



BEMAX DOO, PODGORICA

**Finansijski iskazi
31. decembar 2017. godine
i Izvještaj nezavisnog revizora**

S A D R Ž A J:

	Strana
Izvještaj nezavisnog revizora	1-3
Finansijski iskazi:	
Iskaz o ukupnom rezultatu	4
Iskaz o finansijskoj poziciji	5
Iskaz o promjenama na kapitalu	6
Iskaz o tokovima gotovine	7
Napomene uz finansijske iskaze	8-31

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasniku Bemax DOO, Podgorica

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza (strane 8 do 31) „Bemax“ DOO, Podgorica (u daljem tekstu „Društvo“) koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji na dan 31. decembra 2017. godine i odgovarajući iskaz o ukupnom rezultatu, iskaz o promjenama na kapitalu i iskaz o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske iskaze.

Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih finansijskih iskaza u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih iskaza koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim iskazima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o reviziji Crne Gore, Zakonom o računovodstvu Crne Gore i standardima revizije primjenjivim u Crnoj Gori. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski iskazi ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjanjima u finansijskim iskazima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim iskazima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih iskaza u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola Društva. Revizija takođe uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih iskaza.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Osnove za mišljenje sa rezervom

Kao što je objelodanjeno u napomeni 20 uz finansijske iskaze, na dan 31. decembra 2017. godine, potraživanja su iskazana u iznosu od EUR 27.552.349 i uključuju potraživanja od pravnog lica „Euro-mix Montaže“ d.o.o. Podgorica u iznosu od EUR 891.419, koja su starija od jedne godine od datuma njihove dospelosti na naplatu, za koja Društvo nije formiralo ispravku vrijednosti u priloženim finansijskim iskazima. Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura, raspoložive dokumentacije, te analize naplate potraživanja nakon datuma iskaza o finansijskoj poziciji, nismo bili u mogućnosti da se uvjerimo u potrebnu ispravku vrijednosti navedenih potraživanja kako bi se ista svela na njihovu naplativu vrijednost.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 18 uz finansijske iskaze, na dan 31. decembra 2017. godine, ostali dugoročni finansijski plasmani su iskazani u iznosu od EUR 25.100.648 i uključuju ostale dugoročne plasmane prema pravnom licu „Master inženjering“ doo, Podgorica u iznosu od EUR 6.421.700 po osnovu više ugovora o preuzetom zajmu, za koja Društvo nije formiralo ispravku vrijednosti u priloženim finansijskim iskazima. Na osnovu sprovedenih revizorskih procedura, raspoložive dokumentacije, te analize događaja nakon datuma iskaza o finansijskoj poziciji, nismo bili u mogućnosti da se uvjerimo u potrebnu ispravku vrijednosti navedenog plasmana kako bi se ista svela na njihovu naplativu vrijednost.

(nastavlja se)

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Vlasniku Bemax DOO, Podgorica (nastavak)

Osnove za mišljenje sa rezervom (nastavak)

Kao što je objelodanjeno u napomeni 19 uz finansijske iskaze, na dan 31. decembra 2017. godine, zalihe su prikazane u iznosu od EUR 14.217.169 od čega se u okviru zaliha nedovršene proizvodnje nalazi iznos od EUR 1.034.927 koji se odnosi na ulaganje u projekat izgradnje turističkog kompleksa sa društvom Atena Bohor d.o.o. Budva u skladu sa ugovorom potpisanim tokom 2010. godine. Do datuma izdavanja ovog izvještaja, projekat još uvijek nije završen, a Društvo se nije upisalo kao vlasnik za pripadajući dio nepokretnosti. Kako je objašnjeno u napomeni 31, tokom 2018. godine, potpisan je Protokol o regulisanju međusobnih prava i obaveza u skladu sa kojim će se potpisati Ugovor o građenju, a u kojem će ugovorne strane precizirati međusobna prava i obaveze. Imajući u vidu uslove definisane pomenutim Protokolom, odnosno činjenicu da će Društvo fakturisati ugovorene radove, kao i da Društvo u finansijskim iskazima na dan 31. decembar 2017. godine nije iskazalo navedeno ulaganje u skladu sa Međunarodnog računovodstvenog standarda 11 – „Ugovori o izgradnji“ već u skladu sa Međunarodnog računovodstvenog standarda 2 – „Zalihe“, zbog prirode evidencija Društva nismo mogli da se uvjerimo u potencijalne efekte na finansijske iskaze Društva za 2017. godinu po ovom osnovu. Dodatno, Društvo nije izvršilo relevantna objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 11 – „Ugovori o izgradnji“ za gore navedeni projekat.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 5 uz finansijske iskaze, Društvo je izvršilo korekciju materijalno značajnih grešaka iz prethodnih perioda na teret početnog stanja neraspoređenog dobitka u neto iznosu od EUR 311.286. Navedeni tretman odstupa od zahtjeva MRS 8 – „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“, koji zahtijeva da se za efekte materijalno značajnih grešaka iz prethodnog perioda vrši korekcija početnih stanja sredstava, obaveza i kapitala, odnosno uporednih informacija za najraniji period za koji je retrospektivno korigovanje podataka izvodljivo, kao da greška iz prethodnog perioda nikada nije ni nastala. Shodno navedenom, informacije o uporednim podacima sadržanim u priloženim finansijskim iskazima nisu po svim pozicijama uporedive sa podacima za tekuću 2017. godinu, dok su rezultat i potraživanja prethodne godine potcijenjen, a neraspoređen dobitak na dan 31. decembar 2016. godine precijenjen za iznos od EUR 311.286.

Društvo je u okviru ostalih prihoda za godinu koja se završava 31. decembra 2016. godine prikazalo prihode od smanjenja dugoročne obaveze u iznosu od EUR 520.000, koja potiče iz ranijeg perioda. Navedeni tretman odstupa od zahtjeva MRS 8 – „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“, koji zahtijeva da se za efekte materijalno značajnih grešaka iz prethodnog perioda vrši korekcija početnih stanja sredstava, obaveza i kapitala, odnosno uporednih informacija za najraniji period za koji je retrospektivno korigovanje podataka izvodljivo, kao da greška iz prethodnog perioda nikada nije ni nastala. Shodno navedenom, informacije o uporednim podacima sadržanim u priloženim finansijskim iskazima nisu po svim pozicijama uporedive sa podacima za tekuću 2017. godinu, dok je rezultat prethodne godine precijenjen, a neraspoređena dobit prethodne godine potcijenjena za iznos od EUR 520.000.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja navedenih u paragrafu Osnove za mišljenje sa rezervom, finansijski iskazi prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore.

(nastavlja se)

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

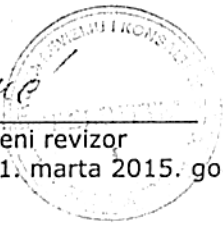
Vlasniku Bemax DOO, Podgorica (nastavak)

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim uslovima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje godišnjeg izvještaja menadžmenta o poslovanju u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu Crne Gore, koji nije sastavni dio priloženih finansijskih iskaza. U skladu sa Zakonom o reviziji Crne Gore, naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti priloženog godišnjeg izvještaja menadžmenta o poslovanju za 2017. godinu sa finansijskim iskazima za tu poslovnu godinu. Prema našem mišljenju, finansijske informacije objelodanjene u godišnjem izvještaju menadžmenta o poslovanju za 2017. godinu usaglašene su sa revidiranim finansijskim iskazima za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine, a godišnji izvještaj menadžmenta o poslovanju za 2017. godinu sadrži sve elemente definisane odredbama Zakona o računovodstvu.

Deloitte d.o.o. Podgorica
12. jul 2018. godine


Katarina Bulatović, Ovlašćeni revizor
(Licenca broj 067 izdata 31. marta 2015. godine)



ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2017. godine
(Iznosi u EUR)

<i>Red. broj propisani obrasca</i>	<i>Kategorija / Pozicija</i>		Tekuća 2017. godina	Prethodna 2016. godina
	POSLOVNI PRIHODI		<u>86.301.717</u>	<u>62.283.767</u>
1	Prihodi od prodaje	6	83.759.233	62.170.170
3	Povećanje / (smanjenje) vrijednosti zaliha učinaka		516.329	(1.372.089)
4				
5	Ostali poslovni prihodi	7	2.026.155	1.485.686
	POSLOVNI RASHODI		<u>(63.517.433)</u>	<u>(43.792.377)</u>
1	Nabavna vrijednost prodane robe		(2.594.662)	-(2.770.570)
2	Troškovi materijala	8	(28.669.592)	(16.134.500)
3	Troškovi zarada, naknada zarada i os- tali lični rashodi	9	(2.318.304)	(603.975)
4	Troškovi amortizacije i rezervisanja	10	(6.277.528)	(3.586.951)
5	Ostali poslovni rashodi	11	(23.657.347)	(20.696.381)
A	POSLOVNI REZULTAT		<u>22.784.284</u>	<u>18.491.390</u>
I	Finansijski prihodi	12	471.546	435.359
II	Finansijski rashodi	13	(488.192)	(648.483)
B	FINANSIJSKI REZULTAT		<u>(16.646)</u>	<u>(213.124)</u>
I	Ostali prihodi	14	782.426	1.219.264
II	Ostali rashodi	15	(532.051)	(717.217)
C	REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNO- STI		<u>250.375</u>	<u>502.047</u>
F	REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA		<u>23.018.013</u>	<u>18.780.313</u>
H	PORESKI RASHOD PERIODA	16	<u>(2.297.831)</u>	<u>(1.737.905)</u>
1	Tekući porez na dobit		(1.914.195)	(1.531.038)
2	Odloženi poreski rashod		(383.636)	(206.867)
I	NETO REZULTAT TEKUĆE GODINE		<u>20.720.182</u>	<u>17.042.408</u>

Napomene na narednim stranama 8 do 31
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Ovi finansijski iskazi su usvojeni od strane rukovodstva Bemax d.o.o. Podgorica, Podgorica 12. jul 2018. godine.

Potpisano u ime Bemax d.o.o. Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih is-
kaza

Izvršni direktor

Mladenka Nikčević

Veselin Kovačević





ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI
Na dan 31. decembra 2017. godine
(Iznosi u EUR)

Red. broj
propisano

Red. broj
propisano
obrasca

Kategorija / Pozicija			Tekuća 2017. godina	Prethodna 2016. godina
AKTIVA				
B	STALNA IMOVINA		79.726.443	61.436.043
III	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	17,25	54.403.585	44.345.546
1	Nekretnine, postrojenja i oprema		47.879.117	38.539.722
2	Investicione nekretnine		6.524.468	5.805.824
IV	Dugoročni finansijski plasmani		25.322.858	17.090.497
1	Učešća u kapitalu		222.210	222.210
3	Ostali dugoročni finansijski plasmani	18	25.100.648	16.868.287
OBRTNA SREDSTVA				
E			55.918.545	51.235.798
I	Zalihe	19	14.217.169	10.332.827
II	Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina		41.701.376	40.902.971
1	Potraživanja	20,29	27.552.349	35.684.438
2	Potraživanja za više plaćen porez na dobit		1.852	-
3	Kratkoročni finansijski plasmani		-	1.632.400
4	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	21	1.333.254	1.019.331
5	Porez na dodatu vrijednost i AVR	22	12.813.921	2.566.802
F	UKUPNA AKTIVA		135.644.988	112.671.841
PASIVA				
A	KAPITAL		75.523.535	54.803.353
I	Osnovni kapital	23	749.800	749.800
VI	Neraspoređena dobit		74.773.735	54.053.553
DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE				
B			3.954.462	3.081.282
I	Dugoročna rezervisanja	24	429.284	30.000
II	Dugoročne obaveze	25	3.525.178	3.051.282
1	Dugoročni krediti		3.214.317	-
2	Ostale dugoročne obaveze		310.861	3.051.282
C	ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE		621.141	237.506
KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE				
D			55.545.850	54.549.700
I	KRATKOROČNE OBAVEZE		55.545.850	54.549.700
1	Kratkoročne finansijske obaveze	26	9.911.880	5.896.325
3	Obaveze iz poslovanja	27	42.259.754	46.361.215
4	Ostale kratkoročne obaveze i PVR	28	1.459.703	584.226
5	Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda		318	176.896
6	Obaveze po osnovu poreza na dobit		1.914.195	1.531.038
E	UKUPNA PASIVA		135.644.988	112.671.841

Napomene na narednim stranama 8 do 31
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU

Za godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine
(Iznosi u EUR)

	Osnovni kapital	Revaloriza- cione rezerve	Nerspoređe- na dobit	Ukupno
Stanje, 1. januara 2016. godine	749.800	642.020	37.605.817	38.997.637
Korekcije početnog stanja (napomena 5)	-	(642.020)	(905.958)	(1.547.978)
Korigovano početno stanje na dan 01.01.2016.	749.800	-	36.699.859	37.449.659
Neto dobitak tekuće godine	-	-	17.042.408	17.042.408
Stanje, 31. decembra 2016. godine	749.800	-	53.742.267	54.492.067
Stanje, 1. januara 2017. godine	749.800	-	53.742.267	54.492.067
Korekcije početnog stanja (napomena 5)	-	-	311.286	311.286
Korigovano početno stanje na dan 01.01.2017.	749.800	-	54.053.553	54.803.353
Neto dobitak tekuće godine	-	-	20.720.182	20.720.182
Stanje, 31. decembra 2017. godine	749.800	-	74.773.735	75.523.535

Napomene na narednim stranama 8 do 31
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.



ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2017. godine
(Iznosi u EUR)

Kategorija/Pozicija	Tekuća 2017. godina	Prethodna 2016. godina
A. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	73.993.260	53.407.643
Prodaja i primljeni avansi	72.007.349	51.581.399
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	45.850	432.190
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	1.940.061	1.394.054
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(59.349.004)	(40.287.289)
Isplate dobavljačima i dati avansi	(55.134.026)	(36.063.462)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(2.168.966)	(1.035.561)
Plaćene kamate	(514.974)	(651.114)
Porez na dobit	(1.531.038)	(1.377.563)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	-	(1.159.589)
Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti	14.644.256	13.120.354
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	289.111	-
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	289.111	-
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(18.773.371)	(12.053.825)
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme	(14.594.794)	(7.648.535)
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	(4.178.577)	(4.405.290)
Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja	(18.484.260)	(12.053.825)
C. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	4.321.689	-
2. Dugoročni i kratkoročni krediti	4.321.689	-
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	(167.762)	(1.706.016)
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	-	(1.476.156)
4. Finansijski lizing	(167.762)	(229.860)
Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja	4.153.927	(1.706.016)
D. Neto tok gotovine	313.923	(639.487)
E. Gotovina na početku izvještajnog perioda	1.019.331	1.658.818
H. Gotovina na kraju izvještajnog perioda	1.333.254	1.019.331

Napomene na narednim stranama 8 do 31
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Društvo sa ograničenom odgovornošću Bemax DOO, Podgorica (u daljem tekstu „Društvo“) osnovano je odlukom osnivača, Rješenjem Privrednog suda u Podgorici, dana 29. januara 2007. godine. Registarski broj Društva je 50349533. Društvo je registrovano za izvođenje radova na infrastrukturnim objektima (putevi, mostovi, tuneli), zemljanih i armirano-beton-skih radova, radova na hidrotehničkim objektima, objektima složenog fundiranja, objektima visokogradnje (stambeni, poslovni i hoteli), kao i za proizvodnju agregata, betona i asfalta.

Osnivač Društva je gospodin Veselin Kovačević.

Na dan 31. decembra 2017. godine, Društvo je imalo 165 zaposlenih radnika (31. decembar 2016. godine: 114 zaposlenih).

Sjedište Društva je u Podgorici, ulica Moskovska broj 2/B.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH ISKAZA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih iskaza

Društvo vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore („Sl. list CG“, br. 52/16).

U skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, pravna lica sastavljaju finansijske iskaze po Međunarodnim računovodstvenim standardima („MRS“), odnosno po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i utvrdio i objavio organ državne uprave nadležan za poslove finansija, odnosno pravno lice kojem je povjereno vršenje tih poslova, koje je od odgovarajućeg organa Međunarodne federacije računovođa („IFAC“) dobilo pravo na prevod i objavljivanje. Dakle, samo MSFI i MRS zvanično usvojeni i objavljeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore mogu biti u primjeni. Posljednji MSFI i MRS koji su zvanično prevedeni su iz 2009. godine (osim MSFI 7), kao i novodonijeti MSFI 10, 11, 12 i 13 koji se primjenjuju od 2013. godine. Imajući u vidu efekte koje navedena odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na prezentaciju finansijskih iskaza Društva, priloženi finansijski iskazi se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MSFI i MRS i ne mogu se tretirati kao finansijski iskazi sastavljeni u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama. Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih iskaza primijenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore.

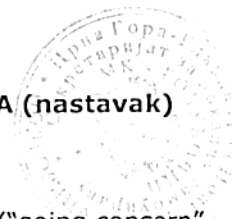
2.2. Zvanična valuta izvještavanja

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

2.3. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih iskaza zahtijeva od rukovodstva Društva 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 iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza. Ipak, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena. Najznačajnije procjene i pretpostavke su izvršene na sledećim bilansnim pozicijama: procjene korisnog vijeka upotrebe opreme, procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, ostala rezervisanja i dr.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine



2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH ISKAZA (nastavak)

2.4. Stalnost poslovanja

Finansijski iskazi su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumijeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Prihodi od prodaje

Prihodi od prodaje priznaju se kad se rizik i korist povezana sa pravom vlasništva prenose na kupca, a to podrazumijeva datum isporuke proizvoda kupcu.

Prihodi se iskazuju po pravičnoj vrijednosti sredstava koja je primljena ili će biti primljena, u neto iznosu nakon umanjenja za date popuste i porez na dodatu vrijednost.

Prihodima u iskazu o ukupnom rezultatu u tekućem periodu sučeljavaju se njima pripadajući rashodi.

Prihodi od prodaje koji se odnose na prihode po osnovu ugovora o izgradnji priznaju se na osnovu izdatih privremenih situacija po prihvatanju od strane investitora. Za potrebe razgraničenja dva perioda, prihodi i rashodi po osnovu ugovora o izgradnji se priznaju na osnovu stepena izvršenja ugovora.

Stepen izvršenja ugovora se određuje na osnovu:

- Procenta u kojem troškovi nastali po osnovu pojedinačnog ugovora učestvuju u procijenjenim ukupnim troškovima po osnovu pojedinačnog ugovora, koji se određuje na osnovu pregleda izvršenog posla;
- Pregleda izvršenog posla;
- Fizičke realizacije posla.

Prihodi i rashodi ostvareni po ovom osnovu se priznaju u iskazu o ukupnom rezultatu po bruto principu. Kada se ishod ugovora o izgradnji ne može pouzdano procijeniti, prihod se priznaje samo za one napravljene troškove po osnovu ugovora za koje je vjerovatno da će se nadoknaditi i troškovi po osnovu ugovora se priznaju kao rashod u periodu u kojem su nastali.

Kada se procjeni da je vjerovatno da će ukupni troškovi po osnovu ugovora da premaše ukupne prihode po osnovu ugovora, očekivani gubitak priznaje se odmah kao rashod. Isplate po osnovu stvarnog napretka i avansi koji su primljeni od naručilaca, uglavnom ne odražavaju stepen izvršenog posla i iskazuju se u okviru primljenih avansa.

3.2. Ostali prihodi/rashodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, naplaćena otpisana potraživanja, prihodi po osnovu otpisa obaveza, viškovi i prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja.

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje ili rashoda nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava), nematerijalnih ulaganja i zaliha, rashodi po osnovu otpisa potraživanja, manjkovi i rashodi od otpisa ostale imovine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.3. Lizing

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

Društvo kao korisnik lizinga

Rate po osnovu operativnog lizinga se priznaju kao trošak na linearnoj osnovi za vrijeme trajanja lizinga, osim kada postoji neka druga sistematska osnova koja bolje odslikava vremenski šablon trošenja ekonomskih koristi od iznajmljenog sredstva.

U slučaju kada se odobravaju lizing olakšice, one ulaze u sastav operativnog lizinga i priznaju se kao obaveza. Ukupna korist od olakšica priznaje se kao smanjenje troškova iznajmljivanja na linearnoj osnovi, osim kada postoji neka druga sistematska osnova koja bolje odslikava vremensku strukturu trošenja ekonomskih koristi od iznajmljenog sredstva.

3.4. Pozitivne i negativne kursne razlike

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja su preračunati u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva važećih na dan iskaza o ukupnom rezultatu. 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 iskaza o ukupnom rezultatu.

3.5. Beneficije za zaposlene

Doprinosi kojima se obezbijeduje socijalna sigurnost zaposlenih

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbijeduje 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.

Obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

Sadašnja vrijednost budućih obaveza u skladu sa Opštim kolektivnim ugovorom Crne Gore, kao što su otpremnine za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova, po procjeni rukovodstva Društva, nema materijalno značajnog efekta na finansijske iskaze posmatrane u cjelini i zbog toga u ovim finansijskim iskazima nisu izvršena rezervisanja po osnovu navedenih beneficija zaposlenih.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine



3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Porezi i doprinosi

Porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“ br. 80/04, „Sl. list CG“ br. 40/08, 86/09, 40/12, 61/13 i 55/16). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

Oporeziva dobit se utvrđuje na osnovu dobiti Društva iskazane u iskazu o ukupnom rezultatu uz usklađivanje prihoda i rashoda u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica.

Kapitalni gubici mogu se prebijati sa kapitalnim dobitima ostvarenim u istoj godini. Ako se i poslije izvršenog prebijanja sa kapitalnim dobitima ostvarenim u istoj godini pojavi kapitalni gubitak, poreski obveznik može prenijeti kapitalni gubitak na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina.

Poreski propisi 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 umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema iskazu o finansijskoj poziciji, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na datum iskaza o finansijskoj poziciji se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

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

Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze, naknade i doprinose koji se plaćaju prema raznim državnim i lokalnim poreskim propisima.

3.7. Nekretnine, postrojenja, ulaganja u tuđa osnovna sredstva i oprema

Pod nekretninama, postrojenjima, ulaganjima u tuđa osnovna sredstva i opremom smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine i/ili sredstva čija je nabavna vrijednost veća od EUR 300.

Sredstva u vlasništvu Društva

Nekretnine i oprema su iskazani po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Nekretnine, postrojenja, ulaganja u tuđa osnovna sredstva i oprema (nastavak)

Nabavnu vrijednost čini vrijednost po fakturi dobavljača uključujući carine, poreze koji se ne mogu refundirati i sve druge troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. Nabavna vrijednost umanjena je za sve primljene popuste i/ili rabate. Nabavnu vrijednost izgrađenih građevinskih objekata predstavlja njihova nabavna vrijednost na datum kada su izgradnja ili njihov razvoj završeni.

Nakon početnog vrednovanja, naknadno vrednovanje se vrši po metodi nabavne vrijednosti.

Troškovi nastali po osnovu tekućeg održavanja nekretnina i opreme: zamjena i ugradnja sitnih rezervnih djelova i potrošnog materijala, kao i troškovi svakodnevnih popravki opreme i postrojenja, smatraju se rashodom perioda u kom su nastali.

Naknadni troškovi: troškovi zamjene djelova nekretnina i opreme (ugradnja novih rezervnih djelova), troškovi adaptacija, remonta i generalnih popravki priznaju se kao povećanje sadašnje vrijednosti nekretnina i opreme ako je vjerovatno da će po tom osnovu doći do priliva budućih ekonomskih koristi i ako se ti troškovi mogu pouzdano izmjeriti.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje nekretnina i opreme, iskazuju se u iskazu o ukupnom rezultatu kao dio ostalih prihoda ili ostalih rashoda.

Sredstva koja nisu u vlasništvu Društva

Pod ulaganjima u nekretnine koje nisu u vlasništvu Društva podrazumijevaju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine odnosno od kojih se očekuju buduće ekonomske koristi duže od jednog obračunskog perioda, kada se trošak nabavke ili izgradnje u sopstvenoj režiji može pouzdano izmjeriti. Ulaganja u nekretnine koje nisu u vlasništvu Društva, predstavljaju ulaganja na rekonstrukciji i adaptaciji prostorija koje koristi Društvo.

Postrojenja, oprema i ulaganja u nekretnine koje nisu u vlasništvu Društva vode se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti i ukupne akumulirane gubitke zbog obezvređenja vrijednosti.

Naknadni troškovi: troškovi zamjene djelova nekretnina i opreme koja nisu u vlasništvu Društva (ugradnja novih rezervnih djelova), troškovi adaptacija, remonta i generalnih popravki priznaju se kao povećanje sadašnje vrijednosti nekretnina i opreme koja nisu u vlasništvu Društva ako je vjerovatno da će po tom osnovu doći do priliva budućih ekonomskih koristi i ako se ti troškovi mogu pouzdano izmjeriti.

Troškovi nastali po osnovu tekućeg održavanja nekretnina i opreme koja nisu u vlasništvu Društva: zamjena i ugradnja sitnih rezervnih djelova i potrošnog materijala, kao i troškovi svakodnevnih popravki opreme, smatraju se rashodom perioda u kom su nastali.

Gubici ili dobici nastali pri otuđenju ili rashodovanju nekretnina, postrojenja i opreme utvrđeni su kao razlika između iznosa dobijenog prodajom i vrijednosti po kojoj se vode nekretnine, postrojenja i oprema i priznaju se u korist ili na teret iskaza o ukupnom rezultatu.

Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme se svodi na nadoknadivu vrijednost ukoliko knjigovodstvena vrijednost premašuje njegovu procijenjenu nadoknadivu vrijednost.

3.8. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine Društva su nekretnine koje Društvo, kao vlasnik, drži radi ostvarivanja zarade od izdavanja nekretnine ili radi uvećanja vrijednosti kapitala ili radi i jednog i drugog, a ne radi upotrebe za pružanje usluga ili za potrebe administrativnog poslovanja ili prodaje u okviru redovnog poslovanja. Početno mjerenje investicione nekretnine prilikom sticanja vrši se po nabavnoj vrijednosti. Nakon početnog priznavanja, naknadno mjerenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2017. godine

ukupan iznos ispravki vrijednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravke vrijednosti po osnovu obezvrjeđenja.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Amortizacija

Amortizacija opreme se vrši primjenom proporcionalne metode kojom se vrijednost sredstava u potpunosti otpisuje tokom procijenjenog vijeka upotrebe.

Obračun amortizacije se vrši po stopama koje su zasnovane na preostalom korisnom vijeku upotrebe sredstava.

Obračun amortizacije ulaganja u nekretnine koje nisu u vlasništvu Društva i opreme počinje u trenutku kada sredstva postanu raspoloživa za korišćenje.

Amortizacija prestaje da se obračunava na dan kada se sredstva klasifikuju kao raspoloživa za prodaju, ili na dan kada se sredstva isknjiže, zavisno od toga koji je od ta dva dana raniji. Obračun amortizacije ne prestaje ukoliko je sredstvo neiskorišćeno ili povučeno iz aktivnog korišćenja (ali nije rashodovano niti namijenjeno prodaji), osim ukoliko je sredstvo potpuno amortizovano.

Stope amortizacije za glavne kategorije koje su primijenjene u 2016. i 2017. godini date su u sljedećem pregledu:

<u>Glavne grupe osnovnih sredstava</u>	<u>Stopa (%)</u>
Građevinski objekti	5,00
Postrojenja za proizvodnju betona i asfalta	10,00
Pokretna građevinska oprema	20,00
Građevinske mašine	25,00
Kamioni i prikolice	20,00
Oprema za proizvodnju i distrib struje	25,00
Putnički automobili, kombi vozila i plovila	16,67
Kontejneri stražarske kućice, rezervoari	25,00
Kancelarijski namještaj i instalacije	20,00
Kompjuterska oprema	33,33
Geodetska oprema	33,33
Alat i sitan inventar	33,33
Ostala kancelarijska oprema (telefoni, el.uređaji)	33,33

Stope amortizacije nijesu bile predmet izmjena u odnosu na prethodni izvještajni period.

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“ br. 80/04, „Sl. list CG“ br. 40/08, 86/09, 40/12, 61/13 i 55/16) amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, odnosno opreme i aplikativnih softvera primjenom degresivnog metoda za cijeli period, bez obzira na datum aktiviranja.

3.10. Zalihe

Zalihe se iskazuju po nabavnoj ili po neto ostvarivoj prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti od toga koja je niža. Neto ostvariva prodajna vrijednost je cijena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja, nakon umanjenja cijene za troškove prodaje.

Nabavna vrijednost uključuje vrijednost po fakturi dobavljača, transportne i zavisne troškove nabavke. Troškovi se obračunavaju korišćenjem metoda prosječnih nabavnih cijena.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrijednosti zaliha u slučajevima kada se ocijeni da je potrebno svesti vrijednost zaliha na njihovu neto ostvarivu prodajnu vrijednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se otpisuju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti

Potraživanja

Potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospelja duži od 12 mjeseci nakon datuma iskaza o finansijskoj poziciji. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja sa fiksnim ili utvrdivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu mjere se po amortizacionom trošku koristeći metod efektivne kamatne stope umanjen za umanjenje vrijednosti na osnovu procjene rukovodstva o njihovoj vjerovatnoj naplativosti.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Finansijska imovina se evaluira sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrijednosti na datum sastavljanja finansijskih iskaza. Finansijska imovina je pretrpjela umanjenje vrijednosti tamo gdje je dokazano da, su kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije izmijenjeni.

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

- značajnu finansijsku teškoću pravnog lica; ili
- kašnjenje ili propust u plaćanju; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjuje se upotrebom računa umanjenja vrijednosti. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se preko računa umanjenja vrijednosti. Naknadne naplate ranije otpisanih iznosa se knjiže na teret umanjenja vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti računa umanjenja vrijednosti se priznaju u iskazu o ukupnom rezultatu.

Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka od umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati sa događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja kroz iskaz o ukupnom rezultatu u mjeri koja neće rezultirati knjigovodstvenim iznosom većim nego što bi bio amortizovani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti na datum kada je umanjenje vrijednosti ispravljeno.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu; ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese odnosno zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

Gotovinski ekvivalenti i gotovina

U iskazu gotovinskih tokova pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka i novčana sredstva oročena kod poslovnih banaka na period do tri mjeseca, koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (nastavak)

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrijednosti koja predstavlja poštenu vrijednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz iskaz o ukupnom rezultatu. Amortizovana vrijednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjene za otplate glavnice, a uvećane ili umanjene za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od povezanih pravnih lica u inostranstvu. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospijeva u periodu do 12 mjeseci nakon datuma iskaza o finansijskoj poziciji. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne. Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenjeta na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima se prvobitno prikazuju u iznosima primljenih sredstava, a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti uz primjenu ugovorene kamatne stope koja aproksimira efektivnoj kamatnoj stopi.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva otpuštene, otkazane ili ističu.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCJENA

Prezentacija finansijskih iskaza zahtijeva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza kao i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procjenjivanja, neizvjesnosti na datum iskaza o finansijskoj poziciji koji predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija u iskazu o finansijskoj poziciji u sljedećoj finansijskoj godini.

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom vijeku trajanja nekretnina i opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procjenjuje ekonomski vijek na osnovu trenutnih predviđanja.



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2017. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCJENA (nastavak)

4.2. Rezervisanja za sudske sporove

Generalno rezervisanja su u značajnoj mjeri podložna procjenama. Društvo procjenjuje vjerovatnoću da se neželjeni slučajevi mogu dogoditi kao rezultat prošlih događaja i vrši procjenu iznosa koji je potreban da se izmiri obaveza. Iako Društvo poštuje načelo opreznosti prilikom procjene, s obzirom da postoji velika doza neizvjesnosti, u određenim slučajevima stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

4.3. Ispravka vrijednosti potraživanja

Obračunali smo ispravku vrijednosti potraživanja na osnovu procijenjenih gubitaka koji nastaju, ako dužnici nisu u mogućnosti da izvrše plaćanja. U procjeni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvrjeđenja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promjenama u uslovima plaćanja. Ovo zahtijeva procjene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate. Rukovodstvo vjeruje da nije potrebna dodatna ispravka vrijednosti potraživanja.

4.4. Fer vrijednost

Fer vrijednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primjenom odgovarajućih metoda procjene. Društvo primjenjuje profesionalni sud prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki. 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. U Crnoj Gori 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 iskazima odražavaju vrijednost koja je, u datim okolnostima, najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

5. KOREKCIJE POČETNOG STANJA TEKUĆEG PERIODA

	Osnovni kapital	Neraspoređe- na dobit	Ukupno
Stanje, 1. januara 2017. godine	749.800	53.742.267	54.492.067
Korigovanje rezultata na osnovu korekcije otpisa potraživanja kupaca u zemlji (napomena 20)	-	311.286	311.286
Stanje, 1. januara 2017. godine nakon korekcije	749.800	54.053.553	54.803.353

Korekcije početnog stanja neraspoređene dobiti na dan 1. januara 2017. godine odnose se na korekcije koje je Društvo sproveo na ime ispravke vrijednosti potraživanja od kupaca Normal company doo, Podgorica u iznosu od EUR 260.289 i Easy drive d.o.o. Podgorica u iznosu od EUR 50.997 koja su zapravo bila naplaćena u toku 2016. godine a da u istom periodu nije bila korigovana ispravka.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

6. PRIHODI OD PRODAJE

Iznosi u EUR	
Godina koja se završava	
31. decembra	
2017.	2016.
4.219.287	5.161.223
2.752.489	1.542.117
30.876	188.589
<u>7.002.652</u>	<u>6.891.929</u>
75.899.305	54.621.932
857.276	656.309
<u>76.756.581</u>	<u>55.278.241</u>
<u>83.759.233</u>	<u>62.170.170</u>

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Iznosi u EUR	
Godina koja se završava	
31. decembra	
2017.	2016.
1.216.563	1.262.950
224.944	91.632
470.100	34.336
114.548	96.768
2.026.155	1.485.686

Prihodi od zakupa iskazani za 2017. godinu u ukupnom iznosu od EUR 1.216.563 (31. decembar 2016. godine: EUR 1.262.950) odnose se na prihode ostvarene davanjem u zakup opreme (kranova i skela) i poslovnih prostora u Podgorici i Baru.

Prihodi od subvencija iskazani za 2017. godinu u ukupnom iznosu od EUR 470.100 (31. decembar 2016. godine: EUR 34.336) uglavnom se odnose na prihode od povraćaja dijela akcize u skladu sa Zakonom o autoputu Bar- Boljare i Zakonom o akcizama.

8. TROŠKOVI MATERIJALA

Iznosi u EUR	
Godina koja se završava	
31. decembra	
2017.	2016.
21.440.123	11.359.720
512.977	216.315
6.259.249	4.248.706
457.243	309.759
28.669.592	16.134.500

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	Iznosi u EUR	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2017.	2016.
Troškovi neto zarada	1.357.135	340.536
Troškovi poreza i doprinosa na teret zaposlenog	663.643	163.356
Troškovi doprinosa na teret poslodavaca	253.496	70.462
Troškovi naknada po ugovoru o djelu	41.469	26.933
Naknade troškova smještaja i ishrane na službenom putu	2.561	2.688
	<u>2.318.304</u>	<u>603.975</u>

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	Iznosi u EUR	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2017.	2016.
Troškovi amortizacije (napomena 17)	5.892.220	3.556.951
Rezervisanja za sudske sporove (napomena 30)	385.310	30.000
	<u>6.277.528</u>	<u>3.586.951</u>

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	Iznosi u EUR	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2017.	2016.
Troškovi usluga na gradilištima	10.877.725	9.352.848
Troškovi zakupnina	8.724.486	8.631.115
Troškovi usluga smještaja i ishrane na gradilištima	1.420.708	831.079
Troškovi transportnih i PTT usluga	601.773	250.952
Troškovi usluga održavanja	111.517	12.658
Troškovi reklame i propagande	60.215	97.391
Troškovi reprezentacije	158.777	58.515
Troškovi premija osiguranja	271.715	78.232
Troškovi poreza i taksi	179.631	263.545
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	412.406	336.128
Troškovi sponzorstva i donacija	476.920	488.357
Ostali troškovi poslovanja	361.474	295.561
	<u>23.657.347</u>	<u>20.696.381</u>

Troškovi usluga na gradilištima iskazani za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od EUR 10.877.725 (31. decembar 2016. godine: EUR 9.352.848), u cjelosti se odnose na troškove usluge podizvođača za izvršene radove na tekućim projektima.

Troškovi zakupnina koji su za poslovnu 2017. godinu iskazani u iznosu od EUR 8.724.486 (31. decembar 2016. godine: EUR 8.631.115), najvećim dijelom se odnose na zakup građevinske opreme, mašina i vozila u iznosu od EUR 8.483.589, odnosno zakup zemljišta i objekta u Podgorici u iznosu od EUR 240.897.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

12. FINANSIJSKI PRIHODI

Iznosi u EUR
 Godina koja se završava
 31. decembra
 2017. 2016.

Prihodi od kamata	444.125	432.191
Ostali finansijski prihodi	27.421	3.168
	<u>471.546</u>	<u>435.359</u>

Prihodi od kamata koji su za poslovnu godinu koja se završava 31. decembra 2017. godine iskazani u iznosu od EUR 444.125 (31. decembar 2016. godine: EUR 432.191) se najvećim dijelom u iznosu od EUR 233.354 odnose na prihode ostvarene po osnovu naplaćene kamate na oročena novčana sredstva, na prihode od kamata po osnovu kratkoročnih pozajmica u iznosu od EUR 144.707, kao i na prihode od kamata naplaćene od Prve banke a.d. Podgorica po osnovu subordinisanog duga u iznosu od EUR 66.064.

13. FINANSIJSKI RASHODI

Rashodi kamata iskazani za poslovnu 2017. godinu u iznosu od EUR 488.192 (31. decembar 2016. godine: EUR 648.483) odnose se na troškove kamata po osnovu kratkoročnih i dugoročnih kredita od poslovnih banaka i dobavljača za nabavku opreme.

14. OSTALI PRIHODI

(Iznosi u EUR)
 Godina koja se završava
 31. decembra
 2017. 2016.

Prihodi od smanjenja obaveza	267.430	671.007
Prihodi od ukalkulisanih penala i kazni	967	500.000
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	223.271	42.818
Naplaćena otpisana potraživanja (napomena 20)	284.344	2.596
Ostali nepomenuti prihodi	6.414	2.843
	<u>782.426</u>	<u>1.219.264</u>

Prihodi od smanjenja obaveza iskazani za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od EUR 267.430 se odnose na popuste dobavljača i Poreske uprave za jednokratnu uplatu poreza na dobit za 2016. godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

15. OSTALI RASHODI

	Iznosi u EUR	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2017.	2016.
Troškovi uskladjivanja vrijednosti potraživanja (napomena 20)	453.812	521.775
Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja osnovnih sredstava	913	68.793
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	5.305	83.826
Rashodi po osnovu kala, rastura, loma i manjka	35.149	29.169
Troškovi usklađivanja hartija od vrijednosti	-	2.790
Ostali rashodi	36.872	10.864
	<u>532.051</u>	<u>717.217</u>

16. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

	Iznosi u EUR	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2017.	2016.
Odloženi poreski rashodi perioda	383.636	206.867
Tekući porez na dobit	1.914.195	1.531.038
Porez na dobit, neto prikazan u iskazu o ukupnom rezultatu	<u>2.297.831</u>	<u>1.737.905</u>

b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobit i proizvoda rezultata poslovanja prije oporezivanja i propisane poreske stope

Usklađivanje poreskog rashoda obračunatog na dobit iz poslovanja prije oporezivanja po zakonskoj stopi poreza na dobit, i poreskog rashoda po efektivnoj poreskoj stopi Društva na dan 31. decembra 2017. godine i 31. decembra 2016. godine dat je kao što slijedi:

	Iznosi u EUR	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2017.	2016.
Gubitak/dobitak prije oporezivanja	23.018.013	18.780.313
Poreska stopa 9%	2.071.621	1.690.228
Kapitalni dobiti / (gubici)	6.995	(2.047)
Poreski efekti rashoda / prihoda koji se ne priznaju u poreske svrhe	48.454	45.629
Ostalo	170.761	4.095
Ukupno	<u>2.297.831</u>	<u>1.737.905</u>
Efektivna poreska stopa	<u>9,98%</u>	<u>9,25%</u>

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze iskazane na 31. decembar 2017. godine u iznosu od EUR 621.141 (31. decembar 2016. godine: EUR 237.506) odnose se na privremene razlike između osnovice po kojoj se nekretnine i oprema priznaju u poreske svrhe i iznosa po kojima su ta sredstva priznata u finansijskim iskazima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

17. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljište	Ulaganja za obnavljanje zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicion e nekretnine	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ulaganja u tuđe nekretnine	Ukupno
Nabavna vrijednost									
Stanje, 1. januar 2016. godine	6.196.143	-	9.804.064	14.499.391	-	4.758.411	-	-	35.258.009
Povećanja u toku godine	-	-	708.248	12.294.167	7.691.475	4.740.749	86.492	-	25.521.131
Prodaja u toku godine	-	-	(519.675)	(5.400)	-	-	-	-	(525.075)
Korekcija po osnovu ukidanja efekata	(396.178)	-	-	(19.062)	-	-	-	-	(396.178) (19.062)
Rashodovanje i otpis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos sa zaliha	-	-	-	4.529.650	-	-	-	-	4.529.650
Prenos na investicione nekretnine	-	-	(7.258.182)	(679.135)	-	-	-	-	(7.937.317)
Stanje, 31. decembar 2016. godine	5.799.965	-	2.734.455	30.619.611	7.691.475	9.499.160	86.492	-	56.431.158
Stanje, 1. januar 2017. godine	5.799.965	-	2.734.455	30.619.611	7.691.475	9.499.160	86.492	-	56.431.158
Povećanja u toku godine	-	40.000	257.500	14.347.014	956.082	985.295	89.280	75.503	16.750.674
Prenos na investicione nekretnine	-	-	(245.842)	-	245.842	-	-	-	-
Smanjenje u toku godine	-	-	-	-	-	-	(55.772)	-	(55.772)
Prodaja u toku godine	-	-	(763.436)	(446.577)	-	-	-	-	(1.210.013)
Rashodovanja i otpis	-	-	-	(9.006)	-	-	-	-	(9.006)
Stanje, 31. decembar 2017. godine	5.799.965	40.000	1.982.677	44.511.042	8.893.399	10.484.455	120.000	75.503	71.907.041



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

17. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

	Zemljište	Ulaganja za obnavljanje zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicion e nekretnine	Investicije u toku	Avansi za osnovna sredstva	Ulaganja u tuđe nekretnine	Ukupno
Ispravka vrijednosti									
Stanje. 1. januar 2016. godine	-	-	1.369.968	6.716.610	-	-	-	-	8.086.578
Amortizacija (napomena 10)	-	-	473.135	3.083.816	-	-	-	-	3.556.951
Prenos na investicione nekretnine	-	-	(1.643.553)	(242.098)	1.885.651	-	-	-	-
Prenos ispravke skela i oplata sa zaliha	-	-	-	389.321	-	-	-	-	389.321
Korekcija po osnovu ukidanja efekata procjene	-	-	150.463	-	-	-	-	-	150.463
Prodaja. rashodovanje i otpis	-	-	(79.638)	(18.063)	-	-	-	-	(97.701)
Stanje. 31. decembar 2016. godine	-	-	270.375	9.929.586	1.885.651	-	-	-	12.085.612
Stanje. 1. januar 2017. godine	-	-	270.375	9.929.586	1.885.651	-	-	-	12.085.612
Amortizacija (napomena 10)	-	4.444	93.770	5.310.727	483.280	-	-	-	5.892.220
Prodaja. rashodovanje i otpis	-	-	(73.163)	(401.214)	-	-	-	-	(474.377)
Stanje. 31. decembar 2017. godine	-	4.444	290.982	14.839.099	2.368.931	-	-	-	17.503.455
Sadašnja vrijednost 31. decembra 2017. godine	5.799.965	35.556	1.691.695	29.671.943	6.524.468	10.484.455	120.000	75.503	54.403.585
31. decembra 2016. godine	5.799.965	-	2.464.080	20.690.025	5.805.824	9.499.160	86.492	-	44.345.546

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine
17. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na građevinskim objektima Društva uknjižene su hipoteke u korist banaka kao garancija kojima se obezbjeđuje uredna otplata kredita (napomena 25), odnosno na ime dobijenih bankarskih garancija za dobro izvršenje posla. Sadašnja vrijednost nekretnina pod hipotekom na dan 31. decembra 2017. godine iznosi EUR 15.945.506. Pored navedenog Društvo na dan 31. decembra 2017. godine ima upisanu zalogu na građevinskoj opremi neto sadašnje vrijednosti EUR 983.538 na ime urednog izmirenja obaveze prema Prvoj banci a.d. Podgorica (napomena 25).

Investicione nekretnine iskazane, sa stanjem na dan 31. decembar 2017. godine u iznosu od EUR 6.524.468 se najvećim dijelom odnose na poslovne prostore u Podgorici, Baru i Budvi, koji su izdati na korišćenje fizičkim i pravnim uz plaćanje mjesečne zakupnine. Prema procjeni rukovodstva Društva, neto sadašnja vrijednost investicionih nekretnina iskazanih na dan 31. decembra 2017. godine u poslovnim knjigama ne odstupa značajno od tržišne vrijednosti ovih objekata.

Povećanja na postrojenjima i opremi izvršena tokom 2017. godine u ukupnom iznosu od EUR 14.347.014 se najvećim dijelom odnose na nabavku građevinskih postrojenja i opreme koja će se koristiti u obavljanju poslovne djelatnosti.

Osnovna sredstva u pripremi koja na dan 31. decembra 2017. godine iznose EUR 10.484.455 se najvećim dijelom odnose na poslovno-stambene objekte i to na teritoriji opštine Budva u iznosu od EUR 8.809.912 i na poslovni prostor na teritoriji opštine Podgorica u vrijednosti od EUR 1.674.542, koji je kupljen u 2016. godini i još uvijek nije adaptiran.

Sadašnja vrijednost sredstava nabavljenih na lizing na dan 31. decembra 2017. godine iznosi EUR 1.275.327.

Nabavna vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme, sa stanjem na dan 31. decembar 2017. godine, u iznosu od EUR 63.013.642 sadrži nabavnu vrijednost potpuno amortizovane opreme koja je još u upotrebi u iznosu od EUR 301.810.

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI
a) Učešća u kapitalu

	%Učešća	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR) 31. decembar 2016.
Blueray Kingstown Limited	100%	-	50.000
Prva Banka a.d. Podgorica	Ispod 1%	222.210	222.210
		222.210	272.210
Ispravka vrijednosti učešća		-	(50.000)
		222.210	222.210

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

18. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (nastavak)

b) Ostali dugoročni plasmani

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Depoziti kod poslovnih banaka	14.421.398	10.826.587
Ostali dugoročni plasmani	9.579.250	4.941.700
Subordinisani kredit	1.100.000	1.100.000
	<u>25.100.648</u>	<u>16.868.287</u>

Depoziti kod poslovnih banaka, iskazani sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine, u iznosu od EUR 14.421.398 (31. decembar 2016. godine: EUR 10.826.587) u potpunosti se odnose na namjenske oročene depozite kod Erste bank a.d. Podgorica, Crnogorske komercijalne banke a.d. Podgorica, Hipotekarne banke a.d. Podgorica i Prve banke CG a.d. Podgorica, sa rokom dospeljeća od 2 do 4 godine i kamatnom stopom u rasponu od 1,75% do 2,30%.

Ostali dugoročni plasmani koji su na dan 31. decembra 2017. godine iskazani u iznosu od EUR 9.579.250 (31. decembar 2016. godine: EUR 4.941.700) se najvećim dijelom u iznosu od EUR 6.421.700 odnose na potraživanja od Master inženjering d.o.o. Podgorica, koja su nastala po osnovu više ugovora o preuzetom dugu, odnosno po osnovu ugovora o cesiji, sa rokom naplate do tri godine uz kamatnu stopu od 1% godišnje.

Subordinisani kredit iskazan sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od EUR 1.100.000 se u cjelosti odnosi na deponovana sredstva kod Prve banke a.d. Podgorica sa kranjim rokom dospeljeća 2023. godine na koji banka plaća kamatu 6% godišnje.

19. ZALIHE

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Materijal	2.600.055	1.516.051
Gorivo	200.685	133.028
Alat i inventar	120.161	60.984
Rezervni djelovi	205.690	-
	<u>3.126.591</u>	<u>1.710.063</u>
Nedovršena proizvodnja	1.612.569	1.019.958
Gotovi proizvodi – stambene jedinice	2.089.798	2.166.080
Stambene jedinice namenjene prodaji	5.894.583	1.672.136
	<u>9.596.950</u>	<u>4.858.174</u>
Dati avansi:		
- u zemlji	1.467.261	3.789.078
- u inostranstvu	155.648	104.793
	<u>1.622.909</u>	<u>3.893.871</u>
Minus: ispravka vrijednosti avansa		
- u zemlji	(73.633)	(73.633)
- u inostranstvu	(55.648)	(55.648)
	<u>(129.281)</u>	<u>(129.281)</u>
	<u>14.217.169</u>	<u>10.332.827</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

19. ZALIHE (nastavak)

Nedovršena proizvodnja u iznosu od EUR 1.612.569 (31. decembar 2016. godine: EUR 1.019.958) se najvećim dijelom odnosi na ulaganje u projekat izgradnje turističkog kompleksa sa društvom Atena Bohor d.o.o. Budva u skladu sa ugovorom potpisanim tokom 2010. godine u iznosu od EUR 1.034.927. Ugovor je potpisan 8. marta 2010. godine kojim je predviđeno da radovi treba da budu okončani do 1. aprila 2011. godine, međutim objekat koji je predmet izgradnje još uvijek nije priveden namjeni.

20. POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Potraživanja po osnovu prodaje:		
- kupci u zemlji po osnovu o izgradnji (napomena 29)	18.125.224	26.869.700
- kupci u zemlji	8.631.153	10.156.746
- kupci u inostranstvu	50.135	23.562
	<u>26.806.512</u>	<u>37.050.008</u>
Minus: ispravka vrijednosti potraživanja		
- kupci u zemlji	(2.565.873)	(3.075.435)
- kupci u inostranstvu	(23.500)	(23.500)
	<u>(2.589.373)</u>	<u>(3.098.935)</u>
Potraživanja za kamatu	30.560	14.795
Zadržana sredstva po izdatim privremenim situacijama (napomena 29)	3.304.650	1.718.570
	<u>27.552.349</u>	<u>35.684.438</u>

Promjene na ispravci vrijednosti potraživanja su prikazana kao što slijedi:

	2017.	Iznosi u EUR 2016.
Stanje, 1. januara	3.410.221	1.290.462
Korekcija – ispravka vrijednosti potraživanja preko neraspoređene dobiti (napomena 5)	(311.286)	1.794.527
Reklasifikacija na IV avansa (napomena 19)	-	(129.281)
Ispravka vrijednosti u toku godine (napomena 15)	453.812	521.775
Naplaćena otpisana potraživanja (napomena 14)	(284.344)	(2.596)
Direktan otpis	(679.030)	(64.666)
Stanje, 31. decembra	<u>2.589.373</u>	<u>3.410.221</u>

21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Tekući računi	1.332.042	1.018.829
Devizni računi	1.212	502
	<u>1.333.254</u>	<u>1.019.331</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

22. POREZ NA DODATU VRIJEDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Potraživanja za nefakturisani prihod (napomena 29)	10.404.803	2.550.233
Unaprijed plaćeni troškovi	135.060	15.960
Obračunate kamate	-	-
Porez na dodatu vrijednost	2.274.058	609
	<u>12.813.921</u>	<u>2.566.802</u>

Potraživanja za nefakturisani prihod iskazana sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine u ukupnom iznosu od EUR 10.404.803 (31. decembar 2016. godine: EUR 2.550.233) se odnose na vrijednost građevinskih radova izvršenih u toku 2017. godine za koje do kraja tekuće godine Društvo nije ispostavilo investitorima ovjerene privremene situacije.

23. KAPITAL

Osnovni kapital Društva sastoji se od udjela iskazanih na dan 31. decembra 2017. godine iznosu od EUR 749.800 (na dan 31. decembra 2016. godine EUR 749.800), čiji je vlasnik fizičko lice.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. decembar 2017. i 2016. godine bila je sledeća:

	31. decembar 2017.			31. decembar 2016.		
	%	Novčani kapital	Nenovčani kapital	%	Novčani kapital	Nenovčani kapital
Veselin Kovačević	100	312.000	437.800	100	312.000	437.800
	<u>100</u>	<u>312.000</u>	<u>437.800</u>	<u>100</u>	<u>312.000</u>	<u>437.800</u>

24. DUGOROČNA REZERVISANJA

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decem- bar 2016.
Rezervacije za sudske sporove (napomene 10 i 32)	389.284	30.000
Rezervacija za troškove obnavljanja zemljišta	40.000	-
	<u>429.284</u>	<u>30.000</u>

Kretanje na dugoročnim rezervisanjima prikazano je u narednoj tabeli:

	Iznosi u EUR 2017.	2016.
Stanje, 1. januara	30.000	-
Naplaćeno po sudskoj presudi	(26.025)	
Rezervisanja u toku godine (napomene 10 i 30)	425.309	30.000
Stanje, 31. decembra	<u>429.284</u>	<u>30.000</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

25. DUGOROČNE OBAVEZE

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Dugoročni krediti u zemlji	1.100.000	180.060
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	514.338	705.518
Dugoročne finansijske obaveze za opremu	7.163.513	6.225.078
	<u>8.777.851</u>	<u>7.110.656</u>
Minus: Tekuća dospjeća		
- dugoročnih kredita	-	(180.060)
- finansijskog lizinga	(203.477)	(191.180)
- obaveza za opremu	(5.049.196)	(3.688.134)
	<u>(5.252.673)</u>	<u>(4.059.374)</u>
	<u>3.525.178</u>	<u>3.051.282</u>

Specifikacija dugoročnih kredita prikazana je u sledećoj tabeli:

	Inicijalno odobreni iznos	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
<i>Obaveze po osnovu dugoročnih kredita</i>			
<i>Kreditari</i>			
NLB banka Podgorica	415.000	-	180.060
Prva banka Podgorica	1.100.000	1.100.000	-
		<u>1.100.000</u>	<u>180.060</u>
<i>Obaveze po osnovu finansijskog lizinga</i>			
VB Kärnten Süd Leasing GmbH	990.000	514.339	705.518
<i>Obaveze za opremu</i>			
Volvo Truck Corporation	1.914.000	1.803.668	-
Volvo Construction Machines	2.300.000	723.536	1.277.776
Atlas Copco	4.123.972	1.287.461	2.040.779
Liebherr	3.695.965	2.229.696	1.041.268
Metso Minerals	2.238.305	1.119.152	1.865.255
		<u>7.163.513</u>	<u>6.225.078</u>
		<u>8.777.851</u>	<u>7.110.656</u>
Minus: Tekuća dospjeća			
- dugoročni kredit		-	(180.060)
- finansijskog lizinga		(203.477)	(191.180)
- obaveza za opremu		(5.049.196)	(3.688.134)
		<u>(5.252.673)</u>	<u>(4.059.374)</u>
Dugoročne obaveze		<u>3.525.178</u>	<u>3.051.282</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

25. DUGOROČNE OBAVEZE (nastavak)

Obaveze po osnovu dugoročnih kredita koje su na dan 31. decembra 2017. godine u iskazane u ukupnom iznosu od EUR 1.100.000 uključujući i dio koji dospijeva do jedne godine (31. decembar 2016. godine: EUR 180.060) u cjelosti se odnose na obaveze prema Prvoj banci CG a.d. Podgorica. Rok vraćanja kredita je 31.12.2019. godine sa kamatnom stopom 6 %. Kredit je obezbijeđen hipotekama na nepokretnostima u vlasništvu Društva (napomena 17). Dugoročne finansijske obaveze za nabavku opreme koje su na dan 31. decembra 2017. godine iskazane u ukupnom iznosu od EUR 7.163.513 odnose se na obaveze nastale prema dobavljačima po osnovu finansiranja nabavke opreme, kojima je dogovoreno odloženo izmirenje obaveze sa krajnjim rokom vraćanja od 2 do 3 godine i kamatnom stopom u rasponu 4,20% - 6,25%.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga, iskazane sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine, u iznosu od EUR 514.339 (31. decembar 2016. godine: EUR 705.518) odnose se u cjelosti na obaveze prema VB Kärnten Süd Leasing GmbH, Austrija, po osnovu nabavke plovila. Krajnji rok vraćanja je 60 meseci, a ugovorena kamatna stopa 6,25%.

	Zbir minimalnih rata lizinga		Sadašnja vrijednost minimalnih rata lizinga	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
<i>Dospijeva za plaćanje:</i>				
- do jedne godine	229.860	229.860	203.476	191.180
- od jedne do tri godine	325.634	459.719	310.862	420.041
- preko tri godine	-	95.775	-	94.297
	555.494	785.354	514.338	705.518
Minus: budući troškovi finansiranja	(41.156)	(79.836)	-	-
Sadašnja vrijednost minimalnih rata lizinga	514.338	705.518	514.338	705.518

Dospjeće dugoročnih kredita povjerioca prikazano je u sledećoj tabeli:

	Iznosi u EUR	
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Dospjeće do 1 godine	5.252.673	4.059.374
Dospjeće od 1 do 2 godine	3.430.881	2.367.369
Dospjeće od 2 do 3 godine	94.297	589.616
Dospjeće od 3 do 4 godine	-	94.297
	8.777.851	7.110.656

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

26. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Tekuća dospjeća (napomena 25):

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
- dugoročnih kredita	-	180.060
- finansijskog lizinga	203.477	191.180
- obaveza za opremu	5.049.196	3.688.134
Kratkororočni krediti i zajmovi u zemlji	4.659.207	1.836.951
	<u>9.911.880</u>	<u>5.896.325</u>

Kratkororočni krediti i zajmovi u zemlji u iznosu od EUR 4.659.207 na dan 31. decembra 2017. godine, odnose se na kratkoročne kredite odobrene od Crnogorske komercijalne banke a.d. Podgorica, Hipotekarne banke a.d. Podgorica, Erste banka a.d. Podgorica i Ziraat banke a.d. Podgorica sa kamatnim stopama u rasponu od 3,4% do 3,95% i rokom vraćanja do godinu dana. Namjena kredita je finansiranje nabavke građevinske opreme i reprogram postojećeg duga.

27. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Obaveze prema dobavljačima:		
- u zemlji	21.226.605	25.157.740
- u inostranstvu	2.440.504	3.094.568
	<u>23.667.109</u>	<u>28.252.308</u>
Obaveze po osnovu primljenih avansa	18.458.348	17.902.199
Zadržani depoziti (obaveze prema podizvođačima)	134.297	206.708
	<u>42.259.754</u>	<u>46.361.215</u>

28. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Obaveze za zarade i naknade zaposlenih	201.584	52.246
Obaveze po osnovu kamata	31.893	58.675
Druge obaveze	222.417	220.444
Ostale ukalkulisane obaveze	976.766	225.819
Obračunati prihodi budućeg perioda	27.043	27.042
	<u>1.459.703</u>	<u>584.226</u>

Ostale ukalkulisane obaveze iskazane sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine u ukupnom iznosu od EUR 976.766 u potpunosti se odnose na nefakturisane troškove komunalija i obaveza prema podizvođačima za radove izvršene u tekućoj godini, za koje će fakture stići u narednoj poslovnoj godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

29. UGOVORI O IZGRADNJI

	31. decembar 2017.	Iznosi u EUR 31. decembar 2016.
Nastali troškovi izgradnje plus priznati profit	131.306.499	69.136.417
Minus priznati gubici do dana bilansa		
Fakturisano do dana bilansa	99.471.822	38.060.260
	31.834.677	31.076.157
<i>Priznato i uključeno u finansijske iskaze</i>		
Kratkoročni plasmani (zadržana sredstva – napomena 20)	3.304.650	1.718.570
Potraživanja od kupaca po osnovu ugovora o izgradnji (napomena 20)	18.125.224	26.869.700
Nefakturisana potraživanja (napomena 22)	10.404.803	2.487.887
	<u>31.834.677</u>	<u>31.076.157</u>

30. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2017. godine, na teret Društva se vode sudski sporovi procijenjene vrijednosti u iznosu od EUR 445.248 za koje je prema procjeni rukovodstva Društva u ovim finansijskim iskazima prikazana rezervisana obaveza po osnovu očekivanih potencijalnih gubitaka u iznosu od EUR 389.284 (napomene 10 i 24). Rukovodstvo smatra da je izvršeno rezervisanje dovoljno s obzirom da ne očekuju dodatne negativni efekti po osnovu pomenutih sporova.

b) Garancije

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo ima potencijalne obaveze po osnovu garancija izdatih za otklanjanja nedostataka u garantnom roku i garancija za dobro izvršenje posla u korist Erste bank a.d. Podgorica, Erste-Steirmarkishce bank d.d, Rijeka, Prve banke a.d. Podgorica, NLB banka a.d. Podgorica, CKB banka a.d. Podgorica, Hipotekarne banke a.d. Podgorica i Addiko banka a.d. Podgorica u ukupnom iznosu od EUR 15.402.643.

c) Rekultivacija zemljišta

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo ima potencijalne obaveze po osnovu ugovora sa Montim d.o.o. Podgorica za rekultivaciju zemljišta u procijenjenoj vrijednosti od ukupno EUR 40.000 i rokom dospjeća do kraja 2025. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2017. godine

31. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Društvo je dana 04. jula 2018. godine potpisalo Protokol o regulisanju međusobnih prava i obaveza po osnovu ugovora o izgradnji poslovnog objekta sa Atena Bohor d.o.o. Budva od 8. Marta 2010. godine. Navedenim protokolom, ugovorne strane su saglasne da zaključe Ugovor o građenju kojim će se precizirati međusobna prava i obaveze i prema kojem će se definisati da će Društvo naplatiti sva ulaganja koje je imalo do dana zaključenja gore pomenutog Protokola.

Ов. бр. 1435 2019 год.

Потврђује се да је овај извод истоветан са
изворним изводом (или са готовим овјереним
изводом) који је написан

мари

а који се састоји од

_____ извода, односно листова
(или са готовим овјереним изводима-фотокопија),

Јека

који је издат
Администрациона такса наплаћена је у износу од
34,00 евра.

ГЛАВНИ АД ПОДГОРИЦА
Сектор за издаваштво и штампање

Место издаваштва: Подгорица

Ов. бр. 1435

Подгорица 30.05.19 год.

Овлашћени службеник,

[Signature]