnim troškovima. Ostvareni poslovni prihodi omogućili su generisanje pozitivnog finansijskog rezultata, čime je potvrđena održivost postojećeg poslovnog modela.

Struktura aktive Društva dominantno je zasnovana na obrtnim sredstvima, prvenstveno novčanim sredstvima i datim avansima agentima, što je u skladu sa prirodom poslovanja platne institucije. Ovakva struktura imovine doprinosi visokom stepenu likvidnosti i omogućava uredno izvršavanje obaveza prema agentima, poslovnim partnerima i drugim povjeriocima.

Sa aspekta izvora finansiranja, Društvo posluje uz stabilnu kapitalnu osnovu i nizak nivo finansijske zaduženosti, što ukazuje na konzervativan pristup upravljanju finansijskim rizicima. Tokom izvještajnog perioda Društvo je zadržalo sposobnost blagovremenog izmirivanja svih dospjelih obaveza, čime je potvrđena njegova kratkoročna i dugoročna solventnost.

Analiza novčanih tokova ukazuje da Društvo generiše pozitivne tokove iz redovnih poslovnih aktivnosti, dok su odlivi u toku godine prvenstveno povezani sa glavnom djelatnošću društva i raspodjelom ostvarene dobiti vlasniku Društva. Navedene aktivnosti nijesu imale negativan uticaj na finansijsku stabilnost niti na kontinuitet poslovanja.

Uzimajući u obzir ostvarene rezultate, strukturu imovine i obaveza, kao i stabilnost novčanih tokova, može se zaključiti da Društvo raspolaže adekvatnim finansijskim kapacitetom za nastavak poslovanja po načelu stalnosti poslovanja, kao i za dalji razvoj poslovnih aktivnosti u narednom periodu.

Finansijski izvještaji

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2025

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/

u periodu od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

-u EUR-

Grupa računa, račun	POZICIJA	Red. broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001			
	B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	002		64.307	32.767
01	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003		4.448	4.758
010	1. Ulaganja u razvoj	004			
011 i 014	2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna	005		4.448	4.758
012	3. Goodwill	006			
016 i 015	4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u priprem	007			
	II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA	008		59.859	28.009
020 i 022	1. Zemljište i objekti	009		27.048	12.577
023	2. Postrojenja i oprema	010		32.811	15.432
	3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011			
024	3.1. Investicione nekretnine	012			
021 i 025	3.2. Biološka sredstva	013			
026 i 029	3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	014			
028 i 027	4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i	015			
	III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017	016			
030,039(dio)	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017			
033(dio),039(2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	018			
031(dio),032(3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	019			
033(dio),039(4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu	020			
031(dio),032(5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	021			
032(dio),034,	6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrijednosti)	022			
038,039(dio)	7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	023			
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024		335	129
	D. OBRтна SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025		1.243.427	1.437.577
	I. ZALIHE (027 do 030)	026		425.017	249.428
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i	027			
11	2. Nedovršena proizvodnja	028			
12 i 13	3. Gotovi proizvodi i roba	029			
15	4. Dati avansi	030		425.017	249.428
	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031		62.727	59.429
202,	1. Potraživanja od kupaca	032			
200,209(dio)	2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033			
201,209(dio)	3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034			
	4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035		62.727	59.429
223	4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036			
27	4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037			
21, 22,osim	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038		62.727	59.429
	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039			
236 (dio)	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namijenjeno trgovanju	040			
237	2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli	041			
23 osim	3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	042			
24	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043		755.683	1.128.720
04	V. STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE	044			

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2025

28 osim288	E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045		2.318	1.054
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046		1.310.387	1.471.527
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101		461.497	705.731
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		125.000	125.000
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
320	III. EMISIONA PREMIJA	104			
	IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	105		90.000	90.000
321	1. Zakonske rezerve	106		90.000	90.000
322 (dio)	2. Statutarne rezerve	107			
322 (dio)	3. Druge rezerve	108			
330 i potr.	4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu	109			
dugov. saldo	5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osnovu	110			
	VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111		246.497	490.731
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112			261.396
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113		246.497	229.335
350	3. Gubitak ranijih godina	114			
351	4. Gubitak tekuće godine	115			
	VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117		17.655	
	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118			
404 (dio)	1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119			
400 (dio)	2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	120			
40, sem 400 i	3. Ostala dugoročna rezervisanja	121			
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	122		17.655	
414, 415	1. Dugoročni krediti	123			
41 bez 414,	2. Ostale dugoročne obaveze	124		17.655	
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125			
495 (dio)	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126			
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127		831.235	765.796
467	I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128			
	II KRATKOROČNE OBAVEZE 130 do 137)	129		831.235	765.796
422 (dio),423	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne	130		9.590	12.893
422 (dio),423	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131			
430	3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132		699.859	689.642
433, 434,440-	4. Obaveze prema dobavljačima	133		2.086	4.518
439 (dio)	5. Obaveze po mjenicama	134			
420 i 431	6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	135			
421 i 432	7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	136		1.677	
	8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do	137		118.023	58.743
439 (dio)	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138		83.523	31.121
45 i 46	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139			172
47,48 osim	8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih	140		45	34
481	8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141		34.455	27.416
427	8.5. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji i sredstava	142			
490, 491,	F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143			
	G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144		1.310.387	1.471.527

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2025

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/

u periodu od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

-u EUR-

Grupa računa, račun	POZICIJA	Red. broj	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
60 i 61	1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201		721.699	722.477
630 i 631	2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	202			
62	3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
	4. Ostali prihodi iz poslovanja (205 do 207)	204		362.579	376.859
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205		359.902	375.725
67, 691 i 692	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206		2.677	1.134
68, sem 683 i	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207			
	5. Troškovi poslovanja (209+210+210a)	208		618.023	626.806
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodane robe i troškovi materijala	209		7.012	9.591
53, 54 (dio) i	b) Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210		587.261	599.735
540	c) Amortizacija	210a		23.750	17.480
	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211		184.200	215.654
52 (dio)	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212		144.862	170.847
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213		39.338	44.807
52 (dio)	1/ Troškovi poreza	214		17.136	18.483
52 (dio)	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215		17174	21.507
52 (dio)	3/ Troškovi doprinosa	216		5.028	4.818
	7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske)	217			
580, 581,	a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim	218			
584, 589(dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim	219			
57, 591 i 592	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220		588	
	I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221		281.467	256.876
	9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222			
660 (dio)	a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223			
661 (dio)	b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224			
669 (dio)	c) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu nepovezanih pravnih lica	225			
	10. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne	226			
660 (dio)	a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i	227			
661 (dio)	b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih	228			
662 (dio),	c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od nepovezanih	229			
	11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata	230			
660 (dio)	a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i	231			
661 (dio)	b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih	232			
662 (dio),	c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih	233			

IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2025

	12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i	234		
683, 685	a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih	235		
583, 585	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih	236		
	13. Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene	237	722	190
560	a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene	238		
561	b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene	239		
562,	c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene	240	722	190
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241	-722	-190
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242	280.745	256.686
690-590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243		
	V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244	280.745	256.686
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245	34.249	27.350
721	1. Tekući porez na dobit	246	34.455	27.416
722	2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247	-206	-66
	15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248	246.496	229.336
	VI. Bruto rezultat drugih stavki rezultata /povezanih sa kapitalom / (250 do	249		
330	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja,	250		
331	2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna	251		
332	3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u	252		
333	4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova	253		
334	5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog	254		
335	6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata	255		
336	7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova	256		
337	8. Ostale promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka	257		
	VII. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda u vezi sa drugim stavkama	258		
	VIII. Neto rezultat drugih stavki rezultata /povezanih sa kapitalom/	259		
	IX. Neto sveobuhvatni rezultat (248+259)	260	246.496	229.336
	X. Zarada po akciji	261		
	1. Osnovna zarada po akciji	262		
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	263		
	XI. Neto rezultat koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica	264		
	XII. Neto rezultat koji pripada učešćima koji ne obezbjeđuju kontrolu	265		

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE /direktna metoda/

u periodu od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

-u EUR-

Grupa računa, račun 1	POZICIJA 2	Red. broj 3	Napomena broj 4	Iznos	
				Tekuća godina 5	Prethodna godina 6
	A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
	I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301		1.776.738	1.783.768
	1. Prodaja i primljeni avansi	302		1.421.558	1.406.909
	2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303			
	3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304		355.180	376859
	II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305		1.624.511	974.292
	1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306		1.401.350	708.411
	2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307		184.170	215.654
	3. Plaćene kamate	308		722	190
	4. Porez na dobitak	309		27.416	27272
	5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310		10.853	22765
	III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		152.227	809.476
	B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA				
	I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	312			
	1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	313			
	2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i	314			
	3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	315			
	4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	316			
	5. Primljene dividende	317			
	II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	318		19246	13589
	1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	319			
	2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	320		19246	13589
	3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	321			
	III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	322		19246	13589
	C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
	I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	323			
	1. Uvećanje osnovnog kapitala	324			
	2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	325			
	3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	326			
	II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	327		506.018	10853
	1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	328			
	2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	329			
	3. Finansijski lizing	330		15287	10853
	4. Isplaćene dividende	331		490.731	
	III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	332		-506.018	10853
	D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	333		-373.037	785.034
	E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	334		1.128.720	343.686
	F. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	335			
	G. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	336			
	H. GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (333+334+335-336)	337		755.683	1.128.720

Prihodi i njihova struktura

Ukupni prihodi su u 2025. godini iznosili 1,084,278 EUR, u odnosu na 1,099,336 EUR u 2024. godini (-1,4%), pri čemu se promjena strukture prihoda prvenstveno ogleda u smanjenju ostalih prihoda, dok su poslovni prihodi ostali gotovo na istom nivou.

MONTENEGRO TRANSFERS DOO	2025 01.01- 31.12.	2024 01.01- 31.12.	25 vs 24	25 vs 24 %
TOTAL MT PRIHODI	1,084,278	1,099,336	-15,058	-1.4%

Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja u 2025. godini iznosili su 803.532 EUR, što je 5% manje u odnosu na 2024. (842.651 EUR), što ukazuje na ukupnu troškovnu disciplinu.

MONTENEGRO TRANSFERS DOO	2025 01.01- 31.12.	2024 01.01- 31.12.	25 vs 24	25 vs 24 %
TOTAL TROŠKOVI MT	803,532	842,651	-39,119	-5%

Dobit/profit

Rezultat prije oporezivanja u 2025. godini iznosio je 280,745 EUR i u odnosu na 256,686 EUR koliko je iznosio u 2024. godini, što predstavlja porast od ukupno 9,4%.

Dobit/profit nakon oporezivanja u 2025. godini iznosi 246,496 EUR i u odnosu na 2024.g. kada je iznosio 229,336 EUR predstavlja porast u iznosu od 7%.

MONTENEGRO TRANSFERS DOO	2025 01.01- 31.12.	2024 01.01- 31.12.	25 vs 24	25 vs 24 %
PROFIT	246,496	229,336	17,160	7%

3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Naša posvećenost zaštiti životne sredine prožima sve aspekte našeg poslovanja. Svjesni smo da svaka odluka i svaka aktivnost imaju potencijal da utiču na prirodni svijet oko nas. Stoga, implementacija mjera zaštite životne sredine nije samo dio naše korporativne odgovornosti, već i ključni element naše poslovne strategije. Ove mjere uključuju, ali nisu ograničene na: upotrebu ekološki prihvatljivih materijala, smanjenje otpada kroz reciklažu i ponovnu upotrebu, kao i

investicije u tehnologije koje smanjuju potrošnju papira. Pored toga, aktivno radimo na podizanju svijesti među zaposlenima i zajednicom o važnosti očuvanja okoline, podstičući aktivno učešće u našim zelenim inicijativama.

U svom poslovanju, Montenegro Transfers je rukovođen ESG standardima (skraćenica od Environmental, Social and Governance), a koji je regulatorni okvir Evropske Unije koji propisuje skup standarda koji usmjeravaju korporativnu politiku u skladu sa konceptima održivog razvoja u oblastima životne sredine, društvene odgovornosti i korporativnog upravljanja.

Montenegro Transfers smatra da održivo poslovanje predstavlja jedan od značajnih faktora održivih vrijednosti u izgradnju kvalitetnih dugoročnih odnosa sa saradnicima, poslovnim partnerima, organima upravljanja i vlasnikom, te da u svom sadašnjem radu i poslovnim procesima vodi računa o svim značajnim elementima standarda koji se tiču očuvanja životne sredine, društvene odgovornosti i posvećenosti menadžmenta.

4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

U narednom periodu Društvo će nastojati da bude još bliže svojim korisnicima i da poveća broj lokacija na kojima se pružaju usluge. Društvo planira do povećanja prisustva svojih platnih usluga u Crnoj Gori kroz širenje i razvoj mreže agenata/lokacija, pri čemu će akcenat biti na unapređenju kvaliteta usluga i fokusu na širenje palete usluga. Novi projekti i informaciono-tehnološka unapređenja pružiće osnov za dalje napredovanje Društva.

Realizacija navedenih ciljeva Platne institucije će se sprovesti uz puno uvažavanje i poštovanje sljedećih načela i principa poslovanja:

- Primjena zakonskih i podzakonskih akata, pravila struke, dobrih poslovnih običaja i poslovne etike,
- Konstantno jačanje sistema unutrašnjih kontrola, sa posebnim akcentom na sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma i sprečavanje prevara,
- Održavanje stabilnosti i sigurnosti poslovanja,
- Primjena novih trendova sa visokim stepenom efikasnosti koji omogućavaju pravovremeno i dosljedno ostvarivanje definisanih strateških ciljeva,
- Kontinuirano usaglašavanje sa međunarodnim i domaćim standardima poslovanja,
- Stručno i blagovremeno obavljanje poslova svih zaposlenih iz njihove oblasti odgovornosti, u cilju realizacije preuzetih obaveza sa fokusom na zaštitu interesa korisnika usluge,
- Efikasnost glavnih procesa i bezbjednost, kvalitet i integritet i tačnost podataka.
- Unapređenje procesa unutar Platne institucije kako bi se što više digitalizovali procesi podrške i praćenja transakcija, kao i vođenja evidencija i dokumentacije;
- Kontinuirano praćenje i usaglašavanje sa zahtjevima Regulatora.

5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Aktivnosti istraživanja i razvoja su ključne za inovacije, održivi rast i konkurentnost Montenegro Transfersa u dinamičkom poslovnom okruženju. Platna institucija, svjesna značaja kontinuiranog unapređenja svojih proizvoda, usluga i procesa, posvećena je aktivnostima istraživanja i razvoja kako bi ostala broj 1 pružalac novčanih doznaka na teritoriji Crne Gore i zadovoljila potrebe svojih korisnika i agenata koji očekuju brz, tačan i pouzdan transfer novca.

S toga se Platna institucija i trudila da u proteklom periodu radi na **poboljšanju kvaliteta svoje usluge** tako što je uvela poboljšanja u samoj WU aplikaciji po pitanju implementacije zakonom propisanih zahtjeva, unapređenja WU aplikacije i unapređenja podrške koja se pruža agentima i korisnicima.

Platna institucija je bila posvećena **razvoju tehnoloških rješenja** koja poboljšavaju efikasnost usluge, smanjuju troškove i povećavaju produktivnost operacija. Ovo uključuje automatizaciju procesa, razvoj softvera i uvođenje dodatnih provjera koje doprinose optimizaciji u pružanju WU usluge.

Platna institucija se fokusirala na povećanju automatizacije i smanjenju potrošnje i korišćenja papira prilikom izvršavanja transakcija i u svakodnevnom radu, čime se potrudila da se što više uskladi sa **principima zaštite životne sredine**.

Platna institucija je posebno posvećena **razvoju ljudskih resursa**. Ulaganje u zaposlene, kroz obuke i profesionalni razvoj, je ključno za ostvarivanje inovativnih ciljeva. Zaposleni su pohađali i interne obuke, ali i obuke i konferencije/seminare u organizaciji eksternih izvođača, kao i one koje su organizovane zbog pojačane dinamike vezane za usvajanje novih i izmjene postojećih zakona. Platna institucija podstiče kulturu stalnog učenja i eksperimentisanja, omogućavajući svom timu da razvija nove ideje i rješenja koja će oblikovati budućnost njenih usluga. Platna institucija odgovorno pristupa razvoju ljudskih resursa, kao svog najznačajnijeg resursa od koga zavisi svaki vid razvoja poslovanja.

6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA

Sopstveni udio je udio koji društvo sa ograničenom odgovornošću stekne od svojih članova, na način propisan Zakonom o privrednim društvima. U 2025. godini Društvo nije sticalo sopstvene udjele.

Strategija upravljanja kapitalom Društva usmjerena je na održavanje stabilne finansijske pozicije i unapređenje poslovnih aktivnosti koje doprinose sigurnom i stabilnom poslovanju Društva.

U skladu sa Poslovnim planom za naredni period, fokus Društva ostaje na očuvanju i daljem unapređenju sigurnog i stabilnog poslovanja, daljem povećanju tržišnog učešća i obezbjeđenju dugoročnog finansijskog rasta uz konstantnu usklađenost poslovanja sa regulatornim zahtjevima i održavanje adekvatnog nivoa kapitala za pokriće eventualnih rizika i gubitaka koje bi Društvo, kao registrovana platna institucija, moglo imati u poslovanju.

7. POSLOVNE JEDINICE

U okviru svoje organizacione strukture, Platna institucija posluje isključivo kroz svoju centralnu poslovnu jedinicu/sjedište, bez drugih poslovnih jedinica ili lokacija. U sjedištu Platne institucije se obavljaju sve ključne operativne, administrativne i strateške aktivnosti.

Fokusiranje na centralizovano poslovanje omogućava Platnoj instituciji da održi visok nivo efikasnosti, kontrole i fleksibilnosti u donošenju odluka. Ovaj pristup takođe pomaže da osigura konzistentnost u primjeni svojih poslovnih strategija, politika kvaliteta i korporativnih vrijednosti kroz sve segmente poslovanja.

Centralizacija poslovanja omogućila je Platnoj instituciji da unaprijedi komunikaciju unutar organizacije, pojednostavi procese i maksimalno iskoristi resurse. Svi zaposleni su locirani na jednom mjestu, što doprinosi boljem timskom radu, bržem protoku informacija i jačanju korporativne kulture.

Platna institucija kontinuirano prati tržišne trendove i prilike za rast, te u skladu s tim ocjenjuje potencijal za proširenje svoje mreže poslovnih jedinica odnosno potrebe otvaranja sopstvenih poslovnih jedinica na kojima bi pružala i Western Union kao i sve buduće usluge. Međutim, u trenutnoj fazi, strategija Platne institucije je usmjerena na pružanje platne usluge kroz mrežu agenata koja u datim okolnostima predstavlja najoptimalnije rješenje.

Za eventualno otvaranje sopstvene lokacije/poslovne jedinice potrebno je prethodno napraviti procjenu finansijske opravdanosti ovakvog ulaganja i dobiti saglasnost Osnivača Platne institucije.

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

U skladu sa prirodom poslovanja Društva kao platne institucije, najznačajniji finansijski instrumenti Društva odnose se na novčana sredstva i novčane ekvivalente, potraživanja i obaveze iz poslovnih odnosa, kao i kratkoročne obaveze prema agentima i povezanim licima.

Društvo nema dugoročne bankarske kredite niti emitovane hartije od vrijednosti te poslovanje dominantno finansira iz sopstvenih izvora i tekućih novčanih tokova iz redovne djelatnosti. U okviru finansijskih obaveza evidentiraju se kratkoročne obaveze prema agentima, dobavljačima, kao i obaveze po osnovu poreza i drugih javnih prihoda.

Upravljanje finansijskim rizicima zasniva se na konzervativnoj politici finansiranja i kontinuiranom praćenju likvidnosti. S obzirom na karakter poslovanja, upravljanje rizikom likvidnosti predstavlja ključni segment finansijskog upravljanja. Društvo održava adekvatan nivo novčanih sredstava na računima kod poslovnih banaka, čime obezbjeđuje uredno i blagovremeno izvršavanje obaveza.

Društvo nema značajnu izloženost kamatnom riziku, s obzirom na to da nema dugoročne kreditne obaveze sa promjenljivim kamatnim stopama.

Struktura finansijskih instrumenata omogućava Društvu održavanje visoke likvidnosti i stabilne kapitalne pozicije. Dominantno učešće sopstvenih izvora finansiranja u ukupnoj pasivi doprinosi niskom stepenu zaduženosti i očuvanju finansijske stabilnosti.

Tokom izvještajnog perioda unaprijeđeni su interni mehanizmi praćenja novčanih tokova i upravljanja obrtnim sredstvima, a u narednom periodu planira se dalja optimizacija upravljanja likvidnošću uz zadržavanje konzervativnog pristupa finansijskom riziku i pune regulatorne usklađenosti.

9. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Rizik, po svojoj definiciji, predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na kapital i finansijski rezultat Društva, kao posljedica aktivnosti koje Društvo, kao platna institucija, obavlja i makroekonomskog okruženja u kojem posluje. U cilju preduzimanja preventivnih aktivnosti, kako bi se preduprijedila materijalizacija rizika, obezbijedilo očuvanje kapitala i apsorbovali gubici koji mogu nastati usljed dejstva rizičnih događaja, uspostavljen je sveobuhvatan sistem upravljanja rizicima, koji obezbjeđuje da rizični profil Društva bude u skladu sa definisanom sklonošću ka preuzimanju rizika.

Srazmjerno vrsti, obimu i složenosti poslova koje obavlja, uspostavljena organizaciona struktura Društva obezbjeđuje jasno definisana, pregledna i dosljedna ovlašćenja i odgovornosti zaposlenih. U cilju jačanja unutrašnjih kontrola, Društvo razvija kulturu rizika podizanjem svijesti o značaju upravljanja rizicima, posebno operativnim rizicima, kao procesa kontinuirane i sistematske identifikacije, mjerenja (procjene), ublažavanja, praćenja i kontrole, kao i dosljedno izvještavanje o rizicima.

Upravljanje rizicima je inkorporirano u ukupno poslovanje Društva, čime se osigurava dosljednost u razmatranju rizika pri donošenju svih važnijih poslovnih odluka i funkcionisanje sistema unutrašnjih kontrola. Osnovno načelo u upravljanju rizicima u Društvu je da Društvo ne smije preuzeti rizik veći od potrebnog za ostvarenje poslovne strategije ili poslovnih ciljeva bez obzira na veličinu potencijalnog prihoda.

Upravljanje rizicima je dinamičan proces. Promjene u ljudskim resursima, strukturi i ciljevima Društva, uvođenje novih usluga, promjene u eksternom okruženju, značajne tehničke inovacije, značajne promjene u regulativi, statusne promjene i dr. mogu imati za rezultat da reagovanja na rizik Društva koja su ranije bila efikasna postanu nedovoljno efikasna ili neefikasna. Imajući u vidu promjene i dinamičnost internog i eksternog okruženja, Društvo vrši redovno praćenje i nadgledanje funkcionisanja sistema upravljanja rizicima i, u slučaju potrebe, preduzima odgovarajuće mjere.

10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA

U dinamičnom poslovnom okruženju, Društvo se susreće sa različitim vrstama finansijskih rizika koji mogu uticati na njegove operacije i finansijsku stabilnost. Kako bi se osigurala dugoročna održivost i zaštitili interesi vlasnika, ključno je prepoznati, razumjeti i adekvatno upravljati rizicima, posebno rizicima likvidnosti i rizicima novčanog toka.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usljed postojeće ili očekivane nemogućnosti Društva da izmiri svoje novčane obaveze u trenutku njihovog dospijea. Upravljanje rizikom likvidnosti predstavlja kontinuiran proces sagledavanja potreba za likvidnošću Društva, kao i planiranje potreba u vanrednim okolnostima.

Identifikovanje rizika likvidnosti predstavlja početnu fazu procesa upravljanja rizikom likvidnosti, koja podrazumijeva blagovremeno identifikovanje svih faktora koji mogu prouzrokovati potrebu za likvidnim sredstvima, kao i definisanje uvijek dostupnih likvidnih sredstava i alternativnih izvora finansiranja dovoljnih za podmirenje potreba za likvidnošću Društva.

Za potrebe mjerenja/procjene rizika likvidnosti, Društvo koristi metodu pokazatelja (racija) likvidnosti, odnosno izračunava: racio tekuće likvidnosti, racio ubrzane likvidnosti i racio novčane aktive (racio trenutne likvidnosti).

Ublažavanje rizika likvidnosti se sprovodi uspostavljanjem internih limita, održavanjem izloženosti na prihvatljivom nivou u skladu sa definisanim limitima i utvrđivanjem mjera za ublažavanje rizika.

Proces praćenja i kontrole izloženosti riziku likvidnosti podrazumijeva utvrđivanje odgovornosti, učestalosti i metoda za praćenje ovog rizika, kako bi se na vrijeme identifikovala ukupna izloženost, odnosno, kako bi se ovaj rizik sveo na najmanju moguću mjeru.

Obezbjedenje blagovremenog i adekvatnog postupanja u slučajevima povećanog rizika likvidnosti podrazumijeva postupke kojima se stabilizuju izvori finansiranja. Imajući navedeno u vidu, sastavni dio efikasnog procesa upravljanja rizikom likvidnosti predstavlja i planiranje likvidnosti u vanrednim situacijama koje zahtijevaju pojačano praćenje i upravljanje likvidnošću, kao i upravljanje rizikom likvidnosti u slučajevima krize likvidnosti.

Upravljanje kapitalom

Takođe, upravljanje kapitalom predstavlja stalni proces utvrđivanja i održavanja visine i strukture kapitala najmanje na propisanom, odnosno na odgovarajućem nivou koji odražava potrebe Društva za kapitalom i ima za cilj obezbjeđenje i održavanje visine raspoloživog kapitala koji može da

podrži stabilnu poziciju Društva na tržištu platnih usluga. Proces upravljanja kapitalom se sprovodi na kontinuiranoj osnovi, poštujući regulatorne zahtjeve, odnosno odredbe Odluke Centralne banke Crne Gore o regulatornom kapitalu platnih institucija.

Polazeći od činjenice da je Društvo zakonom regulisana platna institucija, prioritet Društva je održavanje visine regulatornog kapitala, koja ni u jednom trenutku ne smije biti manja od iznosa osnivačkog kapitala ili od iznosa regulatornog kapitala utvrđenog u skladu sa Zakonom o platnom prometu, u zavisnosti koji je iznos veći.

Rizici novčanog toka

Rizici novčanog toka su povezani sa predvidljivošću i stabilnošću novčanih tokova koje Društvo generiše iz svojih operativnih finansijskih aktivnosti. Upravljanje ovim rizikom zahtijeva efikasno planiranje i praćenje novčanih tokova, kao i razvoj strategija koje osiguravaju stabilan i predvidiv priliv novca. To uključuje diversifikaciju izvora prihoda, kontrolu troškova i optimizaciju ciklusa naplate potraživanja.

Ostali rizici

Pored navedenih rizika, kao zakonom regulisana platna institucija, Društvo je prepoznalo i definisalo aktivnosti za adekvatno upravljanje i sljedećim vrstama rizika: operativni rizici, u koje spadaju i zakonski rizik i rizik usklađenosti, strateški rizik, reputacioni rizik i rizik od pranja novca i finansiranja terorizma.

11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA

Društvo stremi ka izgradnji snažne i otporne organizacije sposobne da se suoči sa rizicima i neizvjesnostima poslovanja koje donosi dinamično tržište.

Društvo je uspostavilo i sprovodi efikasan i pouzdan sistem upravljanja rizicima, koji se temelji na jedinstvenom i dosljednom načinu identifikacije, procjene, odgovora i praćenja rizika kojima je/može biti izloženo u svom poslovanju, kao i izvještavanje o rizicima sa ciljem minimiziranja njihovih negativnih efekata na poslovanje i uspostavljanje kontrole rizika usmjerenog ka dugoročnoj stabilnosti i otpornosti poslovanja.

Pristup upravljanju rizicima Društvo temelji na jasno definisanim ciljevima i politikama, osmišljenim da zaštite poslovanje Društva, njegove zaposlene, korisnike i vlasnika te da osigura dugoročnu održivost i uspjeh.

Primarni ciljevi sistema upravljanja rizicima uključuju sljedeće aktivnosti:

- Identifikacija rizika: Kontinuirano prepoznavanje i ocjenjivanje finansijskih i operativnih rizika, kao i vanjskih faktora neizvjesnosti koji mogu uticati na poslovanje Društva;
- Mitigacija rizika: Implementacija strategija i mjera za smanjenje potencijalnih negativnih uticaja identifikovanih rizika na poslovanje Društva;

- Optimizacija kapitala i resursa: Efikasno upravljanje i alokacija resursa kako bi se podržalo upravljanje rizicima, uz istovremeno osiguravanje finansijske stabilnosti i rasta;
- Usklađenost i regulatorna pripremljenost: Održavanje visokog nivoa usklađenosti sa zakonom i relevantnim lokalnim i međunarodnim propisima i standardima.

Politike upravljanja rizicima

Politike upravljanja rizicima Društva obuhvataju sljedeće ključne aspekte:

- Proaktivno upravljanje: Društvo razvija i primjenjuje proaktivne pristupe upravljanju rizicima, koristeći napredne analitičke alate i metodologije za predviđanje potencijalnih rizika i njihovo ublažavanje prije nego što izvrše uticak na poslovanje Društva;
- Kultura svijesti o rizicima: Društvo promovira kulturu u kojoj su svi zaposleni odgovorni za prepoznavanje i upravljanje rizicima, podržavajući otvorenu komunikaciju i izvještavanje o potencijalnim i/ili identifikovanim rizicima;
- Edukacija i obuka: Društvo redovno organizuje edukativne programe i obuke za svoje zaposlene kako bi se osiguralo da su upoznati s politikama i procedurama upravljanja rizicima;
- Dinamičko praćenje i revizija: Društvo je uspostavilo procese za kontinuirano praćenje i reviziju efikasnosti strategija upravljanja rizicima, prilagođavajući ih prema potrebi da odražavaju promjene u regulativi, poslovnom okruženju i tržišnim uslovima;
- Komunikacija i izvještavanje: Društvo održava redovnu komunikaciju sa Vlasnikom, regulatorim i drugim zainteresovanim stranama o upravljanju rizicima, osiguravajući transparentnost i povjerenje.

U Podgorici, 25. februara 2026. godine



Biljana Doković
Biljana Doković, Izvršni direktor