

»HLB MONTENEGRO« d.o.o.
Društvo za reviziju i konsalting
Podgorica, Kralja Nikole 27/A
Tel:081-624-803, 088-331-950

T.I. »TITEX« a.d.
Podgorica

IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH ISKAZA
ZA 2007. GODINU

Podgorica,
Maj 2008. godine

**T.I. »TITEX« a.d.
PODGORICA**

**IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH ISKAZA
GODIŠNJEG RAČUNA ZA 2007.GODINU**

SADRŽAJ

	strana
I MIŠLJENJE REVIZORA	3
II FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI:	
BILANS USPJEHA ZA 2007 GODINU	4
BILANS STANJA NA DAN 31.12.2007. GODINE	5
BILANS NOVČANIH TOKOVA	6
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU	7
III NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	8

**T.I. "TITEX" A.D.
PODGORICA**

Izveštaj nezavisnog revizora

1. Izvršili smo reviziju priloženog Bilansa stanja, T.I. »TITEX« a.d. Podgorica na dan 31.12.2007. godine, kao i odgovarajućeg Bilansa uspjeha, Izveštaja o promjenama na kapitalu i Bilansa tokova gotovine za poslovnu 2007. godinu. Za pomenute finansijske iskaze odgovorno je rukovodstvo akcionarskog društva. Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o tim finansijskim iskazima na osnovu izvršene revizije.

2. Reviziju smo izvršili u skladu sa opšteprihvaćenim standardima revizije, a koji podrazumjevaju : Međunarodne standarde revizije, Kodeks etike za računovođe sa vrhunskim profesionalnim zvanjem i Međunarodne računovodstvene standarde. Ti standardi nalažu da planiramo i izvršimo reviziju u cilju pribavljanja razumnog uvjerenja o tome da finansijski iskazi ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na bazi uzoraka, koji potkrepljuju iznose i objelodanjivanja u Finansijskim iskazima. Postupak revizije također uključuje i procjenu primjenjenih računovodstvenih principa i značajnih procjena izvršenih od strane rukovodstva kao i procjenu opšte prezentacije Finansijskih iskaza. Uvjereni smo da tako izvršena revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

3. Kao što je prezentirano u napomeni 3.1.1. nijesmo se mogli uvjeriti u realnost iskazanih podataka u dijelu vrijednosti kupoprodaje poslovnih objekata, odnosno njihove predhodne procjene prilikom potpisivanja ugovora o fiducijarnom prenosu prava svojine.

4. Po našem mišljenju, računovodstveni iskazi Društva T.I. »TITEX« a.d. Podgorica, na dan 31.12.2007. godine, osim efekata koji proizilaze iz tačke 3. daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja, rezultata njegovog poslovanja i novčanih tokova za poslovnu godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji.

5. Ne kvalifikujući dalje naše mišljenje skrećemo pažnju na transakcije povezanih pravnih lica, kao što je prikazano u napomeni 6.

Podgorica,
Maj 2008. godine

Revizor,
Spaić Krsto

**T.I. "TITEX" A.D.
PODGORICA**

BILANS USPJEHA - BU(PD)
u periodu od 01.01. do 31.12.2007. godine

(Iznos u EUR)

Red br.	Pozicija	Napomene *	Tekuća Godina	Prethodna Godina
1	Prihod	4.1	62.459	309.571
2	Ostali poslovni dobiti	4.1	1.577.661	397.288
3	Izvršen i kapital. rad od strane preduzeća za sopstvene svrhe			
4	Promjene na zalihama got. proiz. i nedovršene proizvodnje		(38.086)	(78.464)
5	Utrošene sirovine u toku perioda (za trgovačka pred. kupljena roba i potrošni materijal u toku perioda)	4.2.(a)	(32.982)	(407.976)
6	Troškovi zaposlenih	4.2.(b)	(402.680)	(1.162.093)
7	Amortizacija	4.2.(c)	(204.711)	(327.075)
8	Umanjenje vrijednosti nekretnina postrojenja i opreme	4.2.(d)	(454.269)	(3.250.465)
9	Ostali poslovni rashodi	4.2.(e)	(417.375)	(520.434)
	Profit od poslovnih aktivnosti		90.017	(5.039.648)
10	Neto finansijski trošak		(83.206)	(115.148)
11	Učešće u dobiti pridr. Pravnih lica		6.811	
12	Porez na dobitak		(665)	
13	Neto dobitak/gubitak od diskontinuiranog poslovanja		6.146	
	Neto profit/gubitak za obračunski period		6.146	(5.154.796)
	Pripada:			
	Vlasnicima kapitala matičnog pravnog lica			
	Manjinski interes			

*Napomenama uz finansijske iskaze daje se opis primjenjenih računovodstvenih politika i analitičko pojašnjavanje materijalno značajnih bilansnih pozicija.

Napomene na stranama 8 čine sastavni dio ovog izvještaja.

Mišljenje revizora-strana broj 3.

T.I. "TITEX" A.D.
PODGORICA
BILANS STANJA - BS(PD)
 Na dan 31.12.2007. godine

UR)

Red br.	Pozicija	Napomene *	Tekuća Godina	Prethodna Godina
	AKTIVA			
	Stalna imovina		25.169.356	26.592.268
1	Neplaćeni upisani kapital			
2	Nematerijalna imovina			
3	Nekretnine postrojenja i oprema	3.1.	25.169.356	26.592.268
4.	Stalna imovina namjenjena prodaji			
5	Dugoročna potraživanja			
6	Dugoročni finansijski plasmani			
7	Odloženi porezi			
	Obrtna imovina		940.723	794.806
8	Zalihe	3.2.	197.339	419.045
9	Potraživanja od kupaca	3.3.	741.752	367.719
10	Kratkoročni finansijski plasmani			
11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.4.	1.066	8.042
12	Unaprijed plaćeni troškovi			
13	Obračunati a nenaplaćeni prihod		566	
14	Ostala obrtna imovina			
	Ukupna aktiva		26.110.059	27.387.074
	PASIVA			
	Kapital i rezerve		24.428.699	24.422.554
15	Upisani kapital	3.5.	17.853.056	30.184.923
16	Emisiona premija			1.091.559
17	Revalorizaciona rezerva		6.550.374	6.550.374
18	Ostale rezerve		19.123	19.123
19	Neraspoređeni dobit/gubitak		6.146	(13.423.425
20	Manjinski interes			
	Dugoročne obaveze			
21	Dugoročne obaveze			
22	Odloženi porezi			
23	Dugoročna rezervisanja			
24	Ostale dugoročne obaveze			
25	Odloženi prihodi			
	Kratkoročne obaveze	3.6.	1.681.360	2.964.520
26	Kratkoročne obaveze iz poslovanja		530.189	1.837.191
27	Kratkoročne finansijske obaveze		1.029.195	948.898
28	Tekući dio dugoročnih kredita			
29	Obaveze za poreze		83.987	152.077
30	Obaveze za dividende		26.354	
31	Kratkoročna rezervisanja		11.635	
32	Obračunate obaveze			26.354
	Ukupna pasiva		26.110.059	27.387.074

*Napomenama uz finansijske iskaze daje se opis primjenjenih računovodstvenih politika i analitičko pojašnjavanje materijalno značajnih bilansnih pozicija.

Napomene na stranama 8 čine sastavni dio ovog izvještaja.

Mišljenje revizora-strana broj 3

BILANS NOVČANIH TOKOVA-BNT(PD)

(Iznos u EUR)

Pozicija	Napomene *	Tekuća Godina	Prethodna Godina
Gotovinski tokovi iz operativne aktivnosti			
Gotovinska primanja od poslovne aktivnosti		2.638.356	2.443.357
Gotovinske isplate dobavljačima i zaposlenima		(3.164.440)	(2.330.719)
Gotovina generisana iz poslovnih aktivnosti		(526.084)	112.638
Odlivi gotovine na ime plaćene kamate		(82.247)	(114.188)
Odlivi gotovine na ime plać. poreza na dobit			
Odliv gotovine na ime isplaćenih dividendi			
Neto gotovina iz operativnih aktivnosti		(608.331)	(1.550)
Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja			
Priliv od prodaje postrojenja i opreme			
Priliv od dugoročnih ulaganja			
Priliv od primljene kamate		42	109
Priliv od primljenih dividendi			
Odliv po osnovu kupovine imovine, postrojenja i			
Odliv po osnovu kupovine imovine u svrhu inv			
Odlivi po osnovu ostalih investiranja		(426.867)	
Troškovi razvoja			
Neto gotovina iz aktivnosti investiranja		(426.825)	109
Gotovinski tokovi iz aktivnosti finansiranja			
Priliv od emitovanja akcijskog kapitala			
Priliv od dugoročnog uzajmljivanja		1.867.908	
Odlivi na ime ponovne kupovine sops. akcija			
Odlivi po osnovu povraćaja pozajmljenih sred.		(838.713)	
Odlivi po osnovu obaveza za finansijski lizing			
Odlivi po osnovu troškova transakcija			
Neto gotovina od aktivnosti finansiranja		1.029.195	
Neto povećanje gotovine i gotovin. ekvivalen.		(6.976)	(1.441)
Gotovina i got. ekvivalenti na početku perioda		8.042	9.483
Efekte kursnih razlika na kraju perioda			
Gotovina i got. ekvivalenti na kraju perioda		1.066	8.042

*Napomenama uz finansijske iskaze daje se opis primjenjenih računovodstvenih politika i analitičko pojašnjavaње materijalno značajnih bilansnih pozicija.

Napomene na stranama 8 čine sastavni dio ovog izvještaja.

Mišljenje revizora-strana broj 3

Iskaz o promjenama neto imovine (kapitala)-IPK(PD)

(Iznos u EUR)

Pozicije	Pripada vlasnicima kapitala matičnog pravnog lica					Manji n. intere	Ukupno Capital
	Akcijski Kapital	Ostale rezerve	Rezerv prevod	Neraspo dobit	Ukupno		
Saldo 01.01.06	31.276.482	19.123	6.550.374	(13.423.425)	24.422.554		24.422.554
Višak manjak na revaloriz. nekretnin. Postrojenj, I opreme							
Ulaganja raspolož. Za prodaju							
Dobici po osnovu Vrednovanja uključ. U kapital							
Prenešeno na bilans uspjeha po osnovu prodaje							
Zaštita novčanih tokova							
Dobici gubitci prenij. Na kapital	(13.423.425)			13.423.425		-	-
Prenos na dobitak Gubitak perioda							
Prenos na početno stanje zaštič. Stavki							
Kursne razlike							
Porez na stavke direktno preuzete iz kapitala ili direktno prenijete na kapital							
Neto prihod priznat direktno u kapital							
Profit za period				6.146	6.146		6.146
Ukupno priznati prihodi I rashodi za period							
Dividende							
Emisija akcijskog kapitala							
Izdate akcije na akcijski kapital							
Saldo na dan 31.12.2006. godine	17.853.057	19.123	6.550.374	6.146	24.428.700		24.428.700

*Napomenama uz finansijske iskaze daje se opis primjenjenih računovodstvenih politika i analitičko pojašnjavanje materijalno značajnih bilansnih pozicija.
 Napomene na stranama 8 čine sastavni dio ovog izvještaja.
 Mišljenje revizora-strana broj 3

**T.I. "TITEX" A.D.
PODGORICA**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

Osnov za obavljanje revizije i prezentaciju
finansijskih iskaza

Obaveza za vršenje revizije finansijskih iskaza društava, propisana je članom 12 Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. list RCG", br. 69/05 od 18.11.2005) godine.

Prethodne revizije:

Izvršena je revizija finansijskih iskaza za 2006. godinu.

S1 T 102	1. OSNOVNI PODACI
	<p>Puni naziv firme: Akcionarsko društvo " Tekstilna industrija »TITEX" a.d. Podgorica Adresa: ul. 8.Mart 55. Mjesto: Podgorica Registrovano kod: CRPS u Podgorici Broj potvrde o registraciji: 4-0000512/011 Matični broj: 02026406 Šifra i naziv djelatnosti: 17210 – Proizvodnja tkanina pamučnog tipa Privredno društvo nema poslovnih jedinica u inostranstvu</p> <p>Broj radnika 31.12.2005. 245 Broj radnika 31.12.2006. 97 Broj radnika 31.12.2007. 43</p> <p>Finansijski iskazi su autorizovani od strane direktora dana.31.03.2007. datum štampe 31.03.2007. god.</p> <p>Žiro račun broj: Komerrijalna nanka AD Budva 525 – 2065 – 57 Crnogorska Komerrijalna banka Podgorica 510-2428-31</p>

T.I. "TITEX" A.D. PODGORICA

1. DJELATNOST I ISTORIJAT DRUŠTVA

Tekstilna industrija sa neograničenom solidarnošću, Titograd, čiji je skraćeni naziv bio Titeks n. Sol. O., sada »Titex« A.D. Podgorica osnovana je 1978. godine. Društvo je nastalo integrisanjem preduzeća »Pamučni kombinat«, Titograd (osnovano 1963. godine) i preduzeća »Trikotaža«, Titograd (osnovano 1964. godine).

Tekstilna industrija sa neograničenom solidarnošću, Titograd, (Titeks n. Sol. O.) registrovano je kod Privrednog suda u Titogradu pod registracionim brojem Fi. 43/78. Društvo je bilo u stečajnom postupku u periodu od 1990.- 1995. godine.

Vlasnička i statusna transformacija društva izvršena je 1996. godine kada je Društvo registrovano kao Dioničarsko društvo tekstilna industrija »Titex«. Registracija je izvršena kod Privrednog suda u Podgorici pod registracionim brojem Fi. 98/96.

Društvo je izvršilo ažuriranje registracije u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici, 13. jula 2002. godine, u skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima (Sl. List RCG br. 6/02). Registracioni broj društva je 4 – 0000512 / 001.

Djelatnost društva je proizvodnja prediva, tkanina pamučnog tipa i konfekcije.

Sjedište društva je u Podgorici, ul. 8. marta br. 55. Broj zaposlenih na dan 31.12.2007. godine je 43, 31. decembra 2006. godine je 97, 31. decembra 2005. godine je 245, na dan 31. decembra 2004. godine broj zaposlenih bio je 244.

2. PRIMJENJENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

1. Osnov za pripremu računovodstvenih iskaza

Finansijski iskazi su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) prihvaćenim od strane Komiteta za međunarodne računovodstvene standarde.

2. Način pripreme

Iznosi u finansijskim iskazima dati su u Eurima, u cijelim iznosima bez decimala. Finansijski iskazi su pripremljeni na bazi istorijske cijene osim u slučajevima kada su sredstva i obaveze iskazani po svojoj fer vrijednosti.

Računovodstvene politike su konzistentne sa politikama korišćenim prethodne godine.

3. Pravilo procjenjivanja

Osnovno pravilo procjenjivanja bilansnih pozicija je primjena načela obračuna nabavnih cijena.

4. Transakcije u stranoj valuti

Poslovne promjene u stranim valutama preračunavaju se u Eur-ima po kursu na dan promjene.

Prihodi i rashodi od realizovanih kursnih razlika prikazuju se u bilansu uspjeha.

5. Materijalna imovina - (Nekretnine, postrojenja i oprema)

Prilikom vrednovanja materijalne imovine primjenjen je osnovni postupak.

Pozicije za materijalnu imovinu iskazane su po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost je formirana kao fakturna vrijednost uvećana za sve troškove nastale do stavljanja sredstava u upotrebu osim vrijednosti PDV-a.

Amortizacija za poreske svrhe obračunata je na osnovu Pravilnika o razvrstavanju osnovnih sredstava po grupama i metodama za utvrđivanje amortizacije («Sl.list RCG», br.28/2002). Za obračun amortizacije koriste se proporcionalni metod obračuna.

6. Dugoročni finansijski plasmani

Ulaganja u dugoročne hartije od vrijednosti obuhvataju hartije od vrijednosti koje menadžment namjerava da drži do roka dospjeća i koje su raspoložive za prodaju. Ulaganja u dugoročne hartije od vrijednosti iskazuju se po nabavnoj vrijednosti. Prihodi od kamata i dividende po osnovu hartija od vrijednosti iskazuju se u Bilansu uspjeha.

7. Zalihe

Zalihe robe i materijala

Zalihe se u momentu pribavljanja vrednuju primjenom istorijskog troška ili neto prodajne vrijednosti u zavisnosti koja je od dvije vrijednosti niža.

Zalihe robe i materijala se vrednuju prema troškovima nabavke, koji podrazumjevaju fakturnu vrijednost i direktne zavisne troškove nabavke, trgovački popusti i rabati i slične stavke umanjuju fakturnu cijenu.

Vrednovanje zaliha prilikom njihovog utroška, odnosno realizacije

Za vrednovanje trošenja zaliha koristi se metod prosječne cijene. Za vrednovanje trošenja zaliha u maloprodaji koristi se maloprodajni metod.

8. Kratkoročna potraživanja

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

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

9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju stanje novčanih sredstava na žiro-računima banaka i gotovine u blagajni.

10. Dospjela plaćanja iz poslovanja i druga plaćanja

Dospjela plaćanja iz poslovanja i druga plaćanja vode se po nabavnoj vrijednosti.

11. Procjenjivanje i priznavanje prihoda i rashoda

Prihodi se priznaju po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja.

Prihodi se priznaju ako istovremeno porastu sredstva ili se smanje obaveze.

Prihod od prodaje evidentira se nakon isporuke proizvoda ili pružanja usluga kupcima u skladu sa ugovorenim uslovima prodaje.

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga priznaju se nakon što rizici pređu na kupca.

Rashodi se priznaju u obračunskom periodu na koji se odnose i istovremeno utiču na smanjenje sredstava ili povećanje obaveza.

Priznati rashodi direktno se povezuju sa priznatim приходima u poslovnom rezultatu obračunskog perioda.

Politikom priznavanja rashoda propisano je da se poštuju sledeći kriterijumi:

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

12. Porezi i dobit

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

Tekući porez predstavlja obavezu plaćanja po osnovu oporezive dobiti i obračunat je u skladu sa poreskim propisima na dan obračuna.

Odloženi porez utvrđen je kao razlika proizašla iz različitog obračuna amortizacije u računovodstvene i poreske svrhe.

3. POJEDINAČNA OBJAVLJIVANJA

Na osnovu objelodanjenih računovodstvenih iskaza, dajemo izvještaj o pojedinačnim objavljivanjima materijalno značajnih pozicija Bilansa stanja.

Izvršena je revizija svih materijalno značajnih pozicija Bilansa stanja na osnovu koje su izvedene određene konstatacije i zaključci. Smatramo da će se na ovaj način steći jasna predstava o bilansnim pozicijama društva.

STALNA IMOVINA:

U bilansu stanja na dan 31.12.2007. godine objavljena je materijalna imovina iznosu od € **25.169.356**

U sledećem pregledu je prikazana struktura materijalne imovine:

3.1. Osnovna sredstva

(Iznos u EUR)			
	Pozicija:	2007.god.	2006.god.
S1 T66	Zemljište	8.768.214	10.797.534
	Gradjevinski objekti:		
S16 T60	Nabavna vrijednost	18.119.221	19.180.297
	Ispravka vrijednosti	2.402.132	3.618.810
	Sadašnja vrijednost	15.717.089	15.561.487
	Oprema I mašine:		
	Nabavna vrijednost	388.497	351.896
	Ispravka vrijednosti	148.528	135.844
	Sadašnja vrijednost	239.969	216.052
	Ulaganje u opremu	17.196	17.196
	Investicije – nova gradnja	426.867	
	U k u p n o	25.169.335	26.592.269

Izvršena je revizija svake od navedenih pozicija sa aspekta postojanja, nastanka, potpunosti, sveobuhvatnosti, vrednovanja, odmjeravanja i objelodanjivanja.

3.1.1. Istorijat promjena u dijelu stalne imovine.

Društvo »Titex« a.d. Podgorica dana 19.jula 2005. zaključilo je ugovor o fiducijalnom prenosu prava svojine sa povjericem »Novus« dd. Maribor koji je u tom momentu akcionar sa pojedinačno najvećim procentom učešća u akcijskom kapitalu, o prenosu prava svojine na nekretninama i to: Poslovna zgrada i restoran društvene ishrane u Podgorici.

Iste godine Društvo zaključuje drugi ugovor o fiducijalnom prenosu prava svojine sa istim povjericem o prenosu prava svojine na nekretninama upisanim u LN 467 KO Bečići (Odmaralište Bečići) kod Budve.

Ugovori o fiducijarnom prenosu su potpisani u svrhu obezbjeđenja komisionih kredita odobrenih od strane Hipotekarne banke AD Podgorica u iznosu od 250.000 €. I Komercijalne banke AD Budva u iznosu od 1.250.000 €

»Novus« dd Maribor izvršava svoje obaveze po prvom zaključenom ugovoru od 19. jula 2005. godine i prenosi nekretnine (upravna zgrada i restoran društvene ishrane) za procjenjenu vrijednost od strane ovlaštenog procjenjivača u iznosu od 488.340 € , obzirom da »Titex« a.d. nije izvršio ugovorene obaveze po zaključenom ugovoru o kreditu.

»Titex« a.d. Podgorica (u ovom momentu kao kupac) i »Novus « dd Maribor , kao prodavac dana 02.10.2006. godine zaključuju ugovor o kupoprodaji istih nekretnina (upravna zgrada i restoran društvene ishrane) na iznos od 1.350.000 €.

»Novus« dd. Maribor izvršava svoje obaveze po drugom zaključenom ugovoru od 14.12.2005. godine i prenosi nekretnine - Odmaralište Bečići kat parcela 508,509,510,511, i 512/2 sa pripadajućim objektima, obzirom da »Titex« a.d. ni ovog puta nije izvršio ugovorene obaveze po zaključenom ugovoru o kreditu.

Medjusobne obaveze i potraživanja konačno se uređuju ugovorom o kompenzaciji prebijanju, zaključenim 02.10.2006. godine gdje »Titex«a.d. Podgorica izmiruje svoje obaveze prema »Novus«-u Maribor (svojim dugom od 1.350.000 € za kupljenu zgradu i restoran društvene ishrane u Podgorici).

Rješenjem Uprave za nekretnine - Područne jedinice Budva broj 954-104-U-4640/06 od 02.03.2007. godine vrši se brisanje fiducijalnog prava svojine »Novus« dd. Maribor na listovima nepokretnosti 467 k.o. Bečići uz istovremenu uknjižbe prava svojine i korišćenja nad istim nepokretnostima u korist »Quercus« doo Podgorica budući da je »Novus« dd Maribor jedini osnivač Društva »Quercus« doo Podgorica.

3.2. Zalihe

U Bilansu stanja objelodanjena je vrijednost zaliha u ukupnom iznosu od **€ 197.339**. Vrijednost zaliha u Bilansu stanja iskazana je po nabavnim cijenama.

Izvršena je revizija pozicije zaliha sa aspekta postojanosti, nastanka, kompletnosti, sveobuhvatnosti, vrednovanja, odmjeravanja i objelodanjivanja.

Struktura zaliha prikazana je u narednoj tabeli:

		(Iznos u EUR)	
	Pozicija:	2006.god.	2006.god.
S2 T34 (A,B,C)	Ukupno zalihe	197.339	419.045
	Zalihe sirovine i materijala	13.632	1.799
	Nedovršena proizvodnja		9.683
	Gotovi proizvodi	119.037	403.724
	Roba u prodavnicama	62.777	3.839
	Ostale zalihe	1.893	

3.3. Kratkoročna potraživanja

Revizija ove pozicije Bilansa stanja izvršena je sa aspekta postojanja, nastanka, kompletnosti, sveobuhvatnosti, vrednovanja, odmjeravanja i objelodanjivanja.

Ukupna kratkoročna potraživanja iskazana u Bilansu stanja na dan 31.12.2007. godine u iznosu od **€ 741.752**

U narednom prikazu data je struktura potraživanja sa najvećim saldom.

		(Iznos u EUR)	
	Pozicija:	2006.god.	2006.god.
	Kupci povezana pravna lica	272.354	28.241
	Kupci u zemlji	393.349	260.829
	Od toga:		
	Plus Commerce Podgorica	170.367	
	Kasa Impex	42.454	
	Farmont	44.864	
	Mil Pop Podgorica	14.999	
	Skupština Opštine Podgorica	12.349	
	Zavod za udžbenike Podgorica	10.603	
	Ital Moda	10.918	
	Alfa tex Podgorica	8.631	
	Ina Crna Gora	7.760	
	Voli Trade Podgorica	7.745	

	Marketing	5.729	
	Ostali	56.930	
	Kupci -ostali	11.369	9.046
	Potraživanja od konsigna. prodaje	29.311	
	Potraživanja od komisione prod.		41.201
	Potraživanja od zaposlenih	15.878	8.911
	Potraživanja od državnih organa	368	368
	Ostala potraživanja iz poslovanja	19.123	19.123
	Svega:	741.752	367.719

Potraživanja od kupaca-Povezana pravna lica odnose se na potraživanja od Društva »Marketing« d.o.o. Podgorica za fakturisani materijal i zalihe gotovih proizvoda.

Kod potraživanja od kupaca evidentno je značajno kašnjenje naplate i to uglavnom u djelu zakupa objekata.

3.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

(Iznos u EUR)

	Pozicija:	2007.god.	2006.god.
S1 T66 (G)	Gotovina u iznosu od	1.066	8.042
	Od toga:		
	Žiro račun kod CKB banke	1.044	
	Žiro račun - tekući		
	Devizni račun Mont. Banka USD		
	Ispravka devizni račun Montenegro		
	Devizni račun Mont. Banka CHF		
	Devizni račun Hipotekarna banka		
	Devizni račun Komer. Banka		
	Devizna blagajna	22	
Iskazani podaci se odnose na stanje novčanih sredstava koja se nalaze na žiro računima i blagajni na dan 31.12.2007.god. Ova pozicija je iskazana u nominalnim vrijednostima.			

3.5. Akcijski kapital

Struktura akcijskog kapitala na dan 31.12.2007. godine prikazana je u tabeli:

(Iznos u EUR)

R.br	Naziv akcionara	Broj akcija	Po bilansu	Po izvodu CDA
1.	Pinus invest Podgorica	147198	1.026.559	1.026.559
2.	Podgorička banka Podg.	148848	1.038.067	1.038.067
3.	Genex	18214	127.024	127.024
4.	Ostali poverioci	39560	275.891	275.891
5.	Fizička lica	525628	3.665.729	3.665.729
6.	Privatizacioni fond Trend	659070	4.596.355	4.596.355
7.	Adria Computer System	591	4.122	4.122
8.	Hetrog Chickens	2017	14.066	14.066
9.	Montenegro osiguranje	1183	8.250	8.250
10.	Montenegro Sat	1183	8.250	8.250
11.	MorganInvestment LLC	1015093	7.079.258	7.079.258
12.	Zveza Bank	1360	9.485	9.485
	Svega:	2559945	17.853.056	17.853.056

(Iznos u EUR)

Opis	Početno stanje	Promjene	Krajnje sta.
1. Emisiona premija			
2. Revalorizacione rezerve	6.550.374	-	6.550.374
3. Ostale rezerve	19.123	-	19.123
4. Kumul. nerasp. gubitak	(13.423.425)	13.423.425	-
5. Nerasp. dobitak tekuće god.	-	-	6.146

3.6. Kratkoročne obaveze

Ukupne kratkoročne obaveze iskazane u Bilansu stanja na dan 31.12.2007. godine iznose € **1.681.360**

Revizijom su obuhvaćeni dobavljači sa najvećim prometom i saldom, obaveze iz poslovanja, obaveze po osnovu poreza kao i obaveze prema zaposlenima.

U narednom tabelarnom prikazu dati su podaci o kratkoročnim obavezama na dan 31.12.2007. godine.

(Iznos u EUR)			
	Pozicija:	2007,g,	2006.god.
3.6. (b)	Dobavljači u inostranstvu	-	1.370.280
3.6. (a)	Dobavljači	359.544	353.796
	Od toga:		
	Elektrodistrib. Podgorica	65.604	
	Security Guard Montenegro	58.288	
	Ostrovica	46.905	
	Vodovod i kanalizacija Podgorica	36.716	
	Luminiscencija	29.668	
	T - com	17.943	
	Lovćen osiguranje	13.345	
	Ostalo	90.990	
	Primljeni avansi	107.451	
	Obaveze za neto zarade	17.575	31.963
	Obaveze prema zaposlenima	4.017	8.334
	Obaveze za nakn. Bord direktora	31.653	22.054
	Obaveze - preplate od kupaca	-	33.640
	Ostale obaveze	9.949	17.124
3.6.(c)	Kratkoročni krediti u zemlji	1.029.195	948.898
	Obaveze za porez na dobit prav.l.	665	
	Obaveze za poreze na zarade	48.479	17.094
	Obaveze za doprinose na zarade	21.315	31.557
	Obaveze za PDV	(7.377)	4.378
	Obaveze za poreze carine i takse	20.905	84.471

	Porezi po ugovoru o djelu	-	2.111
	Obaveze za kamate	-	12.465
3.6.(e)	Svega obaveze za poreze:	83.987	152.077
	Obaveze nza dividende	26.354	
	Kratkoročna rezervisanja	11.635	
3.6.(f)	Obračunate obaveze		26.354
	Svega :	1.681.360	2.964.520

Obaveze za primljene avanse u iznosu od 107.451 € odnose se na obaveze po osnovu zaključenih ugovora o kupoprodaji stanova za radnike Jakovljević Slavka i Vukićević Danice.

4. POJEDINAČNA OBJAVLJIVANJA POZICIJA BILANSA USPJEHA

4.1. Poslovni prihodi

Revizijom Bilansa uspjeha za period 01.01. - 31.12.2007. godine obuhvaćene su sve materijalno značajne pozicije kako prihoda, tako i rashoda.

Na taj način stekli smo jasnu predstavu o prikazanom poslovnom rezultatu za navedeni period.

Izvršen je uvid u dokumentaciju i evidencije preduzeća po sistemu slučajnog uzorka, uz to je sagledana dokumentovanost poslovnih promjena.

Prihod je mjeran po bruto fer vrijednosti.

Primljene naknade su u obliku novca i novčanih ekvivalenata, te se prihod može pouzdano izmjeriti.

Ispunjeni su uslovi za priznavanje prihoda u Bilansu uspjeha, po MRS 18.

U narednoj tabeli prikazana je struktura prihoda:

(Iznos u EUR)			
	Pozicija:	2007.g.	2006.g.
S1 T66 (X)	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:	1.640.120	706.859
	Prihodi:	62.459	309.571
	Najznačajniji prihodi su od:		
	Prihodi od prodaje robe na veliko	2.944	191.859
	Prihodi od prodajnog salona	59.473	54.569
	Ostali	42	63.143
	Ostali poslovni dobiti:	1.577.661	397.288
	Prihodi od zakupa	763.831	220.652
	Prihodi od smanjenja obaveza	2.818	14.939
	Prihodi od prodaje osnov. sredst.	391.229	51.476
	Prihodi od prodaje rash. os	11.870	97.920
	Prihodi ranijih godina	387.061	-
	Ostali prihodi	20.852	12.301

Prihodi iz ranijih godina se uglavnom odnose na naplatu potraživanja i sudskih poravnanja prethodnog perioda.

4.2. Poslovni rashodi

Obzirom da Bilans uspjeha sadrži sintetički iskazane podatke o rashodima naredni strukturni prikaz rashoda omogućava da se analitički sagledaju rashodi poslovanja nastali u posmatranom periodu.

Izvršen je uvid u dokumentaciju i evidencije preduzeća po sistemu slučajnog uzorka, uz to je sagledana dokumentovanost poslovnih promjena.

Revizijom Bilansa uspjeha za period 01.01. - 31.12.2007. godine obuhvaćene su sve materijalno značajne pozicije rashoda.

U narednim tabelarnim pregledu prikazana je struktura rashoda.

STRUKTURA RASHODA: 1.550.103 €

a) R. br.4 Bilansa uspjeha (Promjene na zalihama got. proizvoda.)

(Iznos u EUR)

Konto	2007.god.	2006.god.
Promjene na zalihama	38.086	78.464
Promjene na zalihama	38.086	78.464

b) R. br. 5 Bilansa uspjeha (Utrošene sirovine u toku perioda)

(Iznos u EUR)

Pozicija:	2007.god.	2006.god.
Troškovi materijala:		
Nabavna vrijednost prodate robe	5.507	101.139
Troškovi materijala za izradu	3.249	109.216
Troškovi ostalog materijala	6.335	11.566
Troškovi goriva i energije	16.625	56.381
Troškovi na izradi proizvoda	1.266	
Troškovi otpisa		129.672
U k u p n o	32.982	407.974

Suma ove pozicije u Bilansu uspjeha je značajno niža u jednom dijelu zbog troškova materijala za izradu (prekid proizvodnje) i nabavne vrijednosti prodate robe, a naročito zbog prikazanih troškova otpisa u 2006. godini.

c) R. br. 6 Bilansa uspjeha (Troškovi zaposlenih)

(Iznos u EUR)

Konto	2007.god.	2006.god.
Troškovi neto zarada	185.046	622.809
Troškovi poreza	35.684	75.827
Troškovi doprinosa	54.701	65.895
Troškovi naknada	68.274	279.134
Ostali lični rashodi	58.975	118.428
U k u p n o:	402.680	1.162.093

Troškovi zaposlenih bilježe značajan pad za skoro dva i po puta u odnosu na prošlu godinu a razlog je smanjenje broja zaposlenih radnika u 2007. godini.

d) R. br. 7 Bilansa uspjeha (Troškovi amortizacije)

(Iznos u EUR)

Konto	2007.god.	2006.god.
Amortizacija	204.710	327.075
Troškovi amortizacije materijalne imovine	204.710	327.075

Troškovi amortizacije su takodje značajno smanjeni, a razlog je što nije vršen obračun amortizacije za upravnu zgradu i Restoran društvene ishrane u 2007. godini.

e) R. br.8 Bilansa uspjeha (umanjenje vrijednosti nekretnina postrojenja i opr.)

(Iznos u EUR)

Konto	2007.god.	2006.god.
Gubici po osnovu prodaje osnov. sredstava	454.269	3.250.465
Umanjenje vrijednosti nekretnina	454.269	3.250.465

Gubici od prodaje osnovnih sredstava odnose se na gubitke ostvarene prodajom objekata upravne zgrade i restorana društvene ishrane u Podgorici.

f) R. br. 9 Bilansa Uspjeha (Ostali poslovni rashodi)

(Iznos u EUR)

Pozicija:	2007.god.	2006.god.
Troškovi usl. na izradu. proizvoda		1.034
Troškovi transportnih i PTT usluga	17.163	15.837
Troškovi održavanja	99.217	49.167
Troškovi zakupnina	6.942	-
Troškovi reklame i propagande	1.210	500
Troškovi osiguranja	14.805	8.297
Troškovi ostalih usluga	12.309	18.690
Troškovi neproizvodnih usluga	12.349	11.294
Troškovi reprezentacije	6.238	2.713
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	7.187	6.970
Troškovi poreza i gradj. Zemljišta	65.048	61.205
Troškovi doprinosa na zarade-poslodavac	47.986	87.457
Ostali nematerijalni troškovi	18.361	105.388
Troškovi obezbjedjenja objekata	25.593	-
Gubici od prodaje osnovnih sredstava	-	41.487
Naknadno utvrđeni rashodi iz ranijih godina	82.543	18.470
Troškovi otpisa	424	70.258
Ostali neposlovni rashodi	-	21.667
U k u p n o :	417.375	520.434

Kod ostalih poslovnih rashoda zabilježen je značajan pad troškova u dijelu troškova doprinosa na zarade, ostalih nematerijalnih troškova i troškova otpisa i rashoda.

4.3. Porez na dobit

U skladu sa primjenom Medjunarodnih Računovodstevnih Standarda i poreskih propisa vezanih za Zakon o porezu na dobit pravnih lica Društvo je sačinilo Prijavu poreza na dobit u kojoj su iskazani sledeći podaci:

Opis	Iznos €
Dobit po bilansu uspjeha prije oporezivanja	6.811
Oporeziva dobit po poreskoj prijavi	(677.135)
Preneseni gubici iz prethodnih pet godina	(677.135)
Porez na dobitak	-

Razlika između dobiti po bilansu uspjeha i dobiti po poreskoj prijavi je u skladu sa MRS i poreskim propisima, a u suštini je efekat različitog obračunavanja amortizacije i rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu.

Iako je Društvo iskazalo dobit za oporezivanje, u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, izvršilo je pokriće gubitka iz prethodnih perioda, te nema obavezu plaćanja poreza na dobit za 2007. godinu, niti akontacija za 2008. godinu.

S7 T18	5. BILANS TOKOVA GOTOVINE
	<p>U bilansu tokova gotovine iskazani su tokovi gotovine po osnovu :</p> <ul style="list-style-type: none"> - poslovnih (operativnih) aktivnosti - aktivnosti investiranja <p>Prikazani podaci u Bilansu tokova gotovine iskazani su u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima.</p>

6. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Društvo »Titex« a.d. Podgorica dana 19.jula 2005. zaključilo je ugovor o fiducijalnom prenosu prava svojine sa povjericem »Novus« dd. Maribor koji je u tom momentu akcionar sa pojedinačno najvećim procentom učešća u akcijskom kapitalu, o prenosu prava svojine na nekretninama i to: Poslovna zgrada i restoran društvene ishrane u Podgorici.

Iste godine Društvo zaključuje drugi ugovor o fiducijalnom prenosu prava svojine sa istim povjericem o prenosu prava svojine na nekretninama upisanim u LN 467 KO Bečići (Odmaralište Bečići) kod Budve.

Ugovori o fiducijarnom prenosu su potpisani u svrhu obezbjeđenja komisionih kredita odobrenih od strane Hipotekarne banke AD Podgorica u iznosu od 250.000 €. i Komercijalne banke AD Budva u iznosu od 1.250.000 €

»Novus« dd Maribor izvršava svoje obaveze po prvom zaključenom ugovoru od 19. jula 2005. godine i prenosi nekretnine (upravna zgrada i restoran društvene ishrane) za procjenjenu vrijednost od strane ovlaštenog procjenjivača u iznosu od 488.340 €, obzirom da »Titex« a.d.nije izvršio ugovorene obaveze po zaključenom ugovoru o kreditu.

»Titex« a.d. Podgorica (u ovom momentu kao kupac) i »Novus « dd Maribor kao prodavac dana 02.10.2006. godine zaključuju ugovor o kupoprodaji istih nekretnina (upravna zgrada i restoran društvene ishrane) na iznos od 1.350.000 €.

»Novus« dd. Maribor izvršava svoje obaveze po drugom zaključenom ugovoru od 14.12.2005. godine i prenosi nekretnine - Odbaralište Bečići kat parcela 508,509,510,511, i 512/2 sa pripadajućim objektima, obzirom da »Titex« a.d. ni ovog puta nije izvršio ugovorene obaveze po zaključenom ugovoru o kreditu.

Medjusobne obaveze i potraživanja konačno se uređuju ugovorom o kompenzaciji prebijanju, zaključenim 02.10.2006. godine gdje »Titex« a.d. Podgorica izmiruje svoje obaveze prema »Novus«-u Maribor (svojim dugom od 1.350.000 € za kupljenu zgradu i restoran društvene ishrane u Podgorici). Rješenjem Uprave za nekretnine - Područne jedinice Budva broj 954-104-U-4640/06 od 02.03.2007. godine vrši se brisanje fiducijalnog prava svojine »Novus« dd. Maribor na listovima nepokretnosti 467 k.o. Bečići uz istovremenu uknjižbe prava svojine i korišćenja nad istim nepokretnostima u korist »Quercus« doo Podgorica budući da je »Novus« dd Maribor jedini osnivač Društva »Quercus« doo Podgorica.

Osim navedenog »Titex« a.d. Podgorica je vlasnik Društva »Marketing« d.o.o. Podgorica. U Toku 2007 godine evidentne su poslovne transakcije u dijelu prometa roba i usluga. Po tom osnovu ukupno zaduženje Društva »Marketing« d.o.o. Podgorica od strane »Titex« a.d. Podgorica iznosi 599.648 €, a stanje potraživanja po istom osnovu iznosi € 272.352 €.

6. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

U skladu sa uputstvom o načinu utvrđivanja stanja: imovine, kapitala i obaveza na dan 31.12. 2007. godine, kao i svođenja prihoda, rashoda i rezultata poslovanja, izvršeno je otvaranje poslovnih knjiga i drugih poslovnih evidencija u 2008. godini.

Nakon datuma Bilansa stanja, početkom 2008 godine Društvo je imalo kontrolu od strane poreske uprave po osnovu obračuna javnih prihoda.

Prema informacijama od strane rukovodstva, sporan je obračun PDV-a po osnovu fakturisanja u odnosu na povezano pravno lice »Marketing« d.o.o. Podgorica. Sporan je iznos cca 14.000 € . Do momenta podnošenja izvještaja nijesmo dobili zapisnik niti riješenje po osnovu kontrole Poreske uprave.

Podgorica,
Maj 2008. godine

Revizor,
Spaić Krsto