

»BENCOM« d.o.o.
Društvo za računovodstvo i reviziju
Topalska br. 1. Herceg Novi
Tel/fax: 088-350-413
e-mail: bencom@cg.yu

UTIP » CRNA GORA« a.d.
Podgorica
IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH ISKAZA
ZA 2005. GODINU

Herceg Novi,
maj 2006. godine

**UTIP »CRNA GORA« a.d.
Podgorica**

**IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH ISKAZA
GODIŠNJEG RAČUNA ZA 2005 GODINU**

SADRŽAJ

strana

I	MIŠLJENJE REVIZORA	3
II	FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI:	
	BILANS USPJEHA ZA 2005 GODINU	4
	BILANS STANJA NA DAN 31.12.2005. GODINE	5-6
	BILANS NOVČANIH TOKOTVA	7
	IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU	8
III	NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	9

UTIP »CRNA GORA« a.d.
Podgorica
Izveštaj nezavisnog revizora

1. Izvršili smo reviziju priloženog Bilansa stanja, UTIP »CRNA GORA« a.d. Podgorica na dan 31.12.2005. godine, kao i odgovarajućeg Bilansa uspjeha, Izveštaja o promjenama na kapitalu i Bilansa tokova gotovine za poslovnu 2005. 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. U dijelu vrednovanja pozicije kapitala iz Bilansa stanja, nismo bili u mogućnosti da se uvjerimo u ispravnost iskazanih podataka. Naime, ne postoji usaglašenost vrijednosti kapitala iskazanog u Bilansu stanja sa podacima iz Statuta društva, i podacima iz izvoda Centralne depozitarne agencije RCG, gdje je iskazan kapital u vrijednosti od € 17.293.259, dok je u poslovnim knjigama Društva iskazana vrijednost kapitala od € 9.459.017.

4. Po našem mišljenju, računovodstveni iskazi Društva UTIP »CRNA GORA« a.d. Podgorica na dan 31.12.2005. godine, osim za efekte 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.

Herceg Novi,
03.05.2006. godine

Revizor,
Krsto Spaić

UTIP »CRNA GORA« a.d.
Podgorica

BILANS USPJEHA - BU(PD)
u periodu od 01.01. do 31.12.2005. godine

Red br.	Pozicija	Napomene *	Tekuća godina	Prethodna Godina
1	Prihod	S1 T75(a)	2.506.778	2.455.992
2	Ostali poslovni dobiti		272.268	201.048
3	Izvršen i kapital. rad od strane preduzeća za sopstvene svrhe			
4	Promjene na zalihama got. proiz. i nedovršene proizvodnje			
5	Utrošene sirovine u toku perioda (Za trgovačka pred. kupljena roba i potrošni mat. u toku per.)	S1 T80	(965.365)	(1.051.487)
6	Troškovi zaposlenih	S1 T80	(1.315.920)	(1.347.691)
7	Amortizacija	S1 T80	(158.006)	(153.390)
8	Umanjenje vrijednosti nekretnina postrojenja i opreme			
9	Ostali poslovni rashodi	S1 T80	(809.588)	(1.718.119)
	Profit od poslovnih aktivnosti		(469.833)	(1.613.647)
10	Neto finansijski trošak		(41.248)	(49.338)
11	Učešće u dobiti od pridruženih preduzeća			
12	Porez na dobitak			
13	Neto dobitak/gubitak od diskontinuiranog poslovanja			
	Neto profit / gubitak za obračunski period		(511.081)	(1.662.985)
	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.

UTIP »CRNA GORA« a.d.
Podgorica

BILANS STANJA - BS(PD)

Na dan 31.12.2005. godine

Red br.	Pozicija	Napomene *	Tekuća godina	Prethodna Godina
	AKTIVA			
	Stalna imovina		10.150.358	10.260.563
1	Neplaćeni upisani kapital			
2	Nematerijalna imovina		63.279	51.779
3	Nekretnine postrojenja i oprema	S1 T66(b)	9.942.754	10.025.619
4	Stalna imovina namjenjena prodaji			
5	Dugoročna potraživanja			
6	Dugoročni finansijski plasmani		144.325	183.165
7	Odloženi porezi			
	Obrtna imovina		1.220.919	1.548.595
8	Zalihe	S1 T66(e)	424.775	509.026
9	Potraživanja od kupaca	S1 T66(f)	673.774	708.452
10	Kratkoročni finansijski plasmani			
11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	S1 T66(g)	112.565	310.212
12	Unaprijed plaćeni troškovi	S1 T66(j)	8.747	6.222
13	Obračunati a nenaplaćeni prihod		1.058	14.683
14	Ostala obrtna imovina			
	Ukupna aktiva		11.371.277	11.809.158
	PASIVA			
	Kapital i rezerve		9.518.074	10.030.370
15	Upisani kapital	S1 T66(m)	9.459.017	9.459.017
16	Emisiona premija			
17	Revalorizaciona rezerva		3.201.447	3.201.447
18	Ostale rezerve		204.021	205.235
19	Neraspoređeni dobit/gubitak	S1 T66(m)	(3.346.411)	(2.835.329)
20	Manjinski interes			
	Dugoročne obaveze		566.617	568.969
21	Dugoročne obaveze		566.617	568.969
22	Odloženi porezi			
23	Dugoročna rezervisanja			
24	Ostale dugoročne obaveze			
25	Odloženi prihodi			

	Kratkoročne obaveze		1.286.586	1.209.819
26	Kratkoročne obaveze iz poslov.	S1 T66(x)	952.836	962.811
27	Kratkoročne finansijske obaveze		262.959	69.892
28	Tekući dio dugoročnih kredita			
29	Obaveze za poreze	S1 T66 (j)	70.791	177.116
30	Obaveze za dividende			
31	Kratkoročna rezervisanja			
32	Obračunate obaveze	S1 T66(x)		
	Ukupna pasiva		11.371.277	11.809.158

*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

UTIP »CRNA GORA« a.d.
Podgorica
BILANS NOVČANIH TOKOVA-BNT(PD)

Pozicija	Napomene *	Tekuća godina	Prethodna Godina
Gotovinski tokovi iz operativne aktivnosti			
Gotovinska primanja od poslovne aktivnosti		3.832.555	4.617.803
Gotovinske isplate dobavljačima i zaposlenima		(3.989.988)	(4.331.753)
Gotovina generisana iz poslovnih aktivnosti		32.596	51.016
Odlivi gotovine na ime plaćene kamate		(36.216)	(36.372)
Odlivi gotovine na ime plać. poreza na dobit			
Odliv gotovine na ime isplaćenih dividendi			
Neto gotovina iz operativnih aktivnosti		(161.053)	300.694
Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja			
Priliv od prodaje postrojenja i oprema			
Priliv od dugoročnih ulaganja		40.663	
Priliv od primljene kamate			
Priliv od primljenih dividendi			
Odliv po osnovu kupovine imovine, postrojenja i		(77.257)	(12.413)
Odliv po osnovu kupovine imovine u svrhu inv			
Odlivi po osnovu ostalih investiranja			
Troškovi razvoja			
Neto gotovina iz aktivnosti investiranja		(36.594)	(12.413)
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.		(197.647)	288.281
Gotovina i got. ekvivalenti na početku perioda		310.212	21.931
Efekt kursnih razlika na kraju perioda			
Gotovina i got. ekvivalenti na kraju perioda		112.565	310.212

*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

UTIP »CRNA GORA« a.d.
Podgorica

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

Pozicije	Pripada vlasnicima kapitala matičnog pravnog lica					Manjin. interes	Ukupno Capital
	Akcijski Kapital	Ostale rezerve	Rezerve prevoda	Neraspo dobit	Ukupno		
Saldo 31.12.04	9.459.017	205.235	3.201.447	(2.835.329)	10.030.370		10.030.370
Višak manjak na revaloriz. nekretni. postrojenj, I oprem							
Ulaganja raspoloži. Za prodaju							
Dobici po osnovu vrednovanja uključ.u kapital							
Prenešeno na bilans uspjeha po osnovu prodaje							
Zaštita novčanih tokova							
Dobici gubitci prenij. Na kapital							
Prenos na dobitak Gubitak perioda							
Prenos na početno stanje zaštić. Stavki							
Kursne razlike							
Porez na stavke direktno preuzete I kapitala ili direktno prenijete na kapital							
Neto prihod priznat direktno u kapital							
Profit za period							
Ukupno priznati prihodi I rashodi za period		(1.214)		(511.082)	(512.296)		(512.296)
Dividende							
Emisija akcijskog kapitala							
Izdane akcije na akcijski kapital							
Saldo na dan 31.12.2005. g.	9.459.017	204.021	3.201.447	(3.346.411)	9.518.074		9.518.074

*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

Napomene uz finansijske iskaze

Osnov za obavljanje revizije i prezentaciju finansijskih iskaza

Obaveza za vršenje revizije finansijskih iskaza društava, propisana je članom 13 Zakona o računovodstvu i reviziji (Sl. list RCG, br 6/2002)

Prethodne revizije:

Izvršena je revizija finansijskih iskaza za 2004. godinu uz pozitivno mišljenje.

Na rezultate ovog revizorskog izvještaja možemo se osloniti prilikom razmatranja početnog stanja za 2005. godinu.

S1 T 102

1. OSNOVNI PODACI

S1 T 102 AB

Puni naziv firme: A.D. UTIP "CRNA GORA" Podgorica

Adresa: ul. Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br. 2.

Mjesto: Podgorica

Registrovano kod: CRPS u Podgorici

Broj potvrde o registraciji: 4-0003253/001

Matični broj: 02046024

S1 T 46(B)

Šifra i naziv djelatnosti: 55110, Hoteli i moteli restorani

S1 T 102 (D)

Privredno društvo nema poslovnih jedinica u inostranstvu

Broj radnika 31.12.2005.g.....261

Finansijski iskazi su autorizovani od strane direktora
dana 20.04.2006. datum štampe 23.06.2006 god.

Žiro račun društva je : 510-18813-55 CKB Podgorica
550-1109-54 Podgorička banka
510- 264 -24 CKB Posebne namjene

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 faktorna vrijednost uvećana za sve troškove nastale do stavljanja sredstava u upotrebu osim vrijednosti PDV-a.

Amortizacija osnovnih sredstava obračunata je i tretirana kao trošak i tereti bilans uspjeha u skladu sa standardima MRS-16 i u skladu sa zakonskim propisima za obračun amortizacije za poreske svrhe.

Naime, amortizacija osnovnih sredstava obračunata je primjenom proporcionalne metode na osnovu procijenjenog funkcionalnog trajanja, pojedinačno za svako osnovno sredstvo, i prikazana u knjizi osnovnih sredstava.

Procjenjeni korisni vijek trajanja i amortizacione metode su sledeće:

- Građevinski objekti vijek trajanja 40-60 godina metod: proporcionalni obračun,
- Postrojenja i oprema vijek trajanja 4-10 godina metod: proporcionalni obračun

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).

6. Dugoročni finansijski plasmani

Ulaganja u dugoročne hartije od vrijednosti obuhvataju hartije od vrijednosti koje menadžment namjerava da drži do roka dospelja 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 FIFO metod

(prva ulazna = prva izlazna cijena)

Za vrednovanje trošenja zaliha u maloprodaji koristi se maloprodajno 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 dodatnu 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 poslovanj i druga plaćanja

Dospjela plaćanja iz poslovanja i druga plaćanja se vode 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 se priznaju 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 je propisano 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.

3. POJEDINAČNA OBJAVLJIVANJA

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

3.1. Nematerijalna imovina

Opis	2005.g.	2004.g.
Projektna I druga dokumentacija Hotela CG.	39.829	39.829
Glavni projekat Hotela Crna Gora	23.450	11.950
Svega:	63.279	51.779

U toku 2005. godine izvršena su dodatna ulaganja – dopuna projektne dokumentacije smještajnih kapaciteta Hotela Crna gora u iznosu od 11.500 €.

3.2 Materijalna imovina

U bilansu stanja na dan 31.12.2005. godine objavljena je materijalna imovina u iznosu od **9.942.754 €**

U sledećem pregledu je prikazana struktura materijalne imovine:

Osnovna sredstva		2005.g.	2004.g.
	Zemljište	575.317	575.317
S1 T66	Gradjevinski objekti:		
S16 T60	Nabavna vrijednost	12.169.616	12.169.616
	Ispravka vrijednosti	3.177.037	3.118.431
	Sadašnja vrijednost	8.992.579	9.051.185
	Oprema:		
	Nabavna vrijednost	1.057.849	987.864
	Ispravka vrijednosti	682.991	588.747
	Sadašnja vrijednost	374.858	399.117
	Svega:	9.942.754	10.025.619

Izvršena je revizija svake od navedenih pozicija sa aspekta postojanja, nastanka, Kompletnosti, sveobuhvatnosti, vrednovanja, odmjeravanja I objelodanjivanja. Sva sredstva koja su prikazana ovim pregledom obuhvaćana su u okviru popisnih lista i nalaze se u vlasništvu društva.

Za objekat Hotel "Zlatica" nije vršen obračun amortizacije za 2005 godinu, koji je izdat u zakup MUP-u RCG. U skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama procjenjeni iznos amortizacije je 14.475 €. Efekat se odražava i na Bilans uspjeha u okviru iskazanih troškova amortizacije.

3.3 Dugoročni finansijski plasmani

	2005.g.	2004.g
Uložena sredstva u Montenegro banku	56.114	56.114
Uložena sredstva u Hipotekarnu banku	3.579	3.579
Uložena sredstva u Podgoričku banku	-	30.288
Stambeni krediti radnicima	84.632	93.184
S v e g a	144.325	183.165

S1 T66(E)	3.4 Zalihe
-----------	-------------------

U Bilansu stanja objelodanjena je vrijednost zaliha u ukupnom iznosu od **€ 424.775**

Zalihe se vode po nabavnim cijenama.

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

Vrijdnosno iskazane zalihe u finansijskim izvještajima obuhvaćene su popisom i vlasništvo su društva.

Struktura zaliha je prikazana u narednoj tabeli:

		2005.g.	2004.g.
S2 T34 (A,B,C)	Ukupno zalihe	424.775	509.026
	- Zalihe robe	24.049	36.003
	- Zalihe materijala	116.418	158.100
	- Zalihe alata I inventara	283.899	313.981
	- Ostale zalihe	409	942

3.5. Kratkoročna potraživanja

Revizija ove pozicije Bilansa stanja izvršena je sa aspekta postojanja, nastanka, kompleksnosti, sveobuhvatnosti, vrednovanja, odmjeravanja i objelodanjivanja. Ukupna potraživanja od kupaca iskazana su u Bilansu stanja na dan 31.12.2005. godine u iznosu od **673.774 €**

U narednom prikazu data je struktura potraživanja sa najvećim saldom.

	2005.g.	2004.g.
Kupci	632.816	702.388
Najznačajniji kupci su:		
FK "Budućnost" Podgorica	93.782	
KK "Budućnost" Podgorica	34.711	
Ženski rukomet. klub "Budućnost"	31.122	
"Miross" Podgorica	17.544	
Price "Watherhouse Coopers" Pg.	15.319	
S.O. Podgorica	15.094	
JACK POT Podgorica	13.879	
PDS Intours Podgorica	13.470	
Radiotelevizija Podgorica	11.142	
Karate klub Podgorica	10.819	
Hemomont Podgorica	10.152	
Ostali	365.782	
Ostala potraživanja	1.217	937
Potraživanja od zaposlenih	10.443	4.588
Dati avansi	11.158	539
Ostala potraživanja od pravnih lica	18.140	
Svega:	673.774	708.452

3.6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Iskazani podaci se odnose na stanje novčanih sredstava koja se nalaze na žiro računu na dan 31.12.2005. god.
Ova pozicija je iskazana u nominalnim vrijednostima .

		2005.g.	2004.g.
S1 T66 (G)	Gotovina u iznosu od	112.565	310.212
	To čine sljedeći računi:		
	"Podgorička banka"	1.172	
	"CKB" Prolazni ž.r.	15.160	
	"CKB" 510-26424	608	
	"CKB" 510-1881355	16.560	5.682
	Devizni račun	3.383	5.073
	CKB Ostala novčana sredstva	75.644	299.345
	Blagajna	38	112

3.7. Struktura akcijaskog kapitala na dan 31.12.2005. godine je sledeća:

Red br	Naziv Akcionara	Broj akcija	Nominalni iznos	% učašća
1	Fond PIO RCG	3.946.400	4.590.444	26,5447
2	"Normal Tours" d.o.o. Podgorica	3.848.333	4.476.377	25,8851
3	Fond za razvoj RCG	2.373.536	2.760.903	15,9652
4	Fond zapošljavanja	1.315.400	1.530.073	8,8478
5	Manjinski akcionari	3.383.300	3.935.462	22,7572
	Ukupno:	14.866.970	17.293.259	100%

Nominalna vrijednost po jednoj akciji prema izvodu iz CDA je 1,1632.

Iskazani podaci o akcijskom kapitalu; ukupan broj akcija, nominalne vrijednosti, kao i struktura kapitala, su usaglašeni između Statuta društva i CDA.

Akcijski kapital po Bilansu stanja iznosi 9.459.017 €

Postoji neusaglašenost ukupnog iznosa akcijaskog kapitala iskazanog po Bilansu stanja i izvodu iz CDA.

Opis	Početno stanje	Promjene	Krajnje sta.
1. Emisiona premija			
2. Revalorizacione rezerve	3.201.447	-	3.201.447
3. Ostale rezerve	205.235	(1.214)	204.201
4. Nerasporedjeni dobitak/gubitak	(2.835.330)	(511.081)	(3.346.411)

3.8 Dugoročne obaveze

U okviru ove pozicije Bilansa stanja, iskazane su obaveze po osnovu kredita kako je prikazano u navedenoj tabeli

		2005.g.	2004.g
S T66 (x)	Dugoročne obaveze		
	Kredit Podgorička banka Pg.	11.760	14.112
	Dugoročni kredit Montenegro banka	554.857	554.857
	Svega:	566.617	568.969

S1 T66(H)	3.9. Kratkoročne obaveze iz poslovanja
-----------	---

U narednom tabelarnom prikazu dati su podaci o kratkoročnim obavezama na dan 31.12.2005. godine.

Revizijom su obuhvaćeni dobavljači sa najvećim prometom i saldom, obaveze za avanse, neisplaćene zarade, i naknade, te obaveze za poreze i doprinose.

Napominjemo da su obaveze prema dobavljačima tačno iskazane, te da se iste redovno izmiruju.

Ukupne kratkoročne obaveze iz poslovanja iznose: **1.286.586 €**

	2005 . god.	2004. god
Dobavljači:	846.185	878.218
Najznačajniji su:		
Elektrodistribucija Podgorica	170.853	
Katena Podgorica	92.448	
Mesopromet Bijelo Polje	70.872	
Lovćenosić Podgorica	60.480	
Vodovod Podgorica	60.343	
Telekom Podgorica	57.425	
LA DORICA Bar	46.292	
Veletex Podgorica	14.753	
WAS Inpex Podgorica	13.233	
Vadarivo Company Podgorica	10.307	
Jugopetrol Kotor	10.041	
Poki Podgorica	7.869	
Ostali	231.269	
Primljeni avansi	13.357	
Obaveze za neto zarade	63.011	55.815
Obaveze za naknade zarada	5.320	4.248
Ostale obaveze	24.963	24.529
Kratkoročni krediti u zemlji	262.959	69.892
Obaveze za poreze na zarade	16.230	14.083
Lokalne obaveze	60.052	17.201
Porez na dodatnu vrijednost	(50.327)	121.481
Obaveze za takse	24.624	6.517
Obaveze za doprinose na zarade	20.212	17.835
Ukupno:	1.286.586	1.209.819

4. POJEDINAČNA OBJAVLJIVANJA POZICIJA BILANSA USPJEHA

S1 t75(A)	4.1. Poslovni prihodi
-----------	------------------------------

Revizijom Bilansa uspjeha za period 01.01. - 31.12.2005. godine obuhvaćene su sve materijalno značajne pozicije kako prihoda, tako i rashoda.

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

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:

Poslovni prihodi		2005.g	2004.g
S1 T66 (X)	Ukupni prihodi	2.779.046	2.657.040
	Prihodi	2.506.778	2.455.992
	Prihodi od prodaje proizvoda i usl.	2.409.107	2.404.991
	Prihodi od prodaje robe	32.723	38.871
	Ostali prihodi	64.948	12.130
	Ostali poslovni dobici	272.268	201.048
	Prihodi od prodaje akcija	40.663	
	Prihodi od zakupa	129.594	123.582
	Ostali poslovni prihodi	79.262	53.391
	Prihodi ranijih godina	8.182	24.032
	Prihodi od viškova	185	43
	Vanredni prihodi	14.382	-

4.2. Poslovni rashodi

U narednom tabelarnom pregledu prikazana je struktura rashoda. 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.

Revizijom Bilansa uspjeha za period 01.01. - 31.12.2005. godine obuhvaćene su sve materijalno značajne pozicije rashoda.

STRUKTURA RASHODA: **3.248.879 €**.

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

Tabela po podacima iskazanim u glavnoj knjizi:

	2005.g	2004.g
Nabavna vrijednost prodane robe	27.005	31.097
Troškovi utrošenog materijala	554.828	628.311
Troškovi goriva i energije	380.472	392.079
Troškovi gubitaka od prodaje	3.060	-
U k u p n o	965.365	1.051.487

R. br. 6 Bilansa uspjeha (Troškovi zaposlenih)

Konto		€ Iznos
Troškovi neto zarada	592.017	625.369
Troškovi neto naknada zarada	80.118	76.270
Troškovi poreza na zarade	163.131	174.199
Troškovi doprinosa na teret zaposlenog	200.724	210.459
Ostali lični rashodi	27.273	12.876
Troškovi naknada	244.678	246.622
Troškovi reprezentacije	7.979	1.896
U k u p n o	1.315.920	1.347.691

R. br. 7 Bilansa uspjeha (Troškovi amortizacije)

Konto		
Troškovi amortizacije	158.006	153.390
U k u p n o	158.006	153.390

Red. br. 8 Bilansa Uspjeha (Ostali poslovni rashodi)

Konto	Iznos	
Gubici od prodaje osnovnih sredstava	2.116	977.081
Troškovi transporta i PTT troškovi	63.174	75.983
Troškovi održavanja	110.225	60.688
Troškovi zakupa	-	7.510
Troškovi reklame i propagande	4.421	8.757
Troškovi premije osiguranja	37.347	74.909
Troškovi neproizvodnih usluga	40.186	58.218
Troškovi platnog prometa	11.766	31.382
Troškovi članarina	387	372
Troškovi poreza	79.383	78.428
Troškovi doprinosa	182.264	209.865
Ostali nematerijalni troškovi	15.176	9.495
Otpisi i rashodi	246.315	121.788
Drugi troškovi	10.353	-
Manjkovi	6.475	3.643
Ukupno:	809.588	1.718.119

Pozicija otpisi i rashodi u ukupnom iznosu od 246.315 € nastala je dijelom po osnovu otpisa zastarjelih potraživanja u iznosu od 105.540 € za što postoji odluka Odbora direktora od 05.04.2006. godine.

Ostatak vrijednosti odnosi se na neposlovne i vanredne rashode uglavnom iz ranijih godina po osnovu sudskih sporova završenih u toku 2005. godine, rješениh na teret Društva.

4.3. Porez na dobit

S1 T66 (C)	Porez na dobit obračunat je u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica.

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 10T18	6. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA
	<p>U skladu sa upustvom o načinu utvrđivanja stanja: imovine, kapitala, i obaveza na dan 31.12. 2005 godine, kao i svođenja prihoda, rashoda i rezultata poslovanja izvršeno je otvaranje poslovnih knjiga i drugih poslovnih evidencija u 2006. godini.</p>

U Herceg Novom,
03.05.2006. god.

Revizor,
Spaić Krsto