

JADRANSKO BRODOGRADILIŠTE A.D., BIJELA

**Finansijski izvještaji za godine završene
31. decembra 2004 i 2003.
i Izvještaj nezavisnog revizora**

JADRANSKO BRODOGRADILIŠTE A.D., BIJELA

S A D R Ž A J

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Finansijski izvještaji:	
Bilansi stanja	3
Bilansi uspjeha	4
Izveštaji o promjenama na kapitalu i rezervama	5
Izveštaji o novčanim tokovima	6
Napomene uz finansijske izvještaje	7 - 24

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i Odboru direktora Jadranskog brodogradilišta A.D., Bijela

Izvršili smo revizije bilansa stanja Akcionarskog društva Jadransko brodogradilište, Bijela (u daljem tekstu "Društvo" ili "Jadransko brodogradilište") sa stanjem na dan 31. decembra 2004. i 2003. godine, kao i odgovarajućih bilansa uspjeha, izvještaja o promjenama na kapitalu i izvještaja o novčanim tokovima za navedene godine. Za ove finansijske izvještaje odgovorno je rukovodstvo Društva. Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izvještajima na osnovu obavljenih revizija.

Prethodno smo izvršili reviziju finansijskih izvještaja Društva za 2003. godinu, koji su bili sastavljeni u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima važećim u Republici Crnoj Gori i u našem izvještaju, koji nosi datum 29. jun 2004. godine, izuzev za efekte neprimjenjivanja Međunarodnog računovodstvenog standarda MRS 8 – "Neto dobitak ili gubitak za određeni period, značajne greške i promjene u računovodstvenim politikama", Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja ("MSFI") 1 – "Prva primjena Međunarodnih standarda za finansijsko izvještavanje"; MRS 19 – Naknade zaposlenima i MRS 32 – Finansijski instrumenti, u dijelu koji se odnosi na svođenje knjigovodstvene vrijednosti potraživanja iz poslovnih odnosa na fer vrijednost, finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz po svim bitnim pitanjima, finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2003. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčanih tokova za navedenu poslovnu godinu u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima važećim u Republici Crnoj Gori.

Revizije smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da planiramo i izvršimo reviziju na način koji omogućava da se, u razložnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provjere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije objelodanjene u finansijskim izvještajima. Revizija takođe uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnijih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu prezentaciju finansijskih izvještaja. Smatramo da revizije koje smo izvršili obezbjeđuju razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 5 uz finansijske izvještaje, sa stanjem na dan 31. decembra 2004. godine, u ukupnoj sadašnjoj (neotpisanoj) vrijednosti osnovnih sredstava u iznosu EUR 34,860.731 sadržana je vrijednost investicija u toku u iznosu EUR 3,244.151 koje sadrže kapitalizovani rad na osnovnim sredstvima Društva u 2004. godini u iznosu EUR 1,303.137 (u 2003. godini EUR 1,083.820). Postupcima revizije nismo se mogli uvjeriti u ispravnost razgraničenja između kapitalnih izdataka i troškova investicionog održavanja koji se pokrivaju iz prihoda tekućeg obračunskog perioda kao što se to zahtijeva prema MRS 16 – "Nekretnine postrojenja i oprema (osnovna sredstva)", u dijelu koji se odnosi na naknadne izdatke (od tačke 23. do zaključno sa tačkom 27. navedenog MRS 16). Zbog prirode računovodstvenih evidencija koje se odnose na investicije u toku i troškove investicionog održavanja osnovnih sredstava, nisu se mogli kvantifikovati efekti navedenog odstupanja od primjene MRS 16 na iskazanu vrijednost osnovnih sredstava u bilansu stanja na dan 31. decembra 2004. godine i troškove investicionog održavanja iskazanih u bilansu uspjeha za 2004. godinu.

(Nastavak)

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Akcionarima i Odboru direktora Jadranskog brodogradilišta A.D., Bijela (nastavak)

Kao što je objelodanjeno u napomeni 7 uz finansijske izvještaje, zalihe iskazane u bilansu stanja na dan 31. decembra 2004. godine u iznosu EUR 1,726.913 uključuju zalihe rezervnih dijelova i materijala u iznosu EUR 1,352.290. Društvo nije izvršilo procjenu neto ostvarive prodajne vrijednosti zaliha rezervnih dijelova i materijala koje su imale usporen obrt sa stanjem na dan 31. decembra 2004. godine, kao što se zahtijeva prema MRS 2 – “Zalihe”. Nisu bile raspoložive dovoljno pouzdane informacije na osnovu kojih bi se mogli kvantifikovati efekti neprimjenjivanja MRS 2 na finansijske izvještaje za 2004. godinu.

Kao što je navedeno u napomeni 8 uz finansijske izvještaje, Društvo je iskazalo potraživanja iz poslovnih odnosa u iznosu EUR 3,527.798 (31. decembra 2003. godine EUR 3,759.182), koja sadrže i potraživanja koja nisu naplaćena duže od jedne godine u iznosu EUR 1,284.140 (31. decembra 2003. godine EUR 1,821.618). Za ova potraživanja Društvo nije izvršilo odgovarajuću ispravku vrijednosti, kao što se to zahtijeva prema MRS 32 – Finansijski instrumenti, u dijelu koji se odnosi na svođenje knjigovodstvene vrijednosti na fer vrijednost. Nisu bile raspoložive dovoljno pouzdane informacije na osnovu kojih bi se izvršila kvantifikacija efekata ispravke vrijednosti navedenih potraživanja radi njihovog svođenja na naknadivu, odnosno fer vrijednost.

Kao što je navedeno u napomeni 3.16. b) uz finansijske izvještaje, Društvo nije izvršilo adekvatnu procjenu naknada zaposlenima po osnovu isplata otpremnina prilikom odlaska radnika u penziju nakon ispunjavanja uslova i jubilarnih nagrada u skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom Društva. Prema zahtjevima iz MRS – 19 Naknade zaposlenima, rezervisanja za naknade zaposlenima obračunavaju se na osnovu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima po osnovu prethodno navedenih beneficija. Nije bila raspoloživa odgovarajuća procjena ovlašćenog aktuaru za svrhe računovodstvenog obuhvatanja dugoročnog rezervisanja po ovom osnovu i zbog toga nisu se mogli kvantifikovati efekti ove procjene na finansijske izvještaje za 2004. i 2003. godinu.

Po našem mišljenju, izuzev za efekte koje na finansijske izvještaje mogu imati pitanja navedena u prethodna četiri pasusa, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2004. i 2003. godine, rezultate poslovanja, promjene na kapitalu i rezervama i novčane tokove za navedenu poslovnu godinu, u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima važećim u Republici Crnoj Gori.

Bez izražavanja rezerve u odnosu na prethodno izraženo mišljenje, skrećemo pažnju na:

/a/ napomenu 10 u kojoj je objelodanjeno materijalno značajno neslaganje iznosa akcijskog kapitala iskazanog u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima Društva u odnosu na iskazano stanje akcijskog kapitala u izvještaju Centralne Depozitarne Agencije (“CDA”). Razlika između akcijskog kapitala iskazanog na dan 31. decembra 2004. i 2003. godine u finansijskim izvještajima Društva i izvještaja CDA iznosi EUR 359.070.

/b/ napomenu 23 uz finansijske izvještaje u kojoj je objelodanjeno da se na dan 31. decembra 2004. godine protiv Društva vode sudski sporovi ukupne vrijednosti EUR 815.869. Društvo nije izvršilo rezervisanja za eventualne obaveze po navedenim sporovima, zbog toga što po procjeni rukovodstva Društva, iako nije sa sigurnošću moguće predvidjeti konačan ishod sporova, Društvo neće biti izloženo materijalno značajnim potencijalnim gubicima o ovom osnovu;

Deloitte d.o.o., Podgorica
20. jun 2005. godine
Podgorica, Republika Crna Gora

Jovan Papić, Ovlašćeni revizor
(Licenca br. 012 od 30. aprila 2002. godine)

BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2004. i 2003. godine
(Iznosi u EUR)

<i>Red. br. propisanog obrazca</i>	Kategorija / Pozicija	Napomene	Tekuća 2004. godina	Prethodna 2003. godina
	AKTIVA			
	Stalna imovina		35,394.722	35,211.348
1	Neuplaćeni upisani kapital	10	21.899	22.858
2	Nematerijalna ulaganja	4	100.561	74.915
3	Osnovna sredstva	5	34,860.731	34,701.572
4	Dugoročni finansijski plasmani namijenjeni prodaji	6	386.444	386.444
5	Ostala dugoročna potraživanja		25.087	25.559
	Obrtna imovina		5,521.026	6,246.396
7	Zalihe	7	1,726.913	2,173.858
8	Potraživanja iz poslovnih odnosa	8	3,527.798	3,759.182
11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9	43.601	52.571
12	Unaprijed plaćeni troškovi		22.359	27.284
13	Akontacija poreza na dodatu vrijednost		200.355	233.501
	Ukupna aktiva		40,915.748	41,457.744
	PASIVA			
	Kapital i rezerve		32,145.883	31,978.257
15	Akcijski kapital	10	25,090.822	49,009.367
17	Revalorizacione rezerve		6,887.435	6,887.435
19	Neraspoređena dobit / (Akumulirani nepokriveni gubitak)		167.626	(23,918.545)
	Dugoročne obaveze		184.735	1,006.475
20	Dugoročni krediti	11	183.852	1,005.592
22, 23	Ostale dugoročne obaveze		883	883
	Kratkoročne obaveze		8,585.130	8,473.012
24	Kratkoročne obaveze iz poslovanja	12	4,255.693	4,196.747
25	Kratkoročne finansijske obaveze	13	2,993.962	2,965.499
26	Obaveze za poreze i doprinose	14	822.298	1,044.047
27	Obračunate obaveze	15	513.177	266.719
	Ukupna pasiva		40,915.748	41,457.744

Napomene na stranama od 7 do 24
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Lice odgovorno za
sastavljanje bilansa

Predsjednik Odbora
direktora

(Lazar Stojanović)

(Stanko Zloković)

BILANS USPJEHA
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.
(Iznosi u EUR)

<i>Red. br. propisanog obrazca</i>	Kategorija / Pozicija	Napomene	Tekuća 2004. godina	Prethodna 2003. godina
	POSLOVNI PRIHODI		19,718.446	15,162.947
1	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	16	18,583.867	13,348.510
2	Ostali poslovni prihodi	17	33.481	194.340
3	Izvršen i kapitalizovan rad od strane Društva za sopstvene svrhe	18	1,374.772	1,114.088
4	Promjene na zalihama nedovršene proizvodnje	7	(273.674)	506.009
	POSLOVNI RASHODI / TROŠKOVI		(19,224.554)	(16,415.342)
5	Troškovi materijala, goriva i energije	19	(4,705.235)	(3,487.129)
6	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	20	(7,994.991)	(7,539.926)
7	Amortizacija	4, 5	(1,388.386)	(1,282.420)
8	Ostali poslovni rashodi	21	(5,135.942)	(4,105.867)
	DOBIT / (GUBITAK) IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		493.892	(1,252.395)
9	Finansijski prihodi / (rashodi), neto	22	(262.130)	(600.592)
	DOBIT/(GUBITAK) OBRAČUNSKOG PERIODA		231.762	(1,852.987)

Napomene na stranama od 7 do 24
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Lice odgovorno za
sastavljanje bilansa

Predsjednik Odbora
direktora

(Lazar Stojanović)

(Stanko Zloković)

IZVJEŠTAJI O PROMJENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA

Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

(Iznosi u EUR)

Sadržaj / Opis	Akcijski kapital	Revalorizaci- one rezerve	Druge rezerve	Neraspoređena dobit / Akumulirani nepokriveni gubitak	Ukupno
Stanje, 1. januara 2003. godine	49,470.514	-	-	(2,732.866)	46,737.648
Korekcije početnog stanja:	-	-	-	-	-
- efekti promjene računovodstvene politike i korekcije greške	-	-	-	(2,122.276)	(2,122.276)
- efekti primjene MFSI 1	-	6,887.435	-	(17,210.416)	(10,322.981)
Prenos vanposlovne pasive ranijih godina sa dugoročnih obaveza	-	-	170.923	-	170.923
Isknjiženje stambenih objekata otkupljenih od strane radnika pokrivenih vanposlovnom pasivom	-	-	(170.923)	-	(170.923)
Odustajanje od otplate akcija pod povlašćenim uslovima	(461.147)	-	-	-	(461.147)
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(1,852.987)	(1,852.987)
Stanje, 31. decembra 2003. godine	49,009.367	6,887.435	-	(23,918.545)	31,978.257
Stanje, 1. januara 2004. godine	49,009.367	6,887.435	-	(23,918.545)	31,978.257
Korekcija početnog stanja	-	-	-	(64.136)	(64.136)
Pokriće gubitka iz ranijih godina (napomena 10)	(23,918.545)	-	-	23,918.545	-
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	231.762	231.762
Stanje, 31. decembra 2004. godine	25,090.822	6,887.435	-	167.626	32,145.883

Napomene na stranama od 7 do 24
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Lice odgovorno za
sastavljanje bilansa

Predsjednik Odbora
direktora

(Lazar Stojanović)

(Stanko Zloković)

IZVJEŠTAJI O NOVČANIM TOKOVIMA
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.
(Iznosi u EUR)

<u>Kategorija / Pozicija</u>	<u>Tekuća 2004. godina</u>	<u>Prethodna 2003. godina</u>
Poslovne aktivnosti		
Prilivi od prodaje	18,690.331	15,224.364
Odlivi po osnovu plaćanja dobavljačima i zaposlenima	<u>(17,420.876)</u>	<u>(14,435.935)</u>
Priliv gotovine generisan iz poslovnih aktivnosti	1,269.455	788.429
Odliv po osnovu plaćene kamate	<u>(244.483)</u>	<u>(244.625)</u>
<i>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1,024.972	543.804
Aktivnosti investiranja		
Priliv od primljenih dividendi	10.976	16.267
Priliv po osnovu prodaje osnovnih sredstava	-	16.242
Priliv po osnovu kamate	20.134	163
Odlivi po osnovu kupovine dugoročnih finansijskih plasmana	-	(386.153)
Odlivi po osnovu nabavke osnovnih sredstava	<u>(187.920)</u>	<u>(367.554)</u>
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	(156.810)	(721.035)
Aktivnosti finansiranja		
Priliv od naplate upisanih a neplaćenih akcija	372	-
Priliv od kratkoročnog uzajmljivanja	4,227.363	7,234.756
Odlivi po osnovu povraćaja kratkoročno pozajmljenih sredstava	<u>(4,323.582)</u>	<u>(6,858.184)</u>
Odlivi po osnovu povraćaja dugoročno pozajmljenih sredstava	(617.524)	(26.700)
Odliv po osnovu obaveza za finansijski lizing	(25.373)	-
Odlivi po osnovu troškova transakcija	<u>(164.906)</u>	<u>(133.266)</u>
<i>Neto (odliv) / priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	(903.650)	216.606
Neto (smanjenje) / povećanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata	(35.488)	39.375
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na početku godine	52.571	15.318
Efekti kursnih razlika na kraju perioda	<u>26.518</u>	<u>(2.122)</u>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti na kraju godine	<u><u>43.601</u></u>	<u><u>52.571</u></u>

Napomene na stranama od 7 do 24
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Lice odgovorno za
sastavljanje bilansa

Predsjednik Odbora
direktora

(Lazar Stojanović)

(Stanko Zloković)

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.**

1. DJELATNOST

Akcionarsko društvo Jadransko brodogradilište, Bijela (u daljem tekstu "Društvo") osnovano je 1927. godine kao radionica za izgradnju i opravku drvenih brodova i čamaca, pod imenom "Pijavica". Poslije II Svjetskog rata Društvo prelazi u sastav brodarskog preduzeća "Lovćen" iz Kotora, kada se osposobljava za izradu manjih čeličnih brodova i posluje uvećanim kapacitetom.

Novi naziv "Bokeljska pobuna" Društvo dobija 1955. godine, kada se izgradnjom plovnog doka, kapaciteta dizanja 10.000 tona osposobljava za remont čeličnih brodova. Puštanjem u rad drugog plovnog doka kapaciteta dizanja 33.000 tona 1976. godine, modernizacijom opreme i proširenjem operativnog dijela obale značajno se povećava vrijednost ostvarene proizvodnje. Te iste godine Društvo mijenja naziv u Društveno preduzeće Brodogradilište "Veljko Vlahović", Bijela.

Katastrofalnim zemljotresom 1979. godine funkcionalno je onespobljeno oko 80% tehničkih kapaciteta Društva, što je naglo zaustavilo njegov rast i dovelo u pitanje dalji nastavak poslovanja. Period do 1986. godine uglavnom je iskorišćen za obnavljanje tehničkih kapaciteta Društva.

U skladu sa Zakonom o preduzećima i Odlukom o svojinskoj transformaciji, Društvo se 1995. godine transformiše i mijenja naziv u Dioničko Društvo "Jadransko brodogradilište", Bijela, rješenjem Privrednog suda u Podgorici Fi. 152-95.

Rješenjem Privrednog suda u Podgorici Fi. 2146/97 od 9. decembra 1997. godine Društvo dobija sadašnji naziv, Akcionarsko društvo Jadransko brodogradilište, Bijela. U skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima ("Sl. list RCG" br.6/02), Društvo je registrovano u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici, pod registracionim brojem 4-000049/001.

Osnovna djelatnost Društva je remont brodova, izgradnja manjih plovnih objekata i izgradnja raznih vrsta čeličnih konstrukcija.

Sjedište Društva je u Bijeloj, Bijela bb. Na dan 31. decembra 2004. godine, Društvo je imalo 745 zaposlenih (31. decembra 2003. godine 859 zaposlenih).

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA
I RAČUNOVODSTVENI METOD**

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Društvo ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Crne Gore ("Sl. list RCG", br. 6/02), odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda ("MRS") u Republici Crnoj Gori ("Sl. list RCG", br. 69/02). Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja ("MSFI") primjenjuju se za finansijske izvještaje koji obuhvataju period koji počinje sa 1. januarom 2003. godine.

Zvanična valuta u Republici Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva je Euro (EUR).

2.2. Uporedni podaci

U cilju usaglašavanja sa prezentacijom podataka za tekući period izvršene su određene reklasifikacije podataka prezentovanih u finansijskim izvještajima za 2003. godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA
I RAČUNOVODSTVENI METOD (Nastavak)

2.3. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Prihodi od prodaje usluga

Poslovni prihodi ostvareni od usluga remonta, servisiranja ili opravke brodova odnosno izrade čeličnih konstrukcija iskazani su po fakturnoj vrijednosti, umanjenoj za date popuste i porez na dodatu vrijednost i penale prilikom kašnjenja u završetku radova. Navedeni poslovni prihodi priznaju se u momentu završetka radova.

3.2. Izvršen i kapitalizovan rad od strane Društva za sopstvene svrhe

Izvršen i kapitalizovan rad od strane Društva za sopstvene svrhe predstavlja prihode ostvarene po osnovu ulaganja u osnovna sredstva i aktiviranja osnovnih sredstava, izgrađenih u sopstvenoj režiji i prihode koje ostvaruje restoran društvene ishrane za sopstvene svrhe.

3.3. Troškovi tekućeg održavanja i opravki

Troškovi tekućeg održavanja i opravki osnovnih sredstava iskazani su u bilansu uspjeha u stvarno nastalom iznosu i pokrivaju se iz prihoda obračunskog perioda u kome nastanu.

3.4. Ispravka vrijednosti potraživanja iz poslovnih odnosa

Ispravka vrijednosti potraživanja iz poslovnih odnosa vrši se na osnovu procjenjivanja naplativosti od strane rukovodstva Društva.

3.5. Prihodi / rashodi po osnovu kamata i drugi troškovi pozajmljivanja

Prihodi i rashodi po osnovu kamata i drugi troškovi pozajmljivanja knjiže se u korist i na teret obračunskog perioda na koji se odnose.

3.6. Pozitivne i negativne kursne razlike

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja su preračunati u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva važećih na dan bilansa stanja.

Poslovne promjene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u EUR po zvaničnim deviznim kursovima važećim na dan poslovne promjene.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine knjiže se u korist ili na teret bilansa uspjeha.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2004. godine iskazana su po procijenjenoj vrijednosti utvrđenoj, sa stanjem na dan 31. decembra 2002. godine, od strane nezavisnih ovlaštenih procjenitelja i umanjena za ispravku vrijednosti. Procjena vrijednosti nematerijalnih ulaganja je izvršena metodom tržišne vrijednosti, uzimajući u obzir preostali vijek korisnog trajanja nematerijalnih ulaganja. Negativni efekti procjene vrijednosti nematerijalnih ulaganja knjiženi su na teret prenijetog gubitka.

Nematerijalna ulaganja nabavljena od 1. januara 2003. godine iskazana su po nabavnoj vrijednosti.

Nematerijalna ulaganja se najvećim dijelom odnose na ulaganja po osnovu uvođenja sistema kvaliteta ISO 9002 i ISO 14000, kao i ulaganja u razvoj novog informacionog sistema.

3.8. Osnovna sredstva

Osnovna sredstva na dan 31. decembra 2004. godine iskazana su po procijenjenoj vrijednosti utvrđenoj, sa stanjem na dan 31. decembra 2002. godine, od strane nezavisnih ovlaštenih procjenitelja i umanjena za ispravku vrijednosti. Procjena osnovnih sredstava je izvršena metodom tržišne vrijednosti, uzimajući u obzir preostali vijek korisnog trajanja sredstava. Negativni efekti procjene vrijednosti osnovnih sredstava knjiženi su na teret prenijetog gubitka. Pozitivni efekti procjene osnovnih sredstava knjiženi su u korist revalorizacionih rezervi.

Građevinsko zemljište i dio morske obale je, u skladu sa Zakonom o morskome dobru, u vlasništvu države i kao takvo dato je na korišćenje Društvu uz ugovoreni iznos naknade.

Osnovna sredstva nabavljena od 1. januara 2003. godine iskazana su po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Pod osnovnim sredstvima smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje osnovnih sredstava, iskazuju se u bilansu uspjeha kao dio ostalih poslovnih prihoda ili ostalih poslovnih rashoda.

Ulaganja koja povećavaju korisni vijek trajanja osnovnih sredstava iskazuju se kao dio te imovine, dok ulaganja u održavanje i opravke koja ne produžavaju korisni vijek trajanja, terete troškove tekućeg perioda.

3.9. Amortizacija

/i/ Amortizacija nematerijalnih ulaganja

Amortizacija nematerijalnih ulaganja obračunava se primjenom proporcionalnog metoda u cilju otpisa u toku procijenjenog korisnog vijeka upotrebe nematerijalnih ulaganja. Korisni vijek upotrebe nematerijalnih ulaganja koji predstavlja osnovu za obračun amortizacije iznosi 5 godina.

Korisni vijek upotrebe nematerijalnih ulaganja nabavljenih u toku godine utvrđuje se u skladu sa ugovorom o korišćenju tih ulaganja. Ukoliko se ugovorom o korišćenju nematerijalnih ulaganja ne precizira period korišćenja, korisni vijek upotrebe se procjenjuje na 5 godina.

U skladu sa članom 13. stav 6. Zakona o porezu na dobit pravnih lica ("Sl. list RCG" br. 65/01) amortizacija nematerijalnih ulaganja za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.9. Amortizacija (nastavak)

/ii/ Amortizacija osnovnih sredstava

Amortizacija se obračunava na nabavnu, odnosno procijenjenu vrijednost umanjenu za procijenjeni iznos rezidualnog ostatka na početku godine, kao i na osnovna sredstva stavljena u upotrebu tokom godine, primjenom proporcionalnog metoda.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe pojedinih grupa osnovnih sredstava, koji je služio kao osnova za obračun amortizacije i primijenjene stope su sljedeće:

Glavne grupe osnovnih sredstava	Korisni vijek trajanja (godina)	Stopa amortizacije (%)	Stopa koja se priznaje u poreskom bilansu (%)
Građevinski objekti	15,0 – 55,0	1,82-6,67	5,0
Dokovi	24,0 – 33,0	3,03-4,17	15,0
Postrojenja i oprema			
- dizalice	3,0 - 15,0	6,67-33,33	20,0
- valjci za savijanje lima	4,0 - 12,0	8,33-25,00	20,0
- strugovi	5,0 - 12,0	8,33-20,00	20,0
- ostala postrojenja i oprema	1,0 – 16,0	20,00-100,00	20,0
Računari i računarska oprema	1,0 – 5,0	6,25-100,00	30,0
Terenska i putnička vozila	4,0 – 10,0	10,00-50,00	15,0
Specijalni, električni i ostali alati	2,0 – 10,0	10,00-50,00	20,0
Kancelarijski namještaj	2,0 – 8,0	12,50-50,00	20,0

Korisni vijek upotrebe pojedinih grupa osnovnih sredstava nabavljenih od 1. januara 2003. godine, koji je služio kao osnova za obračun amortizacije i primijenjene stope su sljedeće:

Glavne grupe osnovnih sredstava	Korisni vijek trajanja (godina)	Stopa amortizacije (%)	Stopa koja se priznaje u poreskom bilansu (%)
Građevinski objekti	15,0 – 55,0	1,23–20,00	5,0
Dokovi	24,0 – 33,0	4,17–3,03	15,0
Aparati za varenje	8,0	12,5	30,0

U skladu sa članom 13. stav 6. Zakona o porezu na dobit pravnih lica ("Sl. list RCG" br. 65/01) obračun amortizacije za poreske svrhe se razlikuje od obračuna amortizacije za računovodstvene svrhe. Naime, amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, a za sva ostala osnovna sredstva primjenom degresivnog metoda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.10. Obezvrijeđenje vrijednosti imovine

Na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrijednosti sredstava prikazanih u finansijskim izvještajima. Ukoliko postoji indikacija da za neko sredstvo postoji obezvrijeđenje, naknadivi iznos te imovine se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrijeđenja. Ukoliko je naknadivi iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti iskazane u finansijskim izvještajima, vrijednost sredstva iskazanog u finansijskim izvještajima se smanjuje do svoje naknadive vrijednosti.

Obezvrijeđenje se priznaje kao trošak tekućeg perioda i evidentira u okviru ostalih poslovnih rashoda ukoliko sredstvo nije prikazano u finansijskim izvještajima po revalorizovanoj vrijednosti, kada se obezvrijeđenje tretira kao smanjenje revalorizacije rezerve do revalorizovanog iznosa.

Ako se kasnije poništi obezvrijeđenje, vrijednost sredstva prikazana u finansijskim izvještajima se povećava do promijenjene procjene naknadivog iznosa, ali tako da povećana vrijednost prikazana u finansijskim izvještajima ne prelazi iznos koji bi bio prikazan da se u proteklim godinama nije računalo obezvrijeđenje. Poništenje obezvrijeđenja se računa kao prihod tekućeg perioda, ukoliko sredstvo nije prikazano u finansijskim izvještajima po revalorizovanoj vrijednosti, kada se poništenje obezvrijeđenja tretira kao povećanje revalorizacije rezerve.

3.11. Dugoročni finansijski plasmani namijenjeni prodaji

Dugoročni finansijski plasmani namijenjeni prodaji sastoje se od manjinskog učešća u kapitalu poslovnih banaka i drugih pravnih lica. Dugoročni finansijski plasmani namijenjeni prodaji iskazani su po prvobitnoj vrijednosti ulaganja.

3.12. Zalihe

Zalihe materijala se iskazuju po nabavnoj vrijednosti ili po neto prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti od toga koja je niža. Nabavna vrijednost uključuje vrijednost po fakturi dobavljača, transportne i zavisne troškove nabavke. Terećenjem ostalih rashoda u bilansu uspjeha vrši se ispravka vrijednosti zaliha u slučajevima kada se ocijeni da je potrebno svesti pojedine zalihe na njihovu neto ostvarivu prodajnu vrijednost. Neto ostvariva prodajna vrijednost je vrijednost po kojoj zalihe mogu biti prodane nakon umanjenja prodajne vrijednosti za troškove prodaje.

Zalihe materijala, rezervnih dijelova, alata i inventara evidentiraju se po planskim cijenama. Po polugodišnjem i godišnjem računu vrši se svođenje planskih na nabavnu vrijednost putem alokacije odgovarajućih odstupanja na zalihe i troškove poslovanja. Sitan inventar i alat se otpisuje 100% prilikom izdavanja u upotrebu.

Nedovršene usluge (otvoreni radni nalozi) iskazuju se po stvarnoj cijeni koštanja za svaki projekat odnosno radni nalog. Stvarnu cijenu koštanja čine direktni troškovi proizvodnje po svakom otvorenom radnom nalogu (brodu) zatečenom na remontu na dan bilansa stanja.

Oštećene zalihe za koje se utvrdi da ne odgovaraju standardima se otpisuju u cjelosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.13. Obaveze po dugoročnim kreditima

Obaveze po dugoročnim kreditima prema bankama se prvobitno prikazuju u iznosima primljenih sredstava (po nominalnoj vrijednosti) a, nakon toga, se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti uz primjenu ugovorene kamatne stope.

Troškovi transakcija pribavljanja kredita nisu uključeni u iznos po kome se krediti prvobitno prikazuju kako se to zahtijeva po MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i vrednovanje" jer po procjeni rukovodstva Društva troškovi tih transakcija nemaju materijalno značajnog efekta na finansijske izvještaje posmatrane u cjelini.

3.14. Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve su formirane po osnovu efekata revalorizacije odnosno efekata izvršene procjene vrijednosti osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja koju je Društvo izvršilo u skladu sa metodom računovodstvenog obuhvatanja i iskazivanja njihove vrijednosti, koji je dozvoljeni računovodstveni tretman po MRS 16 "Osnovna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema)".

Revalorizaciona rezerva po osnovu procjene vrijednosti nekog osnovnog sredstva odnosno nematerijalnog ulaganja može se direktno iskazati kao povećanje neraspoređene dobiti ili kao smanjenje akumuliranog nepokrivenog gubitka u visini realizovanih revalorizacionih rezervi. Efekat revalorizacije nekog osnovnog sredstva odnosno nematerijalnog ulaganja koji je iskazan u revalorizacionim rezervama smatra se realizovanim samo u slučaju izvršene prodaje odnosno rashodovanja osnovnog sredstva.

3.15. Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se lizingom, na Društvo, prenose u najvećoj mjeri svi rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Društva po sadašnjoj vrijednosti minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu.

Plaćanja po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se ravnomjerno kao trošak tokom perioda trajanja lizinga.

3.16. Naknade zaposlenima

(a) Doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Republici Crnoj Gori, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose (napomena 20).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.16. Naknade zaposlenima (nastavak)

(b) Obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

Društvo je po Pojedinačnom kolektivnom ugovoru o radu u obavezi da isplati otpremnine za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova u iznosu od najmanje 10 najnižih cijena rada, koje važe u mjesecu u kom se vrši isplata i između 2 i 4 najniže cijena rada, u momentu isplate po osnovu jubilarnih nagrada. Broj najnižih cijena rada po osnovu jubilarnih nagrada u zavisnosti od godina radnog staža zaposlenih prikazan je u sljedećoj tabeli:

<u>Godine radnog staža</u>	<u>Broj osnovnih cijena rada</u>
10	2
20	3
30 (muškarci), 25 (žene)	4

U ovim finansijskim izvještajima nisu izvršena rezervisanja po osnovu navedenih naknada zaposlenih.

3.17. Porezi i doprinosi

a) Porez na dobit - tekući porez

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Sl. list RCG", br. 65/01) po progresivnim stopama od 15% do 20% i to:

- na oporezivu dobit do EUR 100.000 primjenjuje se stopa od 15%; i
- na oporezivu dobit iznad EUR 100.000 primjenjuje se stopa od 20%.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u bilansu uspjeha uz usklađivanje prihoda i rashoda po odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica (članova 8 i 9 za usklađivanje prihoda i članova 10 do 20 za usklađivanje rashoda).

Konačan iznos obaveze po osnovu poreza na dobit utvrđuje se primjenom gore navedenih propisanih stopa na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu i umanjuje se za izvršena ulaganja u osnovna sredstva za sopstvenu djelatnost za 25% izvršenih ulaganja, s tim da navedeno umanjenje ne može biti veće od 30% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje.

Poreski propisi Republike Crne Gore 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 iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Član 28 ("Sl. list RCG", br. 80/04) od 1. januara 2005. godine stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.17. Porezi i doprinosi (nastavak)

b) Porez na dobit - odložena poreska sredstva / obaveze

Poreski efekti koji se odnose na privremene razlike između osnovice po kojoj se pojedina sredstva i obaveze priznaju u poreskom bilansu i iznosa po kojima su ta sredstva i obaveze iskazane u finansijskim izvještajima, iskazani su kao odložena poreska sredstva ili odložene poreske obaveze.

Odložena poreska sredstva / obaveze se obračunavaju po poreskim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje.

Po mišljenju rukovodstva Društva, efekti primjene MRS 12 "Porez na dobit" nisu od materijalnog značaja na finansijske izvještaje Društva za 2004. godinu posmatrane u cjelini.

c) Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi, doprinosi i druge dažbine koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze, naknade i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i lokalnim poreskim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u bilansu uspjeha u okviru ostalih poslovnih rashoda.

3.18. Pravična (fer) vrijednost

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

Rukovodstvo Društva vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

4. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	(Iznosi u EUR)		
	Nematerijalna ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje, 1. januara 2004. godine	30.692	50.320	81.012
Povećanje vrijednosti sredstava kroz kapitalizovani rad (napomena 18)	-	41.849	41.849
Prenos sa investicija u toku	50.320	(50.320)	-
Stanje, 31. decembra 2004. godine	<u>81.012</u>	<u>41.849</u>	<u>122.861</u>
Ispravka vrijednosti			
Stanje, 1. januara 2004. godine	6.097	-	6.097
Amortizacija	16.203	-	16.203
Stanje, 31. decembra 2004. godine	<u>22.300</u>	<u>-</u>	<u>22.300</u>
Sadašnja vrijednost			
31. decembra 2004. godine	<u>58.712</u>	<u>41.849</u>	<u>100.561</u>
31. decembra 2003. godine	<u>24.595</u>	<u>50.320</u>	<u>74.915</u>

5. OSNOVNA SREDSTVA

	(Iznosi u EUR)				
	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Stanje, 1. januara 2004. godine	1,261.225	15,465.326	16,442.520	2,805.966	35,975.037
Povećanje vrijednosti sredstava kroz kapitalizovan rad (napomena 18)	-	-	-	1,303.137	1,303.137
Nabavke u toku godine	-	-	-	253.163	253.163
Prenos sa investicija u toku	-	73.242	1,044.873	(1,118.115)	-
Višak	-	-	1.500	-	1.500
Rashodovanja i manjak	-	-	(40.289)	-	(40.289)
Stanje, 31. decembra 2004. godine	<u>1,261.225</u>	<u>15,538.568</u>	<u>17,448.604</u>	<u>3,244.151</u>	<u>37,492.548</u>
Ispravka vrijednosti					
Stanje 1. januara 2004. godine	-	175.037	1,098.428	-	1,273.465
Amortizacija	-	177.980	1,194.203	-	1,372.183
Rashodovanja i manjak	-	-	(13.831)	-	(13.831)
Stanje, 31. decembra 2004. godine	<u>-</u>	<u>353.017</u>	<u>2,278.800</u>	<u>-</u>	<u>2,631.817</u>
Sadašnja vrijednost					
31. decembra 2004. godine	<u>1,261.225</u>	<u>15,185.551</u>	<u>15,169.804</u>	<u>3,244.151</u>	<u>34,860.731</u>
31. decembra 2003. godine	<u>1,261.225</u>	<u>15,290.289</u>	<u>15,344.092</u>	<u>2,805.966</u>	<u>34,701.572</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

5. OSNOVNA SREDSTVA (Nastavak)

Društvo je kao sredstvo obezbjeđenja za uredno izmirenje kratkoročnih finansijskih obaveza prema Crnogorskoj komercijalnoj banci A.D., Podgorica (napomena 13), izvršilo fiducijarni prenos prava svojine na nepokretnostima po listi nepokretnosti br. 1305 KO Bijela i listi nepokretnosti br. 227 KO Bijela.

Kao sredstvo obezbjeđenja obaveze po osnovu dugoročnog kredita prema Akcionarskoj komercijalnoj banci "EuroAxisBank", Moskva (napomena 11) upisana je hipoteka na dijelu poslovnog prostora Društva po listi nepokretnosti br. 227 KO Bijela.

6. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI NAMIJENJENI PRODAJI

		(Iznosi u EUR)	
		31. decembar	
	Učešće %	2004.	2003.
Učešće u kapitalu poslovnih banaka			
Hipotekarna banka A.D., Podgorica	2,7219	366.084	366.084
Nikšićka banka A.D., Nikšić	0,4273	20.068	20.068
		<u>386.152</u>	<u>386.152</u>
Ostali plasmani	/	<u>292</u>	<u>292</u>
		<u>386.444</u>	<u>386.444</u>

7. ZALIHE

		(Iznosi u EUR)	
		31. decembar	
		2004.	2003.
Materijal		1,352.290	1,557.152
Nedovršena proizvodnja (otvoreni radni nalozi)		262.058	535.732
Rezervni dijelovi i sitan inventar		112.565	80.974
		<u>1,726.913</u>	<u>2,173.858</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

8. POTRAŽIVANJA IZ POSLOVNIH ODNOSA

	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar	
	2004.	2003.
Potraživanja od kupaca		
- u zemlji	1,673.579	1,353.789
- u inostranstvu	1,855.518	2,265.530
	<u>3,529.097</u>	<u>3,619.319</u>
Minus: Ispravka vrijednosti	<u>(272.707)</u>	<u>(296.635)</u>
	3,256.390	3,322.684
Potraživanja po osnovu datih avansa dobavljačima		
- u zemlji	32.843	42.314
- u inostranstvu	102.288	251.964
	<u>135.131</u>	<u>294.278</u>
Potraživanja po osnovu zatezних kamata	240.600	290.601
Minus: Ispravka vrijednosti	<u>(240.600)</u>	<u>(261.711)</u>
	-	28.890
Ostala kratkoročna potraživanja iz poslovnih odnosa		
- potraživanja od zaposlenih	44.233	38.125
- potraživanja od državnih organa i organizacija	73.563	72.558
- druga potraživanja	18.481	2.647
	<u>136.277</u>	<u>113.330</u>
	<u>3,527.798</u>	<u>3,759.182</u>

Promjene na ispravci vrijednosti potraživanja iz poslovnih odnosa za 2004. i 2003. godinu prikazane su u sljedećoj tabeli:

	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar	
	2004.	2003.
Stanje, 1. januara	558.346	684.342
Kursiranje ispravke vrijednosti potraživanja u stranoj valuti	(45.039)	(111.166)
Otpis potraživanja	-	(14.830)
	<u>513.307</u>	<u>558.346</u>

9. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar	
	2004.	2003.
Žiro račun	38.551	36.137
Devizna sredstva kod banaka	3.109	16.329
Blagajna	107	105
Ostala novčana sredstva	1.834	-
	<u>43.601</u>	<u>52.571</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

10. AKCIJSKI KAPITAL

	2004.						(Iznosi u EUR)
	Centralna Depozitarna Agencija			U knjigama Društva			31. decembar
	Broj akcija	%	Vrijednost	Vrijednost	%	Razlika	Vrijednost u knjigama Društva
Interne akcije zaposlenih iz 1990. godine	-	-	-	359.070	1,43	359.070	359.070
Neotplaćene obične akcije	1.223	0,10	24.050	21.899	0,09	(2.151)	22.858
	1.223	0,10	24.050	380.969	1,52	356.919	381.928
Fondovi							
- Fond za razvoj RCG	405.513	32,24	7.974.454	7.974.454	31,78	-	15.686.673
- Republički fond PIO	287.245	22,84	5.648.702	5.648.702	22,51	-	11.111.666
- Zavod za zapošljavanje RCG	95.747	7,61	1.882.874	1.882.874	7,50	-	3.703.804
- Privatizacioni fond Moneta	30	0,00	590	590	0,00	-	1.180
	788.535	62,90	15.506.620	15.506.620	61,79	-	30.503.323
Fizička lica	466.045	37,06	9.164.820	9.166.971	36,54	2.151	18.052.791
Jugopetrol A.D., Kotor	1.884	0,15	36.262	36.262	0,15	-	71.325
	<u>1.257.647</u>	<u>100,00</u>	<u>24.731.752</u>	<u>25.090.822</u>	<u>100,00</u>	<u>359.070</u>	<u>49.009.367</u>

Nominalna vrijednost jedne akcije sa stanjem na dan 31. decembra 2004. godine iznosi EUR 19,6651 (31. decembra 2003. godine EUR 19,6651). Sve akcije Društva su obične akcije sa pravom glasa. Ukupan broj akcionara Društva iznosi 6.151 (31. decembra 2003. godine ukupan broj akcionara iznosio je 6.210).

Akcije Društva se kotiraju na berzama akcija u Republici Crnoj Gori. Tržišna vrijednost jedne akcije sa stanjem na dan 31. decembra 2004. godine iznosi EUR 1,00 (u 2003. godini nije bilo registovanih trgovina).

Na osnovu Odluke Skupštine akcionara Društva o smanjenju akcijskog kapitala od 29. juna 2004. godine izvršeno je pokriće akumuliranog gubitka sa stanjem na dan 31. decembra 2003. godine u ukupnom iznosu EUR 23.918.545 na teret akcijskog kapitala. Odlukom o smanjenju akcijskog kapitala Društva izvršeno je poništavanje 1.216.294 običnih akcija. Navedenim smanjenjem akcijskog kapitala nisu promijenjeni postojeći relativni odnosi između akcionara, niti ranije stečena prava akcionara.

Razlika između akcijskog kapitala iskazanog na dan 31. decembra 2004. i 2003. godine u finansijskim izvještajima Društva i izvještaja CDA u iznosu EUR 359.070 odnosi se na uplaćeni iznos kapitala zaposlenih iz 1990. godine za koji nisu izdate akcije.

Na dan 31. decembra 2004. godine akcijski kapital fizičkih lica iskazan u iznosu EUR 9.164.820 uključuje 1.223 upisane a neuplaćene akcije fizičkih lica ukupne vrijednosti EUR 21.899 (31. decembra 2003. godine akcijski kapital fizičkih lica uključuje 2.405 upisane a neuplaćene akcije fizičkih lica ukupne vrijednosti EUR 22.858).

Društvo je u skladu sa Odlukom Skupštine akcionara od 27. decembra 2004. godine izvršilo emisiju akcija po osnovu pretvaranja revalorizacionih rezervi u akcijski kapital u iznosu od EUR 6.887.435, Navedena emisija 350.237 akcija odobrena je Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti RCG 22. juna 2005. godine (napomena 24).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

11. DUGOROČNI KREDITI

		(Iznosi u EUR)		
		31. decembar		
	Period	Kamatna stopa % (godišnja)	2004.	2003.
Dugoročne finansijske obaveze u EUR				
Hipotekarna banka A.D., Podgorica	24 mjeseca	8,24	250.000	500.000
Hipotekarna banka A.D., Podgorica	48 mjeseci	7,50	250.000	318.000
			500.000	818.000
Dugoročne finansijske obaveze uz valutnu klauzulu				
Fond za razvoj Republike Crne Gore (iznos USD 595.560)	29 mjeseci	4,80	437.865	476.209
EuroAxisBank, Moskva (iznos USD 1,016.752)	19 mjeseci	5,00	472.052	812.995
			909.917	1,289.204
Ostale dugoročne obaveze – lizing			33.852	-
			1,443.769	2,107.204
Minus: Tekuće dospjeće dugoročnih obaveza (napomena 13)			(1,259.917)	(1,101.612)
			183.852	1,005.592

Ostale dugoročne obaveze iskazane na dan 31. decembra 2004. u iznosu od EUR 33.852 predstavljaju obaveze po osnovu Ugovora o finansijskom lizingu zaključenim između Društva i najmodavca Varstroj d.d., Lendava, Slovenija. Predmet ugovora je nabavka zavarivačke opreme i pripadajućih rezervnih dijelova na period od dvije godine i kamatom od 5% na godišnjem nivou. Obaveze po ovom osnovu koje dospevaju u periodu do jedne godine na dan 31. decembra 2004. godine iznose EUR 42.630 (napomena 12).

Dospjeće dugoročnih obaveza prikazano je u narednoj tabeli:

		(Iznosi u EUR)	
		31. decembar	
		2004.	2003.
- do jedne godine		1,259.917	1,101.612
- od jedne do dvije godine		183.852	874.792
- od dvije do tri godine		-	130.800
		1,443.769	2,107.204

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

12. KRATKOROČNE OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar	
	2004.	2003.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	2,111.233	1,811.142
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	1,125.865	652.707
Obaveze za nefakturisanu robu i usluge	187.039	849.173
Obaveze po osnovu lizinga (napomena 11)	42.630	-
	<u>3,466.767</u>	<u>3,313.022</u>
Ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja		
Obaveze po osnovu primljenih avansa od kupaca u zemlji	7.669	107.669
Obaveze po osnovu primljenih avansa od kupaca u inostranstvu	66.964	259.127
Obaveze za zarade i nakanade zarada	522.069	340.774
Obaveze prema Republičkom sekretarijatu za privredu	101.139	110.014
Ostale obaveze prema zaposlenima	24.002	55.909
Druge kratkoročne obaveze	67.083	10.232
	<u>788.926</u>	<u>883.725</u>
	<u>4,255.693</u>	<u>4,196.747</u>

13. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	Period	Kamatna stopa % (godišnje)	(Iznosi u EUR)	
			31. decembar	
			2004.	2003.
Tekuće dospijeće dugoročnih obaveza (napomena 11)			1,259.917	1,101.612
Kratkoročne finansijske obaveze u EUR				
Crnogorska komercijalna banka A.D., Podgorica	1 – 12 mjeseci	8-12	1,350.932	1,076.840
Euromarket banka A.D., Podgorica	2 mjeseca	13	-	44.290
Nikšićka banka A.D., Nikšić	3 mjeseca	8	200.000	200.000
Montenegrobanka A.D., Podgorica	12 mjeseci	6	173.979	500.000
Rudar, Meljine		beskamatno	9.134	42.757
			<u>1,734.045</u>	<u>1,863.887</u>
			<u>2,993.962</u>	<u>2,965.499</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

14. OBAVEZE ZA POREZE I DOPRINOSE

	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar	
	2004.	2003.
Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada		
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada	440.585	385.178
Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada	317.735	596.682
	<u>758.320</u>	<u>981.860</u>
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine		
Obaveze za porez na promet	20.319	20.319
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	43.659	41.868
	<u>63.978</u>	<u>62.187</u>
	<u>822.298</u>	<u>1,044.047</u>

15. OBRAČUNATE OBAVEZE

Obračunate obaveze u ukupnom iznosu EUR 513.177 na dan 31. decembra 2004. godine (31. decembra 2003. godine EUR 266.719) odnose se na razgraničene obračunate troškove koji terete tekući obračunski period, a za koje Društvo nije primilo fakture do zaključno sa datumom bilansa stanja.

16. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

	(Iznosi u EUR)	
	2004.	2003.
Prihodi od izvršenih usluga kupcima u inostranstvu		
Prihodi po osnovu usluga remonta brodova	17,859.387	12,803.254
Drugi prihodi	32.278	-
	<u>17,891.665</u>	<u>12,803.254</u>
Prihodi od izvršenih usluga kupcima u zemlji		
Prihodi po osnovu usluga remonta brodova	331.483	242.784
Drugi prihodi	360.719	302.472
	<u>692.202</u>	<u>545.256</u>
	<u>18,583.867</u>	<u>13,348.510</u>

17. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	(Iznosi u EUR)	
	2004.	2003.
Prihodi od zakupa poslovnih prostorija	17.124	11.886
Viškovi robe i materijala	11.183	6.823
Prihodi od prodaje materijala	1.119	3.829
Prihodi od naknade šteta od osiguranja	-	58.571
Prihodi od smanjenja obaveza	-	55.034
Prihodi od prodaje osnovnih sredstava	-	28.338
Drugi poslovni prihodi	4.055	29.859
	<u>33.481</u>	<u>194.340</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

**18. IZVRŠEN I KAPITALIZOVANI RAD OD STRANE DRUŠTVA
 ZA SOPSTVENE SVRHE**

	(Iznosi u EUR)	
	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
Prihodi od ulaganja u nematerijalna ulaganja i osnovnih sredstava za sopstvene potrebe (napomene 4 i 5)	1,344.986	1,083.820
Ostali prihodi	29.786	30.268
	<u>1,374.772</u>	<u>1,114.088</u>

19. TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE

	(Iznosi u EUR)	
	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
Troškovi materijala za izradu	2,757.593	1,946.720
Troškovi goriva i energije	880.239	743.649
Troškovi ostalog materijala	1,067.403	796.760
	<u>4,705.235</u>	<u>3,487.129</u>

**20. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I
 OSTALI LIČNI RASHODI**

	(Iznosi u EUR)	
	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
Neto zarade i naknade zarada	3,355.773	3,115,653
Porezi na zarade i naknade zarada	1,097.578	1,053.200
Doprinosi na zarade i naknade zarada na teret zaposlenih	1,075.752	1,001.886
Doprinosi na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	1,122.233	1,280.645
Ostali porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada	153.260	26.265
Troškovi prevoza zaposlenih	428.240	397.289
Troškovi regresa za godišnji odmor	111.525	120.510
Troškovi zimmice	111.025	118.150
Troškovi stanarina	58.855	98.039
Autorski honorari i ugovori o djelu	232.849	96.192
Troškovi službenih putovanja	73.786	88.253
Troškovi ishrane zaposlenih	43.451	34.292
Naknade članovima Odbora direktora	40.549	30.075
Pomoć zaposlenima	61.562	33.861
Otpremnine i jubilarne nagrade	24.000	40.600
Ostali lični rashodi	4.553	5.016
	<u>7,994.991</u>	<u>7,539.926</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

21. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	(Iznosi u EUR)	
	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
Troškovi usluga kooperacije	3,454.459	2,525.603
Troškovi provizije posrednicima	320.002	254.116
Troškovi platnog prometa i drugih bankarskih usluga	164.906	133.266
Troškovi tekućeg i investicionog održavanja	191.180	121.910
Troškovi PTT usluga	127.071	120.576
Troškovi usluga remorkera	110.707	102.361
Troškovi zaštite na radu	66.651	66.898
Odvoz smeća i čišćenje kruga	66.595	62.019
Gubici po osnovu manjkova i rashodovanja osnovnih sredstava (napomena 5)	26.458	7.323
Manjkovi zaliha	13.524	72.324
Troškovi utrošene vode	77.374	78.979
Troškovi premija osiguranja	46.864	64.502
Troškovi reprezentacije	58.201	52.723
Troškovi poreza	26.316	23.411
Troškovi carina	31.505	8.415
Troškovi reklame, propagande i sajmova	35.596	23.182
Troškovi sponzorstva i pomoći pravnim licima	157.504	92.395
Drugi poslovni rashodi	161.029	295.864
	<u>5,135.942</u>	<u>4,105.867</u>

22. FINANSIJSKI PRIHODI / (RASHODI), neto

	(Iznosi u EUR)	
	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
Pozitivne kursne razlike	194.038	367.192
Prihodi od dividendi	10.976	16.267
Prihodi od kamata	20.134	163
	<u>225.148</u>	<u>383.622</u>
Negativne kursne razlike	(216.179)	(674.795)
Rashodi kamata	(271.099)	(309.419)
	<u>(487.278)</u>	<u>(984.214)</u>
	<u>(262.130)</u>	<u>(600.592)</u>

23. SUDSKI SPOROVI

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2004. godine, vodi sudske sporove u kojima se javlja kao tužilac i tuženi. Ukupna vrijednost sudskih sporova u kojima je Društvo tuženo iznosi EUR 815.869. Društvo nije izvršilo rezervisanja za eventualne obaveze po navedenim sporovima, zbog toga što po procjeni rukovodstva Društva, iako nije sa sigurnošću moguće predvidjeti konačan ishod sporova, Društvo neće biti izloženo materijalno značajnim potencijalnim gubicima po ovom osnovu.

Ukupna vrijednost sudskih sporova u kojima je Društvo tužilac iznosi EUR 1,058.321. Navedeni sudski sporovi vode se protiv dužnika zbog naplate potraživanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
Za godine završene 31. decembra 2004. i 2003.

24. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Društvo je u skladu sa Odlukom Skupštine akcionara od 27. decembra 2004. godine izvršilo emisiju akcija po osnovu pretvaranja revalorizacionih rezervi u akcijski kapital u iznosu od EUR 6,887.435, Navedena emisija 350.237 akcija odobrena je Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti RCG 22. juna 2005. godine (napomena 24).

Odluka Skupštine akcionara registrovana je u Centralnoj Depozitarnoj Agenciji ("CDA") 24. juna 2005. godine, što je prikazano u narednoj tabeli:

	Broj akcija	(Iznosi u EUR)	
		24. jun 2005. godine	24. jun 2005. godine
		%	Vrijednost
Neotplaćene obične akcije	1.223	0,08	24.050
	1.223	0,08	24.050
Fondovi			
- Fond za razvoj RCG	518.443	32,24	10,195.231
- Republički fond PIO	367.239	22,84	7,221.790
- Zavod za zapošljavanje RCG	122.412	7,61	2,407.242
- Privatizacioni fond Moneta	38	0,00	746
	1,008.132	62,69	19,825.009
Fizička lica	596.171	37,08	11,723.760
Jugopetrol A.D., Kotor	2.358	0,15	46.368
	1,607.884	100,00	31,619.187

25. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični kursevi valuta koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u EUR na dan 31. decembra 2004. i 2003. godine bili su sljedeći:

	31. decembar	
	2004.	2003.
GBP	1,4108	1,4203
USD	0,7351	0,7996