

»HLB MONTENEGRO« d.o.o.
Društvo za reviziju i konsalting
Podgorica, Kralja Nikole 27/A
Tel:081-624-803, 088-347-120

T.I. »TITEX« a.d.
Podgorica

IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH ISKAZA
ZA 2006. GODINU

Podgorica,
Maj 2007. godine

**T.I. »TITEX« a.d.
PODGORICA**

**IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH ISKAZA
GODIŠNJEG RAČUNA ZA 2006.GODINU**

SADRŽAJ

	strana
I MIŠLJENJE REVIZORA	3
II FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI:	
BILANS USPJEHA ZA 2006 GODINU	5
BILANS STANJA NA DAN 31.12.2006. GODINE	6
BILANS NOVČANIH TOKOVA	7
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU	8
III NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	9

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

Izveštaj nezavisnog revizora

1. Izvršili smo reviziju priloženog Bilansa stanja, T.I. »TITEX« a.d. Podgorica na dan 31.12.2006. godine (u daljem tekstu: Društvo), kao i odgovarajućeg Bilansa uspjeha, Izveštaja o promjenama na kapitalu i Bilansa tokova gotovine za poslovnu 2006. 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. Po našem mišljenju, računovodstveni iskazi Društva T.I. »TITEX« a.d. Podgorica, na dan 31.12.2006. godine, 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.

7. Ne kvalifikujući mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima skrećemo pažnju na:

Napomene 3.1., 3.4. i 6. uz finansijske izvještaje kojima je objelodanjeno da Društvo nije izmirilo obaveze po osnovu komisio bankarskih kredita prema Komercijalnoj banci A.D. Budva i Hipotekarnoj banci A.D. Podgorica. U skladu sa pomenutim Ugovorima, banke su odobrile komisio kredite Društvu u ime i za račun kompaniji »Novus« dd Maribor, koji je ujedno akcionar Društva. Rješenjem Uprave za nekretnine Područne jedinice Budva vrši se uknjižba nekretnina koje su predmet Ugovora o fiducijarnom prenosu svojine, a na osnovu Ugovora po kompezaciji potraživanja Ov. I br. 1201/07 od 16.01.2007. godine u korist kompanije »Quercus« doo Podgorica, čiji je jedini osnivač »Novus« dd Maribor.

Podgorica,
Maj 2007. godine

Revizor,
Spaić Krsto

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

BILANS USPJEHA - BU(PD)
u periodu od 01.01. do 31.12.2006. godine

(Iznos u EUR)

Red br.	Pozicija	Napomene *	Tekuća Godina	Prethodna Godina
1	Prihod	4.1	309.571	444.522
2	Ostali poslovni dobiti	4.1	397.288	408.350
3	Izvršen i kapital. rad od strane preduzeća za sopstvene svrhe			
4	Promjene na zalihama got. proiz. i nedovršene proizvodnje		(78.464)	(242.188)
5	Utrošene sirovine u toku perioda (za trgovačka pred. kupljena roba i potrošni materijal u toku perioda)	4.2.(a)	(407.974)	(285.318)
6	Troškovi zaposlenih	4.2.(b)	(1.162.093)	(782.983)
7	Amortizacija	4.2.(c)	(327.075)	(374.251)
8	Umanjenje vrijednosti nekretnina postrojenja i opreme	4.2.(d)	(3.250.465)	(2.161.018)
9	Ostali poslovni rashodi	4.2.(e)	(520.434)	(622.726)
	Profit od poslovnih aktivnosti		(5.039.648)	(3.615.612)
10	Neto finansijski trošak		(115.148)	(23.220)
11	Učešće u dobiti pridr. Pravnih lica			
12	Porez na dobitak			
13	Neto dobitak/gubitak od diskontinuiranog poslovanja			
	Neto profit/gubitak za obračunski period		(5.154.796)	(3.638.832)
	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 9 čine sastavni dio ovog izvještaja.

Mišljenje revizora-strana broj 3.

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

BILANS STANJA - BS(PD)

Na dan 31.12.2006. godine

(Iznos u EUR)

Red br.	Pozicija	Napomene *	Tekuća Godina	Prethodna Godina
	AKTIVA			
	Stalna imovina		26.592.268	29.050.925
1	Neuplaćeni upisani kapital			
2	Nematerijalna imovina			
3	Nekretnine postrojenja i oprema	3.1.	26.592.268	29.050.925
4.	Stalna imovina namjenjena prodaji			
5	Dugoročna potraživanja			
6	Dugoročni finansijski plasmani			
7	Odloženi porezi			
	Obrtna imovina		794.806	2.064.099
8	Zalihe	3.2.	419.045	802.540
9	Potraživanja od kupaca	3.3.	367.719	1.252.077
10	Kratkoročni finansijski plasmani			
11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.4.	8.042	9.482
12	Unaprijed plaćeni troškovi			
13	Obračunati a nenaplaćeni prihod			
14	Ostala obrtna imovina			
	Ukupna aktiva		27.387.074	31.115.024
	PASIVA			
	Kapital i rezerve		24.422.554	28.452.982
15	Upisani kapital	3.5.	30.184.923	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		(13.423.425)	(8.301.438)
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.	2.964.520	2.662.042
26	Kratkoročne obaveze iz poslovanja		1.837.191	356.153
27	Kratkoročne finansijske obaveze		948.898	1.110.606
28	Tekući dio dugoročnih kredita			
29	Obaveze za poreze		152.077	1.165.164
30	Obaveze za dividende			
31	Kratkoročna rezervisanja			
32	Obračunate obaveze		26.354	30.114
	Ukupna pasiva		27.387.074	31.115.024

BILANS NOVČANIH TOKOVA-BNT(PD)

(Iznos u EUR)

Pozicija	Napomene *	Tekuća Godina	Prethodna Godina
Gotovinski tokovi iz operativne aktivnosti			
Gotovinska primanja od poslovne aktivnosti		2.443.357	
Gotovinske isplate dobavljačima i zaposlenima		(2.330.719)	
Gotovina generisana iz poslovnih aktivnosti		112.638	
Odlivi gotovine na ime plaćene kamate		(114.188)	
Odlivi gotovine na ime plać. poreza na dobit			
Odliv gotovine na ime isplaćenih dividendi			
Neto gotovina iz operativnih aktivnosti		(1.550)	
Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja			
Priliv od prodaje postrojenja i opreme			
Priliv od dugoročnih ulaganja			
Priliv od primljene kamate		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			
Troškovi razvoja			
Neto gotovina iz aktivnosti investiranja		109	
Gotovinski tokovi iz aktivnosti finansiranja			
Priliv od emitovanja akcijskog kapitala			
Priliv od dugoročnog uzajmljivanja			
Odlivi na ime ponovne kupovine sops. akcija			
Odlivi po osnovu povraćaja pozajmljenih sred.			
Odlivi po osnovu obaveza za finansijski lizing			
Odlivi po osnovu troškova transakcija			
Neto gotovina od aktivnosti finansiranja			
Neto povećanje gotovine i gotovin. ekvivalen.		(1.441)	
Gotovina i got. ekvivalenti na početku perioda		9.483	
Efeki kursnih razlika na kraju perioda			
Gotovina i got. ekvivalenti na kraju perioda		8.042	-

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

Napomene na stranama 9 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	30.184.923	6.550.374	19.123		36.754.420		36.754.420
Višak manjak na revaloriz. nekretnin. Postrojenja, 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)	(13.429.425)		(13.429.425)
Prenos na dobitak Gubitak perioda							
Prenos na početno stanje zaštić. Stavki							
Kursne razlike							
Porez na stavke direktno preuzete iz kapitala ili direktno prenijete na kapital							
Neto prihod priznat direktno u kapital	1.091.559						1.091.559
Profit za period							
Ukupno priznati prihodi I rashodi za period							
Dividende							
Emisija akcijskog kapitala							
Izdate akcije na akcijski kapital							
Saldo na dan 31.12.2006. godine	31.276.482	6.550.374	19.123	(13.423.425)	24.422.554		24.422.554

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

Napomene na stranama 9 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)

Prethodne revizije:

Izvršena je revizija finansijskih iskaza za 2005. godinu.

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

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 31.12.2004. 244 Broj radnika 31.12.2005. 245 Broj radnika 31.12.2006. 97</p> <p>Finansijski iskazi su autorizovani od strane direktora dana.30.03.2006. datum štampe 05.04.2006. god.</p> <p>Žiro račun broj: Komerrijalna nanka AD Budva 525 – 2065 – 57</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.

Na dan 31. 12. 2006. godine sjedište društva je u Podgorici, ul. 8. marta br. 55. Broj zaposlenih na dan 31. decembra 2006. godine je 97, 31. decembra 2005. godine je 245, na dan 31. decembra 2004. godine broj zaposlenih bio je 244.

2. KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA

Već duži niz godina Društvo posluje sa gubicima tako da su ukupno iskazani kumulativni gubici na dan 31.12.2006. godine iznosili 13.423.425 €.

Tako iskazani gubici značajno umanjuju iznos osnovnog kapitala Društva . Tokom 2005. godine u dva navrata dolazi do prekida proizvodnje u svim Pogonima zbog štrajka radnika, dok je krajem godine proizvodnja organizovana smanjenim kapacitetima u jednom djelu Pogona.

Početkom 2006. godine štrajkovi su konačno okončani, Pogoni Tkačnice i Predionice trajno obustavljaju proizvodnju , a sredstva za proizvodnju ovih Pogona se rashoduju sa namjenom prodaje.

Od Novembra mjeseca 2006. godine Društvom upravlja novo rukovodstvo, koje pokušava sanirati višegodišnje probleme poslovanja. Koncept plana izlaska iz ovakvo teškog stanja namjeravaju riješiti dijelom izdavanjem objekata u zakup gdje

se mogu postići dobre cijene zakupa, zatim boljom organizacijom u dijelu trgovine robe na veliko i malo. Kao najznačajnije u konceptu razvoja Rukovodstvo planira izgradnju i prodaju stanova i poslovnih prostora na vlastitoj parceli. Iz planiranih prihoda bi se realno moglo konsolidovati finansijsko stanje. Početak radova je planiran za jun 2007. godine.

Svi pokazatelji iz analize Bilansa stanja na dan 31.12.2006. godine daju Izuzetno negativne rezultate, a naročito pokazatelji likvidnosti. Ukupno iskazana obrtna imovina je 924.478, dok su kratkoročne obaveze iz poslovanja 2.964.520 €. Napominjemo da su kratkoročne obaveze uvećane za iznos obaveze o komisionom kreditu prema »NOVUS« d.o.o. Maribor. Napomena broj 6. – Događaji nakon datuma Bilansa stanja.

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 Eurima 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 faktorna 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 prihodima 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 31.12.2006. godine objavljena je materijalna imovina iznosu od € **26.592.269**

U sledećem pregledu je prikazana struktura materijalne imovine:

3.1. Osnovna sredstva

(Iznos u EUR)			
	Pozicija:	2006.god.	2005.god.
S1 T66	Zemljište	10.797.534	9.705.975
	Gradjevinski objekti:		
S16 T60	Nabavna vrijednost	19.180.297	19.212.979
	Ispravka vrijednosti	3.618.810	1.480.394
	Sadašnja vrijednost	15.561.487	17.732.585
	Oprema I mašine:		
	Nabavna vrijednost	351.896	2.765.612
	Ispravka vrijednosti	135.844	1.226.330
	Sadašnja vrijednost	216.052	1.539.282
	Ulaganje u opremu	17.196	73.083
	U k u p n o	26.592.269	29.050.925

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

Ugovorom o fiducijarnom prenosu prava svojine zaključenom u Podgorici dana 19. jula 2005. godine sa povjericem »Novus« dd iz Maribora koji je ujedno akcionar sa pojedinačno najvećim procentom učešća u akcijskom kapitalu, društvo se obavezalo da prenese prava svojine za sledeće nekretnine: poslovnu zgradu u Podgorici i izgradjenim objektima sa zemljištem u Bečićima.

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

Ukupna neto sadašnja knjigovodstvena vrijednost pomenutih nekretnina koje su predmet Ugovora o fuducijalnom prenosu prava svojine iznosi 4.411.512 €.

U toku 2006. godine izvršena je procjena imovine od strane nezavisnog procjenjivača »Connecting« DOO Podgorica. Izvještaj o procjeni je uradjen na dan 30.11.2006. godine. Prema iskazanoj rekapitulaciji, vrijednost imovine, obaveze, gubitka predstavljeni su u narednoj tabeli:

Opis	Iznos u EUR
Stalna imovina	26.591.168
Obrtna imovina	916.392
Ukupna imovina	27.507.560
Obaveze	3.551.526
Gubitak (kumulativni)	17.326.118
Revalorizacione rezerve	11.078.110
Ostale rezerve	19.123
Knjigovodstvena vrijednost kapitala	30.184.923
Neto imovina	23.956.034

Rezultati procjene su prikazani u finansijskim izvještajima za 2006. godinu.

Na sjednici Odbora direktora održanoj 12.05. 2006. godine donešena je odluka da se izvrši unos nepokretnosti (zemljište) u poslovnim knjigama društva ukupne površine 6.167 m², odnosno ukupne vrijednosti 1.091.559,00 €.

Pomenute nepokretnosti ranije nisu bile evidentirane u poslovnim knjigama društva. Prodane su nepokretnosti u Tuzima po Ugovoru Ov. br. 3001/06 od 08.02.2006. godine i Annex-a 1 Ugovora Ov. br. 4147 od 17.02.2006. godine za ukupnu prodajnu vrijednost od 1.022.332 €. Na ovaj način društvo je izmirilo dospjele poreske obaveze po osnovu javnih prihoda.

3.2. Zalihe

U Bilansu stanja objelodanjena je vrijednost zaliha u ukupnom iznosu od **€ 419.045**. 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.

Na osnovu Odluke Upravnog odbora i Izvještaja Centralne popisne komisije izvršen je otpis zastarjele i nekonkurentne robe u ukupnom iznosu od 129.672 €.

Za isti iznos su terećeni rashodi 2006. godine.

Struktura zaliha prikazana je u narednoj tabeli:

(Iznos u EUR)

	Pozicija:	2006.god.	2005.god.
S2 T34 (A,B,C)	Ukupno zalihe	419.045	802.540
	Zalihe sirovine i materijala	1.799	83.634
	Nedovršena proizvodnja	9.683	154.596
	Gotovi proizvodi	403.724	369.650
	Roba u prodavnicama	3.839	120.451
	Rezervni djelovi, alat i inventar		14.209
	Rashodovana osnovna sredstva namjenjena prodaji		60.000

3.3. Kratkoročna potraživanja

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

Ukupna kratkoročna potraživanja iskazana su u Bilansu stanja na dan 31.12.2006. godine u iznosu od **€ 367.719**.

U narednom prikazu data je struktura potraživanja sa najvećim saldom.

(Iznos u EUR)

	Pozicija:	2006.god.	2005.god.
	Kupci povezana pravna lica	28.241	
	Kupci u zemlji	260.829	522.158
	Kupci u inostranstvu	9.046	
	Od toga:		
	Potraživanja od Vlade RCG po osnovu prodaje nepokretnosti		1.022.332
	Potraživanja od komisione prod.	41.201	43.164
	Potraživanja od zaposlenih	8.911	
	Potraživanja od državnih organa	368	
	Ostala potraživanja iz poslovanja	19.123	
	Ispravka vrijednosti		(360.189)
	Svega:	367.719	1.252.077

Potraživanja od Vlade RCG po osnovu prodaje nepokretnosti – objekat pogona konfekcije u Tuzima, iskazana su na poziciji Blansa stanja - Potraživanja od kupaca na dan 31.12.2005. godine. Obzirom da je u 2006. godini (napomena 3.1.) izvršena kompezacija kojom su izmirene obaveze društva po osnovu javnih prihoda, došlo je do znatnog smanjenja potraživanja u 2006. godini u odnosu na 2005. godinu.

3.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

(Iznos u EUR)

	Pozicija:	2006.god.	2005.god.
S1 T66 (G)	Gotovina u iznosu od	8.042	9.482
	Od toga:		
	Žiro račun kod CKB banke	1.627	
	Žiro račun - tekući	337	
	Devizni račun Mont. Banka USD	58.499	
	Ispravka devizni račun Montenegro	(79.391)	
	Devizni račun Mont. Banka CHF	20.892	
	Devizni račun Hipotekarna banka	23	
	Devizni račun Komer. Banka	5.966	
	Devizna blagajna	89	
Iskazani podaci se odnose na stanje novčanih sredstava koja se nalaze na žiro računima i blagajni na dan 31.12.2006.god. Ova pozicija je iskazana u nominalnim vrijednostima.			

3.5. Akcijski kapital

Struktura akcijskog kapitala na dan 31.12.2006. godine prikazana je u tabeli:

(Iznos u EUR)

R.br	Naziv akcionara	Broj akcija	Po bilansu	Po izvodu CDA
1.	Podgorička banka		1.755.104	1.755.104
2.	Ostali poverioci		466.463	466.463
3.	Fizička lica		6.435.272	6.435.272
4.	Privatizacioni fond Trend		7.611.075	7.611.075
5.	Novus Maribor		11.965.821	11.965.821
6.	Pinus invest Podgorica		1.736.414	1.736.414
7.	Genex Podgorica		214.771	214.771
8.	Ostali kapital Zabjelo		1.091.559	1.091.559
	Svega:		31.276.479	31.276.479

(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. Nerasporedjeni dobitak/gubitak	(8.301.432)	(5.154.796)	(13.429.425)

3.6. Kratkoročne obaveze

Ukupne kratkoročne obaveze iskazane u Bilansu stanja na dan 31.12.2006. godine iznose **€ 2.964.521**

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 31.12.2005. godine.

(Iznos u EUR)

	Pozicija:	2006.god.	2005.god.
3.6. (a)	Dobavljači	353.796	
3.6. (b)	Dobavljači u inostranstvu	1.370.280	
	Ostali		
	Obaveze za neto zarade	31.963	
	Obaveze prema zaposlenima	8.334	
	Obaveze za nakn. Bord direktora	22.054	
	Obaveze - preplate od kupaca	33.640	
	Ostale obaveze	17.124	
3.6.(c)	Kratkoročni krediti u zemlji	948.898	
	Obaveze za poreze na zarade	17.094	
	Obaveze za doprinose na zarade	20.647	
	Obaveze za PDV	4.378	
	Obaveze za poreze I carine	84.471	
	Obaveze na doprinose –poslodav.	10.910	

	Porezi po ugovoru o djelu	2.111	
	Obaveze za kamate	12.465	
3.6.(e)	Svega obaveze za poreze:	152.077	
3.6.(f)	Obračunate obaveze	26.354	
	Svega :	2.964.520	2.662.037

Kratkoročne obaveze iz poslovanja, odnosno, obaveze prema dobavljačima u inostranstvu odnose se na obaveze po osnovu Ugovora o komisionim kreditima posredstvom Komercijalne banke AD Budva i Hipotekarne banke AD Podgorica, prema »Novus » dd Maribor (napomena 6. Izvještaja).

Kratkoročni krediti u ukupnom iznosu od 948.898. € odnose se na sledeće obaveze po kreditima:

- Ministarstvo finansija RCG – 158.493,32 €, Ugovor o kreditu za prevazilaženje problema u poslovanju od Vlade RCG – Ministarstvo finansija od 15.02.2002. godine;
- Crnogorska komercijalna banka AD Podgorica po Ugovorima o kreditu u ukupnom iznosu od 613.500 €.
- Komercijalna banka AD Budva Ugovorima o kreditu u ukupnom iznosu od 177.292 €.

Obaveze zaposlenima po osnovu zarada, poreza i doprinosa odnose se na Obračunate a neisplaćene obaveze za decembar 2006. godine koje su izmirene u 2007. godini.

4. POJEDINAČNA OBJAVLJIVANJA POZICIJA BILANSA USPJEHA

4.1. Poslovni prihodi

Revizijom Bilansa uspjeha za period 01.01. - 31.12.2006. godine obuhvaćene su sve materijalno značajne pozicije kako prihoda, tako i rashoda.

Na taj način stekli smo jasnu predstavu o prikazanom poslovnem 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 mjereno 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:	2006.god.	2005.god.
S1 T66 (X)	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:	706.859	852.872
	Prihodi:	309.571	444.522
	Najznačajniji prihodi su od:		
	Prihodi od prodaje robe na veliko	191.859	
	Prihodi od prodajnog salona	54.569	
	Ostali	63.143	
	Ostali poslovni dobiti:	397.288	408.350
	Prihodi od zakupa	220.652	
	Prihodi od smanjenja obaveza	14.939	
	Prihodi od prodaje osnov. Sredst.	51.476	
	Prihodi od prodaje rash. os	97.920	
	Ostali prihodi	12.301	

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. - 31.12.2006. godine obuhvaćene su sve materijalno značajne pozicije rashoda.

U narednim tabelarnim pregledu prikazana je struktura rashoda.

STRUKTURA RASHODA: 5.668.041 €

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

Tabela po podacima iskazanim u glavnoj knjizi:

Pozicija:	(Iznos u EUR)	
	2006.god.	2005.god.
Troškovi materijala:		
Nabavna vrijednost prodane robe	101.139	
Troškovi materijala za izradu	109.216	
Troškovi ostalog materijala	11.566	
Troškovi goriva i energije	56.381	
Troškovi otpisa	129.672	
Ukupno	407.974	285.318

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

Konto	(Iznos u EUR)	
	2006.god.	2005.god.
Troškovi neto zarada	622.809	
Troškovi poreza	75.827	
Troškovi doprinosa	65.895	
Troškovi naknada	279.134	
Ostali lični rashodi	118.428	
Ukupno:	1.162.093	782.983

Uvećanje troškova zaposlenih u 2006. godini u odnosu na 2005. godinu rezultat je obračunatih i isplaćenih naknada zaposlenima koji su proglašeni tehnološkim viškom na bazi Odluke Odbora direktora od 28.10.2005. godine.

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

(Iznos u EUR)

Konto	2006.god.	2005.god.
Amortizacija	327.075	
Troškovi amortizacije materijalne imovine	327.075	374.251

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

(Iznos u EUR)

Konto	2006.god.	2005.god.
Gubici po osnovu prodaje osnov. sredstava	1.386.198	
Umanjenje vrijednosti nekretnina	3.250.465	2.161.018

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

(Iznos u EUR)

Pozicija:	2006.god.	2005.god.
Troškovi usl. na izradu. proizvoda	1.034	
Troškovi transportnih i PTT usluga	15.837	
Troškovi održavanja	49.167	
Troškovi reklame i propagande	500	
Troškovi ostalih usluga	18.690	
Troškovi neproizvodnih usluga	11.294	
Troškovi reprezentacije	2.713	
Troškovi premije osiguranja	8.297	
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	6.970	
Troškovi poreza i gradj. Zemljišta	61.205	
Troškovi doprinosa na zarade-poslodavac	87.457	
Ostali nematerijalni troškovi	105.388	
Gubici od prodaje osnovnih sredstava	41.487	
Naknadno utvrdjeni rashodi iz ranijih godina	18.470	
Troškovi otpisa	70.258	
Ostali neposlovni rashodi	21.667	
U k u p n o :	520.434	622.726

4.3. Porez na dobit

S1 T66 (C)	Društvo je, u skladu sa Zakonskim propisima koji regulišu Porez na dobit pravnih lica, sačinilo prijavu Poreza na dobit. Imajući u vidu da je iskazan Gubitak u poslovanju za 2006. godinu kako u računovodstvenom tako i u poreskom bilansu, Društvo nema obavezu po osnovu Poreza na dobit za 2006. godinu, kao ni akontacija u 2007. godini.
------------	---

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>

S 10 T18	6. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA
	<p>U skladu sa uputstvom o načinu utvrđivanja stanja: imovine, kapitala i obaveza na dan 31.12. 2006. godine, kao i svođenja prihoda, rashoda i rezultata poslovanja, izvršeno je otvaranje poslovnih knjiga i drugih poslovnih evidencija u 2007. godini.</p> <p>Uprava za nekretnine Područne jedinice Budva brojem Rješenja 954-104-U-4640/06 od 02.03.2007. godine na osnovu Ugovora po kompezaciji potraživanja Ov. I br. 1201/07 od 16.01.2007. godine, dozvoljava da se:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Izvrši brisanje fiducijarnog prava svojine »Novus« dd iz Maribora u listovima nepokretnosti 467 kao Bečići, upisanih na osnovu Ugovora o fiducijarnom prenosu prava svojine Ov. br 2177/06 od 01.02.2006. godine, kojim se vršilo obezbjedjenje vraćanja komisionih kredita dobijenih posredstvom Komercijalne banke AD Budva i Hipotekarne banke AD Podgorica. (Napomena 3.1.) 2) Vršiti se uknjižba prava korišćenja i svojine 1/1 na navedenim nepokretnostima u korist »Quercus« doo Podgorica, budući da je »Novus« dd Maribor jedini osnivač društva »Quercus« doo Podgorica.

Podgorica,
April 2006. godine

Revizor,
Spaić Krsto