



MONTINVEST a.d.

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ MONTINVEST a.d.
ZA 2012. GODINU**

Beograd, april 2013.

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala (»Službeni glasnik RS broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava (»Službeni glasnik RS broj 14/2012), **Montinvest a.d. iz Beograda, MB: 07018045 objavljuje:**

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2012.GODINU

SADRŽAJ:

- 1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI MONTINVEST A.D. ZA 2012.GODINU** (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks, Napomene uz finansijske izveštaje)
- 2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI** (*u celini*)
- 3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA**
- 4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA**
- 5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA** * (Napomena)
- 6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA** * (Napomena)



Република Србија
Агенција за привредне регистре

18 MAR 2013
701



8100009656337

РЕГИСТАР ФИНАНСИЈСКИХ
ИЗВЕШТАЈА И ПОДАТАКА О
БОНИТЕТУ ПРАВНИХ ЛИЦА И
ПРЕДУЗЕТНИКА

Број предмета ФИ 75869/2013
Датум 09.03.2013



ПОТВРДА О РЕГИСТРАЦИЈИ РЕДОВНОГ ГОДИШЊЕГ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА ЗА 2012. ГОДИНУ

за
MONTINVEST АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ЗА ИНЖЕНЈЕРИНГ, ПРОЈЕКТОВАЊЕ,
ИЗГРАДЊУ, ПОСРЕДОВАЊЕ И ТРГОВИНУ, БЕОГРАД (ВРАЧАР)

назив правног лица

Чернишевског 2а, Београд-Врачар

седиште правног лица

Привредна друштва и задруге

група обвезника

07018045

матични број

4120

шифра делатности

100293947

ПИБ

Подаци о обвезнику на дан 31.12.2012. године:

Пуно пословно име: MONTINVEST АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ЗА ИНЖЕНЈЕРИНГ,
ПРОЈЕКТОВАЊЕ, ИЗГРАДЊУ, ПОСРЕДОВАЊЕ И ТРГОВИНУ, БЕОГРАД (ВРАЧАР),

Шифра делатности: 4120

Величина за 2012. год.: Средњи

Редовни годишњи финансијски извештај за 2012. годину примљен је у Агенцији за привредне
регистре - Регистру финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника на
дан 28.02.2013. године

Предметни финансијски извештај је евидентиран на дан 08.03.2013 под бројем ФИ 75869/2013 и
регистрован 09.03.2013 са следећом садржином:

БИЛАНС СТАЊА на дан 31.12.2012. год.

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001	527521	533662
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	2437	2492
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	503373	509535
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	503373	509535
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	21711	21635
1. Učešća u kapitalu	010	393	2019
2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011	21318	19616
B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012	769602	368277
I. ZALIHE	013	422612	175958
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015	346990	192319
1. Potraživanja	016	108996	154023
2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017	5705	5704
3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	2166	2515
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	228450	26235
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020	1673	3842
G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022	1297123	901939
Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024	1297123	901939
A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	749855	654136
I. OSNOVNI I KAPITAL	102	194226	194226
III. REZERVE	104	16725	16725
IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105	375534	379929
VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108	163370	265944
VIII. GUBITAK	109	0	202688
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111	497165	206648
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112	2936	2541
II. DUGOROČNE OBAVEZE (114 + 115)	113	32690	37041
2. Ostale dugoročne obaveze	115	32690	37041
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116	461539	167066
1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	18143	67634
3. Obaveze iz poslovanja	119	424913	62701
4. Ostale kratkoročne obaveze	120	15849	31645
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	2634	5086
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123	50103	41155
G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124	1297123	901939

БИЛАНС УСПЕХА у периоду од 01.01. до 31.12.2012. год.

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201	1371037	270119
1. Prihodi od prodaje	202	1444168	402830
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204	43928	66162
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205	117059	199083
5. Ostali poslovni prihodi	206	0	210
II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	1256944	317342
2. Troškovi materijala	209	201228	19266
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	92010	90436
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	7506	7198
5. Ostali poslovni rashodi	212	956200	200442
III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213	114093	0
IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214	0	47223
V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	103736	84784
VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	121892	83542
VII. OSTALI PRIHODI	217	14162	8018
VIII. OSTALI RASHODI	218	5432	166305
IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA(213-214+215-216+217-218)	219	104667	0
X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220	0	204268
B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223	104667	0
V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224	0	204268
2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	8948	0
3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	0	1580
DJ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)	229	95719	0
E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230	0	202688
1. Osnovna zarada po akciji	233	4	0


ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ у периоду од 01.01. до 31.12.2012. год.

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	1821095	206261
1. Prodaja i primljeni avansi	302	1819699	206043
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	10	8
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1386	210
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	1604035	228756
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1103000	171304
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	486646	56000
3. Plaćene kamate	308	2827	1452
4. Porez na dobitak	309	7786	0
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	3776	0
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	217060	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	0	22495
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	0	11757

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	11518
5. Primljene dividende	318	0	239
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	794	102317
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	794	1886
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	100431
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	794	90560
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	0	25000
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	0	25000
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	25000
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	1821095	243018
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	1604829	331073
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	216266	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	88055
ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	340	26235	115333
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341	15523	5893
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	342	29574	6936
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338 - 339 + 340 +341 - 342)	343	228450	26235

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2012. год.

- у хиљадама динара

Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	401	194226
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	404	194226
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	407	194226
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	410	194226
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	413	194226
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Rezerve (računi 321 i 322)	453	16725
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Rezerve (računi 321 i 322)	456	16725
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Rezerve (računi 321 i 322)	459	16725
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Rezerve (računi 321 i 322)	462	16725
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Rezerve (računi 321 i 322)	465	16725

Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	466	384465
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	469	384465
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	471	4536
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	472	379929
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	475	379929
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	477	4395
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	478	375534
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	479	3697
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	482	3697
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	484	3697
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	505	261409
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	508	261409
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	509	4535
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	511	265944
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	514	265944
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	515	100114
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	516	202688
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	517	163370
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	522	202688
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	524	202688
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	527	202688
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	529	202688

030463787003208



Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	544	860522
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	547	860522
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	548	198153
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	549	8233
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	550	654136
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	553	654136
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	554	100114
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	555	4395
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	556	749855

СТАТИСТИЧКИ АНЕКС за 2012. год.

I ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ ОДНОСНО ПРЕДУЗЕТНИКУ

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	601	12	12
2. Ознака за величину (ознака од 1 до 3)	602	3	2
3. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	603	2	2
4. Број страних (правних или физичких) лица која имају уčešће у капиталу	604	34	33
5. Просећан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (ceo број)	605	51	49

II БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНИХ УЛАГАЊА И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА

- у хиљадама динара

Опис	АОП	Бруто	Исправка	Нето (кол.4-5)
1.1. Stanje na početku godine - nematerijalna ulaganja	606	3200	708	2492
1.3. Smanjenja u toku godine - nematerijalna ulaganja	608	55	0	55
1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609) - nematerijalna ulaganja	610	3145	708	2437
2.1. Stanje na početku godine - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	611	636422	126887	509535

Опис	АОП	Бруто	Исправка	Нето (кол.4-5)
2.2. Povećanje (nabavke) u toku godine - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	612	794	0	794
2.3. Smanjenje u toku godine - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	613	6956	0	6956
2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614) - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	615	630260	126887	503373

ОД III ДО XI ОСТАЛО

- број акција као цео број
- износи у хиљадама динара

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Zalihe materijala	616	51	50
2. Nedovršena proizvodnja	617	0	124319
3. Gotovi proizvodi	618	90783	39595
6. Dati avansi	621	331778	11994
7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	422612	175958
1. Akcijski kapital	623	194226	194226
u tome : strani kapital	624	62032	42496
SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	194226	194226
1.1. Broj običnih akcija	634	23890	23890
1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635	194226	194226
3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	194226	194226
1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	40119	154023
2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	424913	62701
4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godišnji iznos po poreskim prijavama)	642	9740	11643
5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	643	1664082	258025
6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	644	54975	66715
7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	645	2781	3717
8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	646	6731	10771
11. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	649	11072	9314
12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	2214413	576909
1. Troškovi goriva i energije	651	3884	4146
2. Troškovi zarade i naknade zarada (bruto)	652	55859	67439
3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	11341	11845
4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	2839	556
5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	4373	1685
6. Ostali lični rashodi i naknade	656	17598	8911
7. Troškovi proizvodnih usluga	657	901733	158879
8. Troškovi zakupnina	658	13120	16791
11. Troškovi amortizacije	661	6958	6439
12. Troškovi premija osiguranja	662	586	894
13. Troškovi platnog prometa	663	6215	4645



Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
14. Troškovi članarina	664	2337	430
15. Troškovi poreza	665	23252	7156
17. Rashodi kamata	667	2827	1452
18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	2827	1452
21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	1055749	292720
1. Prihodi od prodaje robe	672	153802	268216
6. Prihodi od kamata	677	10	8
8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku	679	0	239
9. Kontrolni zbir (od 672 do 679)	680	153812	268463

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2012. ГОДИНУ

У саставу редовног годишњег финансијског извештаја за 2012. годину, обвезник је доставио Напомене уз финансијски извештај, које су објављене у форми скенираног документа на интернет страници Агенције за привредне регистре (www.apr.gov.rs) – „Финансијски извештаји и бонитет“ – „Објављивање финансијских извештаја“.

ВЕЛИЧИНА КОЈА СЕ ПРИМЕЊУЈЕ У 2013. ГОДИНИ	
На основу података из редовног годишњег финансијског извештаја за 2012. год. обвезник се исправно разврстао у	3 - Велики
Величина обвезника утврђена од стране АПР – Регистра финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника	3 - Велики

Правно лице је обавезно да изврши ревизију годишњег финансијског извештаја за 2012. год., у складу са Законом о рачуноводству и ревизији.



Ружица Стаменковић

„MONTINVEST“ A.D.

**Napomene uz finansijske izveštaje
na dan 31.12.2012.godine**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE 31. decembar 2012. i 2011. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

„Montinvest“ a.d., Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) se bavi projektovanjem i izvođenjem radova u oblasti visokogradnje i niskogradnje, izgradnja industrijskih, poslovnih, stambenih objekata i instalacija, montaža opreme i sl. Društvo je osnovano 15.maja 1961.godine kao poslovno udruženje građevinskih, zanatskih i instalaterskih preduzeća za završne radove radi zajedničkog i objedinjenog nastupa u zemlji i inostranstvu. Društvo je poslovalo kao zajednica do 1991. godine kada se u skladu sa Zakonom transformisalo u deoničarsko, a kasnije u akcionarsko društvo. Od 2007. godine akcije Društva su uključene na Beogradsku berzu.

Sedište Društva je u ulici Černiševskog 2a u Beogradu, opština Vračar.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji potpisani su od strane generalnog direktora dana 06.02.2013. Finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik Republike Srbije br. 46/06 i broj 111/09),
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (Službeni glasnik Republike Srbije broj 77/10 i broj 95/10),
- Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 119/08, broj 9/09 i broj 3/11),
- Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 5/07, broj 119/08 i broj 2/10).

Izuzev kako je navedeno niže, finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju (nekretnina, postrojenja i opreme) čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

1. Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *“Prikazivanje finansijskih izveštaja“*.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI (Nastavak)

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

- 2 Društvo nije sastavilo konsolidovane finansijske izveštaje koji uključuju finansijske izveštaje zavisnog društva „MOIN“ doo s obzirom da se, u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srbije, konsolidovani finansijski izveštaji za tekuću godinu podnose do kraja aprila naredne godine. Ova ulaganja se računovodstveno obuhvataju na bazi troška. Prema Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, pojedinačni finansijski izveštaji društva koje ima zavisna su dozvoljeni samo ukoliko su konsolidovani finansijski izveštaji pripremljeni i izdati u isto vreme.

(b) Uporodni podaci

Uporodni podaci predstavljaju finansijske izveštaje Društva za 2011. godinu. Finansijski izveštaji Društva su bili predmet nezavisne revizije i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 15.03.2012.god.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2012. godinu, su sledeće:

3.1. Poslovni prihodi

Prihodi se priznaju u trenutku prelaska vlasništva i značajnih rizika vezanih za dati proizvod sa prodavca na kupca, pod pretpostavkom da se iznos prihoda može pouzdano izmeriti. Prihodi od usluga se priznaju kada se usluga izvrši, odnosno za usluge koje se vrše u dužem periodu prihodi se priznaju srazmerno dovršenosti posla. Prihodi od uobičajenih aktivnosti su prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od aktiviranja učinaka, prihodi od subvencija, dotacija, regresa i povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe, proizvoda i usluga i drugi prihodi nezavisno od vremena naplate.

3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi predstavljaju sve troškove nastale u odnosu na fakturisanu realizaciju, a obuhvataju troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, usluge i amortizaciju (*Napomena 3.9.*). Troškovi poslovanja obuhvataju i troškove opšteg karaktera i to: troškove reprezentacije, osiguranja, platnog prometa i bankarskih usluga, članarina, poreza i ostale rashode, nastale u tekućem obračunskom periodu.

3.3. Prihodi od kamata

Kamate nastale po osnovu plasmana i potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u okviru finansijskih prihoda u obračunskom periodu u kome su nastale. Prihodi od kamata priznaju se u periodu na koji se odnose, korišćenjem metode efektivne kamatne stope, kojom se očekivani budući novčani priliv od finansijskih instrumenata diskontuje na neto sadašnju vrednost.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.4. Rashodi od kamata

Kamate nastale po osnovu obaveza iz poslovnih odnosa iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih rashoda. Troškovi pozajmljivanja (kamate i drugi troškovi povezani sa kreditnim finansiranjem) priznaju se kao troškovi perioda kada su nastali, u skladu sa osnovnim računovodstvenim principom definisanim sa MRS 23.

3.5. Kursne razlike

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima („RSD“) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) *Transakcije i stanja*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili na dan procene vrednosti ako su stavke ponovo odmeravane. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju po osnovu kredita i gotovine i gotovinskih ekvivalenata prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Finansijski prihodi / rashodi“. Sve druge pozitivne i negativne kursne razlike prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Ostali prihodi / rashodi“.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju, tretiraju se kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike koje se odnose na promene u amortizovanoj vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima, kao što su vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključuju se u odnosne rezerve u okviru revalorizovanih rezervi u kapitalu.

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda za koji se izveštava.

Nemonetarne stavke u finansijskim izveštajima, koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunati su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke koje su inicijalno priznate u visini procenjene poštene vrednosti izražene u stranoj valuti, preračunate su primenom istorijskog kursa važećeg na dan procene.

Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije br. 3/11) dozvoljeno je razgraničenje nerealizovanih neto efekata kursnih razlika i valutnih klauzula obračunatih po osnovu dugoročnih obaveza i potraživanja nastalih u 2008, 2009 i 2010. godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)****3.6. Ostali prihodi**

Ostali prihodi obuhvataju dobitke od prodaje nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu, prodaje materijala, kao i viškova utvrđenih popisom, naplatu otpisanih potraživanja, prihode od smanjenja obaveza i ukidanja dugoročnih rezervisanja i sl. Vanredni prihodi obuhvataju sve prihode koji su posledica raznih nepredviđenih okolnosti u skladu sa MRS 8.

3.7. Ostali rashodi

Ostali rashodi obuhvataju gubitke po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu i hartija od vrednosti, prodaje materijala, manjkove i druge nepomenute rashode.

3.8. Nematerijalna ulaganja

Stečene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se amortizuju tokom njihovog procenjenog veka upotrebe (*2 do 5 godina*).

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu. Izdaci direktno povezani sa identifikovanim i unikatnim softverskim proizvodima koje kontroliše Društvo i koji će verovatno generisati ekonomsku korist veću od troškova duže od godinu dana, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove radne snage tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo pripadajućih režijskih troškova.

Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od tri godine).

3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Osnovna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema) su materijalna sredstva koja Društvo drži za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe, i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo: (a) kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo i (b) kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanja za sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdatak za nekretninu, postrojenje i opremu priznaje se kao sredstvo samo kada se tim izdatkom poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje Društvo može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav, on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Osnovno sredstvo se isknjižava iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

Procena građevinskog objekta izvršena je u toku 2008.god. efekti procene iskazani su u okviru revalorizacionih rezervi.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.10. Amortizacija osnovnih sredstava

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode na osnovicu koju čini nabavna, odnosno revalorizovana vrednost na početku godine, kao i na osnovna sredstva koja su stavljena u upotrebu u toku godine.

Stope amortizacije koje su u primeni, za glavne grupe osnovnih sredstava, su:

	U %
Građevinski objekti	1,087
Oprema	20,00
Putnička vozila	20,00
Racunari i pripadajuća oprema	25,00
Nematerijalna ulaganja	20,00

3.11. Finansijski instrumenti

a) Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31.decembra 2012. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene iskazuju u bilansu uspeha.

b) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja" i "gotovinu i gotovinske ekvivalente."

c) Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za prodane proizvode i usluge u zemlji i inostranstvu. Potraživanja od kupaca koja se mere po vrednosti iz fakture, situacije, odnosno druge isprave u kojoj je obračunato potraživanje. Za vrednost potraživanja iskazanu u stranoj valuti vrši se preračunavanje po kursu važećem na dan transakcije (Napomena 3.5.). Ispravka vrednosti se vrši prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za sva potraživanja kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje /60 dana, ili po odluci direktora,/ na predlog stručnih službi koje su procenile da je naplata potraživanja neizvesna. Društvo nenaplativa potraživanja isknjižava iz evidencije na osnovu sudske odluke ili na osnovu odluke direktora.

d) Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća do godinu dana od dana bilansa.

e) Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)****3.11. Finansijski instrumenti***f) Obaveze prema dobavljačima*

Obaveze prema dobavljačima se vrednuju po nominalnoj vrednosti.

3.12. Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode „prva ulazna - prva izlazna“ (FIFO). Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata troškove projektovanja, utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Za utvrđivanje troškova koji ulaze u vrednost zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje koristi se metod radnih naloga, kod pojedinačne proizvodnje i kod proizvodnje za poznatog kupca, i metod procesa, pri čemu se utvrđuju ukupni troškovi jedne faze proizvodnje za sve proizvodne jedinice. Ona isključuje troškove pozajmljivanja. Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje.

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje Društvo može naknadno da povrati od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha robe.

3.13. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za troškove u garantnom roku, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za troškove restrukturiranja Društva, rezervisanja za penzije i ostala dugoročna rezervisanja za pokriće obaveza.

Dugoročno rezervisanje se priznaje kada Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja, kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveza i kada iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Merenje dugoročnih rezervisanja vrši se u iznosu koji je priznat kao rezervisanje i on predstavlja najbolju procenu izdataka koji je potreban za izmirenje sadašnje obaveze na dan bilansa stanja.

3.14. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Društvo zaračunava i plaća doprinose za penziono i zdravstveno osiguranje i doprinose za osiguranje od nezaposlenosti po stopama utvrđenim zakonom, u korist odgovarajućih državnih fondova, na bazi bruto zarade zaposlenih. Svi troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspeha u periodu na koji se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

U skladu sa Zakonom o radnim odnosima, Društvo ima obavezu da plaća otpremninu zaposlenima prilikom odlaska u penziju, u iznosu od 3 mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Društvo je izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove zakonske obaveze u skladu sa zahtevima MRS 19 – Naknade zaposlenima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. i 2011. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.15. Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjiva poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Odloženi porez na dobit se obračunava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

Odloženi porez na dobit se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena Društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije Bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI osim nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnim amortizacionim stopama. Shodno tome, odloženi poreski efekti su priznati na razliku između amortizacije obračunate u skladu sa politikom obelodanjivanja u *Napomeni 3.2.* i amortizacije koju priznaju poreski propisi.

Poreski rashod (poreski prihod) je ukupan iznos uključen u određivanje neto dobitka ili gubitka perioda, u vezi sa tekućim i odloženim porezom. U skladu sa MRS 12 - Odložena poreska sredstva i poreske obaveze, za iznos poreskog rashoda umanjuje se računovodstvena dobit, dok se za iznos poreskog prihoda računovodstvena dobit uvećava, što znači da direktno utiču na utvrđivanje iznosa neto dobiti koja ostaje za raspodelu.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja neizvesnosti na datum bilansa stanja koji predstavljaju značajan rizik na materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

4.1. Amortizacija i stope amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti potraživanja se vrši na osnovu procene rukovodstva zasnovane na analizi potraživanja od kupaca, istorijskih otpisa, kreditnih sposobnosti kupaca i na analizi promena u uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (Nastavak)

4.3. Fer vrednost

Fer vrednost odgovarajućih finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalno rasuđivanje prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki. Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koje postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji 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 fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Društva vrši procenu rizika, i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. POSLOVNI PRIHODI

5.1 Prihodi od prodaje se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	154,095	268,216
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1,290,073	134,614
Ukupno	1,444,168	402,830

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
5.2 Povećanje vrednosti zaliha ucinaka	43,928	66,162
Ukupno	43,928	66,162

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
5.3 Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	(117,059)	(199,083)
Ukupno	(117,059)	(199,083)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

5. POSLOVNI PRIHODI (Nastavak)

	2012.	<i>u RSD 000</i> 2011.
5.4 Prihodi od zakupnina	-	210
Ukupno	-	210

6. POSLOVNI RASHODI

6.1 Troškovi materijala odnose se na:

	2012.	<i>u RSD 000</i> 2011.
Troškovi materijala za izradu	195,610	13,993
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	1,773	1,127
Troškovi goriva i energije	3,844	4,146
Ukupno	201,228	19,266

6.2. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi se odnose na:

	2012.	<i>u RSD 000</i> 2011.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	55,859	67,439
Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada	11,341	11,845
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2,839	556
Troškovi naknada članovima Upravnog i Nadzornog odbora	4,373	1,685
Ostali lični rashodi i naknade	17,598	8,911
Ukupno	92,010	90,436

6.3. Troškovi amortizacije i rezervisanja

Troškovi amortizacije i rezervisanja:

	2012.	<i>u RSD 000</i> 2011.
Troškovi amortizacije	6,958	6,439
Ostala dugoročna rezervisanja	548	759
Ukupno	7,506	7,198

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

6. POSLOVNI RASHODI (Nastavak)

6.4. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Troškovi usluga na izradi učinaka	882,872	135,780
Troškovi transportnih usluga	2,629	3,315
Troškovi usluga održavanja	1,475	849
Troškovi zakupnina	13,120	16,791
Troškovi reklame i propagande	-	201
Troškovi ostalih usluga	1,636	1,943
Troškovi neproizvodnih usluga	12,627	18,608
Troškovi reprezentacije	2,590	1,282
Troškovi premija osiguranja	586	895
Troškovi platnog prometa	6,215	4,645
Troškovi članarina	2,337	431
Troškovi poreza	23,252	7,156
Ostali nematerijalni troškovi	6,861	8,546
Ukupno	956,200	200,442

7. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Finansijski prihodi od ostalih povezanih preduzeća	-	239
Prihodi od kamate	10	8
Pozitivne kursne razlike	102,097	78,003
Ostali finansijski prihodi	1,629	6,534
Ukupno	103,736	84,784

8. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Rashodi kamata	2,827	1,452
Negativne kursne razlike	118,243	82,090
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	822	-
Ukupno	121,892	83,542

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

9. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Dobici od prodaje nem. ulag., nekretnina, postrojenja i opreme	64	-
Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti	-	1,752
Prihodi od smanjenja obaveza	12,509	1,881
Ostali nepomenuti prihodi	874	4,385
Prihodi od naknade štete	715	-
	<u>14,162</u>	<u>8,018</u>

10. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Kazne	30	-
Rashodi po osnovu likvidacije Gemonta	1,626	-
Ostali nepomenuti rashodi izdavanje licence	3.776	33
Obevređenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	9,618
Obevređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	-	156,654
	<u>5,432</u>	<u>166,305</u>

11. POREZ NA DOBIT

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

	<i>U RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Odloženi poreski prihod/rashod perioda	<u>(8,948)</u>	<u>1,580</u>
Ukupno	<u>(8,948)</u>	<u>1,580</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

11. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

Tekući porez na dobit

Usklađivanje bruto dobitka prikazanog u tekućem bilansu uspeha sa poreskim dobitkom iz poreskog bilansa prikazano je u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Dobitak / (gubitak) pre oporezivanja u bilansu uspeha	104,667	(204,268)
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	-	9,618
Clanarine komorama	75	75
Novcane kazne	30	1,007
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih dažbina	72	49
Otprenine i novcane naknade	549	758
Amortizacija priznata u knjigovodstvene svrhe	6,958	6,538
Amortizacija priznata u poreske svrhe	(4,770)	(5,302)
Kamata po trzisnim uslovima (van dohvata ruke)	7,927	-
Poreski dobitak / (gubitak)	115,508	(191,523)
Iznos gubitka iz poreskog bilansa iz prethodnih godina, do visine oporezive dobiti	(115,508)	-
Tekuci porez na dobit	-	-

Odloženi porez na dobit

	<i>Bilans uspeha</i>		<i>U RSD 000</i>	
	2012.	2011.	2012.	Bilans stanja
				2011.
Odložena poreska sredstva / obaveze				
Stanje na početku godine	-	-	(41,155)	(42,735)
Privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske vrednosti	(20,350)	1,580	(20.350)	1,580
Odloženo poresko sredstvo neiskoriscen gubitak	11,402		11,402	-
Stanje na kraju godine	-	-	(50,103)	(41,155)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

12. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>		
	Ostala NU	NU u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje 01. januara 2012.	765	2,434	3,199
31. decembra 2012.	765	2,434	3,199
Ispravka vrednosti			
Stanje 01. januara 2012.	707	-	707
Tekuća amortizacija	55	-	55
31. decembra 2012.	762		762
Neotpisana vrednost			
31. decembra 2012.	<u>3</u>	<u>2,434</u>	<u>2,437</u>
31. decembra 2011.	<u>58</u>	<u>2,434</u>	<u>2,492</u>

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema u toku 2012. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>			
	Zgrade	Oprema	Ostalo - slike	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje 01. januara 2012.	618,777	39,535	6,009	664,321
Nabavke u toku godine	538	256	-	794
31. decembra 2012.	619,315	39,791	6,009	665,115
Ispravka vrednosti				
Stanje 01. januara 2012.	120,246	34,540	-	154,786
Tekuća amortizacija	4,530	2,426	-	6,956
31. decembra 2012.	124,776	36,966	-	161,742
Neotpisana vrednost				
31. decembra 2012.	494,539	2,825	6,009	503,373
31. decembra 2011.	498,531	4,995	6,009	509,535

Privredno društvo MONTINVEST AD na dan 31.12.2012. god. poseduje poslovnu zgradu na kat.parc.broj 2078, upisanoj u list nepokretnosti broj 2060, KO Vračar, čija je vrednost 494,028 hiljada din.

Ukupna površina zgrade na kojoj MONTINVEST AD ima pravo svojine je 2.230,34 m².

Poslovna zgrada je izgrađena na osnovu pravosnažnog rešenja br. 351-515/89-III od 20.03.1990.god. izdatog od Opštinskog sekretarijata za urbanističko-građevinske i stambeno-komunalne poslove opštine Vračar i pravosnažnog Rešenja o upotrebi objekta br.354-264/94-III od 29.09.1994.god.izdatog od Odeljenja za urbanizam, komunalno-stambene i građevinske poslove opštine Vračar.

Ukupna površina zemljišta je 4,22 ara na kome je MONTINVEST AD nosilac prava trajnog korišćenja.

Na pomenutoj nepokretnosti na dan 31.12.2012.god. postoje hipoteka, o strane AKB „Euroaxis“ banke Moskva na sumu 13.420.937,92 rubalja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

14. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

14.1 Učešća u kapitalu se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Učešća u kapitalu zavisnih preduzeća	47	1,672
Učešća u kapitalu ostalih preduzeća i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	25,931	25,931
Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(25.585)	(25,584)
Stanje na dan 31. decembra	393	2,019

14.2 Ostali dugoročni finansijski plasmani se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Ostali dugoročni plasmani	39,105	35,984
Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(17,787)	(16,368)
Stanje na dan 31. decembra	21,318	19,616

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2012. godine se u celini odnose na zadržane depozite od strane investitora za projekte koje Društvo realizuje u inostranstvu. Investitori su zadržali depozite kao garanciju za dobro izvršenje posla čiji je rok dospeća do 7 godina od dana završetka investicije.

Učešća u kapitalu zavisnih privrednih društava se odnose na „Moin“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 47 hiljada. Društvo u pomenutom privrednom društvu ima 100%-tno učešće u kapitalu.

Kretanja na računu ispravke vrednosti prikazano je u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>
	2012.
Stanje na početku godine	(16,368)
Kursne razlike u toku godine	(1,419)
Stanje 31. Decembra	(17,787)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

15. ZALIHE

Zalihe se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Materijal	50	50
Nedovršena proizvodnje	-	124,319
Gotovi proizvodi	90,783	39,596
Dati avansi za zalihe i usluge	331,779	11,993
	<u>422,612</u>	<u>175,958</u>
Stanje na dan 31. Decembra	422,612	175,958

16. POTRAŽIVANJA

Potraživanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Kupci - ostala povezana preduzeća	550	550
Kupci u zemlji	-	248
Kupci u inostranstvu	240,269	224,508
Minus: Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(200,700)	(184,723)
Potraživanja po osnovu prodaje	40,119	40,583
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	103,395
Potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	103,395
Potraživanja od zaposlenih	87	2
Ostala potraživanja	10,553	10,043
Ostala potraživanja	10,640	10,045
Stanje na dan 31. decembra	108,996	154,023

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca

Kretanje na računima ispravke vrednosti je bilo sledeće:

	<i>U RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Stanje na početku godine	(184,723)	(49,494)
Ispravka u toku godine –kur. razl.	(15,977)	(625)
Ispravka u toku godine		(134,604)
Stanje 31. Decembra	(200,700)	(184,723)

17. POTRAŽIVANJA NA VISE PLACEN POREZ NA DOBITAK u iznosu 5,705 hil. din. Se odnosi na vise uplacen porez u 2010.god.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Ostali kratkoročni finansijski plasmani-depozit ino	8,301	8,160
Minus: Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	<u>(6,135)</u>	<u>(5,645)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>2,166</u>	<u>2,515</u>

Ostali kratkoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2012. godine se u celini odnose na zadržane depozite od strane investitora za projekte koje Društvo realizuje u inostranstvu.

19. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Potraživanja za porez na dodatu vrednost	879	1,384
Unapred plaćeni troškovi	437	458
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	<u>357</u>	<u>2,000</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>1,673</u>	<u>3,842</u>

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Tekući (poslovni) računi	239	420
Blagajna	-	3
Devizni račun	194,954	24,933
Devizna blagajna	<u>33,257</u>	<u>879</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>228,450</u>	<u>26,235</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

21. KAPITAL I REZERVE

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Društva na dan 31. decembra 2012. godine je prikazana u narednoj tabeli :

	Broj	%	U RSD 000
Koving d.o.o., Beograd	2,794	11,70	22,715
Societe Generale Bank Srbija ad Beograd - kastodi račun	2,569	10,76	20,886
Uni Credit Bank Srbija a.d., Beograd - kastodi račun	2,435	10,20	19,797
NLB Banka ad Beograd - kastodi račun	2,303	9,64	18,723
Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun	2,297	9,62	18,675
Delta Broker a.d., Beograd	1,670	6,99	13,577
Napred razvoj ad Beograd	1,486	6,22	12,081
Erste Bank ad Novi Sad - kastodi račun	1,253	5,25	10,187
Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun	850	3,56	6,911
Komercijalna banka ad Beograd	320	1,34	2,602
Ostali	5,913	24,72	48,072
Ukupno	23,890	100,00	194,226

Revalorizacione rezerve Društva na dan 31. decembra 2012. godine iznose RSD 375,534 hiljada. Formirane su po osnovu procene vrednosti građevinskih objekata u 2008. godini u iznosu od RSD 374,968 hiljada i procene vrednosti opreme u 2008. godini u iznosu od RSD 566 hiljada.

Društvo je u 2012. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 95,720 hiljada.

22. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	2,396	2,541
Stanje na dan 31. decembra	2,936	2,541

23. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Ostale dugoročne obaveze	32,690	37,041
Stanje na dan 31. decembra	32,690	37,041

Ostale dugoročne obaveze se u celini odnose na depozite na ime dobrog izvršenja posla podizvođača koje je Društvo angažovalo na projektima u zemlji i inostranstvu. Rok dospeća depozita je 2 godine od završetka projekta osim za krovnu konstrukciju za koju rok dospeća iznosi 7 godina.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Kratkoročni krediti u zemlji	-	25,340
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	<u>18,143</u>	<u>42,294</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>18,143</u>	<u>67,634</u>

Ostale kratkoročne finansijske obaveze se odnose na depozite na ime dobrog izvršenja posla podizvođača koje je Društvo angažovalo na projektima u zemlji i inostranstvu u iznosu od RSD 18.143 hiljada.

25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze prema dobavljačima se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	392,409	44,950
Dobavljači u zemlji	10,122	7,695
Dobavljači u inostranstvu	<u>22,382</u>	<u>10,056</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>424,913</u>	<u>62,701</u>

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Ostale tekuće obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Obaveze za zarade i naknade zarada	9,338	24,651
Obaveze za dividende	4,752	4,752
Obaveze prema zaposlenima	1,759	2,189
Ostale obaveze	<u>-</u>	<u>53</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>15,849</u>	<u>31,645</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

27. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	53	-
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	-	1,028
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	415	415
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	2166	3,643
	<u>2,634</u>	<u>5,086</u>
Stanje na dan 31. decembra	2,634	5,086

28. SUDSKI SPOROV I

Na dan 31. decembra 2012. godine prema tvrdnji rukovodstva protiv Društva se vode sudski sporovi procenjene ukupne vrednosti RSD 25.743 hiljada. Društvo u svojstvu tužioca vodi sporove ukupne procenjene vrednosti RSD 39.156 hiljada. Takođe, Društvo vodi i jedan radni spor čija vrednost iznosi RSD 796 hiljade.

29. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

	U RSD 000	
	2012.	2011.
BILANS STANJA		
AKTIVA		
Dugoročni finansijski plasmani (Napomena 14.2.)		
GEMONT		
MOIN	-	1,626
-	46	46
	46	1,672
 <i>Potraživanja od kupaca (Napomena 16.)</i>		
Gemont	-	1,318
	-	1,318
 <i>Ostala potraživanja (Napomena 16.)</i>		
MOIN	58,237	103,395
	<u>58,237</u>	<u>103,395</u>
 UKUPNA POTRAŽIVANJA	58,283	106,385

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbedi prinos na kapital. Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti koji se izračunava kao odnos neto zaduženosti Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva ispituju strukturu kapital na godišnjem nivou.

Pokazatelji zaduženosti Društva sa stanjem na kraju godine bili su sledeći:

	2012.	<i>U RSD 000</i> 2011.
Zaduženost a)	-	25,340
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	(228,450)	(26,235)
Neto zaduženost	-	-
Kapital b)	749,855	654,136
Racio neto dugovanja prema kapitalu	-	-

a) Nema zaduženosti na kraju 2012.god

b) Kapital uključuje udele, revalorizacione rezerve, nerealizovane gubitke po osnovu raspoloživih hartija od vrednosti za prodaju i akumuliranu dobit.

Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

Detalji značajnih računovodstvenih politika, kao i kriterijumi i osnove za priznavanje prihoda i rashoda za sve vrste finansijskih sredstava i obaveza obelodanjeni su u napomeni 3 ovih finansijskih izveštaja.

Kategorije finansijskih instrumenata

	2012.	<i>U RSD 000</i> 2011.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	21,711	21,635
Potraživanja po osnovu prodaje	40,120	40,583
Potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	103,395
Druga potraživanja	10,553	10,043
Kratkoročni finansijski plasmani	2,166	2,515
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	228,450	26,235
	361,237	204,406

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine
Finansijske obaveze

Dugoročne obaveze	32,690	37,041
Kratkoročne finansijske obaveze	18,143	67,634
Obaveze iz poslovanja	32,503	17,751
Druge obaveze	4,752	4,805
	88,088	127,231

Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja, obaveze po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Društva. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koje Društvo upravlja ili meri taj rizik.

Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko potraživanja od kupaca iz inostranstva, dugoročnih kredita i obaveza prema dobavljačima koji su denominirani u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u koje Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera Vlade u privredi i postojanja odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u Društvo bila je sledeća:

	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
EUR	278,565	97,793	54,581	39,271
USD	2,461	196	26,926	46,335
	281,026	97,989	81,507	85,606

U RSD 000

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra i dolara (EUR i USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na date strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima slabljenja dinara u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju. Glavni razlog za navedeno leži u činjenici da Društvo ima pretežno dugu poziciju u valuti, te su stoga potraživanja u stranoj valuti daleko veće od obaveza u istoj.

	31. decembar 2012. 10%	31. decembar 2011. 10%	31. decembar 2012. (10%)	U RSD 000 31. decembar 2011. (10%)
EUR	22,398	5,852	(22,398)	(5,852)
USD	<u>(2,446)</u>	<u>(4,614)</u>	<u>2,446</u>	<u>4,614</u>
	<u>19,952</u>	<u>1,238</u>	<u>(19,952)</u>	<u>(1,238)</u>

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

	2012.	U RSD 000 2011.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatnosna</i>		
Dugoročni finansijski plasmani	21,711	21,635
Potraživanja po osnovu prodaje	40,120	40,583
Potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	103,395
Druga potraživanja	10,553	10,043
Kratkorocna potraživanja	2,166	2,515
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>228,450</u>	<u>26,235</u>
	<u>361,237</u>	<u>204,406</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Finansijske obaveze

Nekamatonosna

Obaveze prema dobavljačima, bez primljenih avansa	(32,503)	(17,751)
Kratkorocne fin. obaveze	(18,143)	(42,294)
Druge obaveze	(4,752)	(4,805)
Dugorocne obaveze	(32,690)	(37,041)
	(88,088)	(101,891)
Kamatonosne		
Kratkoročne finansijske obaveze	-	(25,340)
	-	(25,340)
Ukupno finansijske obaveze	(88,088)	(127,231)
Gap rizika promene kamatnih stopa	-	(25,340)

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivatne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama.

	U RSD 000			
	Povećanje od 1 procentnog poena 2012.	2011.	Smanjenje od 1 procentnog poena 2012.	2011.
Rezultat tekuće godine	-	(253)	-	253

Kreditni rizik

Preduzeće je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa. Potraživanja od kupaca sastoje se od malog broja komitenata.

Najznačajnija bruto potraživanja od kupaca predstavljena su u sledećoj tabeli:

	U RSD 000	
	2012.	2011.
ODAC, Tripoli Libija	186,400	174,939
Medicinski centar, Tripoli Libija	53,869	49,569
	240,269	224,580

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2012. godine prikaza je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	<i>U RSD 000</i> Neto izloženost
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	200,149	(200,149)	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	40,120	-	40,120
	240,269	(200,149)	40,120

Prosečno vreme naplate potraživanja u 2012. godini iznosi 30 dana (2011. godina: 300 dana).

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo na dan 31. decembra 2012. godine nije izvršilo obezvređenje potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od RSD 40,120 hiljada jer procenjuje da će u narednim obracunskim periodima biti naplacena.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2012. godine iskazane su u iznosu od RSD 32,503 hiljada (31. decembra 2011. godine RSD 17,751 hiljada). Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2012. godine iznosi 18 dana (u toku 2011. godine 44 dana).

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koje je uspostavilo odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća finansijskih sredstava. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da potraživanja naplati.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Dospeća finansijskih sredstava

						U RSD 31.12.2012.
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	228,450	70,956	40,120	21,711		361,237
	<u>228,450</u>	<u>70,956</u>	<u>40,120</u>	<u>21,711</u>		<u>361,237</u>

						U RSD 31.12.2011.
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	26,235	115,953	40,583	21,635		204,406
	<u>26,235</u>	<u>115,953</u>	<u>40,583</u>	<u>21,635</u>		<u>204,406</u>

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća obaveza Društva. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri.

Dospeća finansijskih obaveza

					U RSD 31.12.2012.
	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Ukupno	
Nekamatonosne	<u>37,255</u>	<u>18,143</u>	<u>32,690</u>	<u>88,088</u>	
	<u>37,255</u>	<u>18,143</u>	<u>32,690</u>	<u>88,088</u>	

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Fer vrednost finansijskih instrumenata

				U RSD 31.12.2011.
	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Ukupno
Nekamatnosne Varijabilna kamatna stopa -glavnica	22,556	67,634	37,041	127,231
	<u>22,556</u>	<u>67,634</u>	<u>37,041</u>	<u>127,231</u>

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2012. i 31. decembra 2011. godine.

	31.decembar 2012. Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	31.decembar 2011. Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	21,711	21,711	21,635	21,635
Potraživanja po osnovu prodaje	40,120	40,120	40,583	40,583
Potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	58,237	103,395	103,395
Druga potraživanja	10,553	10,553	10,043	10,043
Kratkoročni finansijski plasmani	2,166	2,166	2,515	2,515
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	228,450	228,450	26,235	26,235
	<u>361,237</u>	<u>361,237</u>	<u>204,406</u>	<u>204,406</u>
Finansijska obaveze				
Dugoročne obaveze	32,690	32,690	37,041	37,041
Kratkoročne finansijske obaveze	18,143	18,143	67,634	67,634
Obaveze prema dobavljačima bez primljenih avansa	32,503	32,503	17,751	17,751
Obaveze iz specifičnih poslova	-	-	-	-
Druge obaveze	4,752	4,752	4,805	4,805
	<u>88,088</u>	<u>88,088</u>	<u>127,231</u>	<u>127,231</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa.

31. DEVIZNI KURSEVI

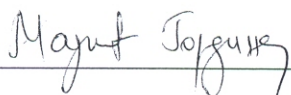
Devizni kursevi, utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja za pojedine glavne valute su:

	31. decembar 2012.	U RSD 31. decembar 2011.
EUR	113,7183	104.6409
USD	86,1763	80.8662
CHF	94,1922	85.9121

U Beogradu

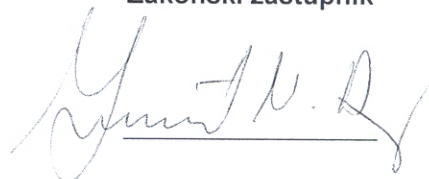
Dana 11.02.2013

**Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog izveštaja**





Zakonski zastupnik





Accountants &
business advisers

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

IZVEŠTAJ O FINANSIJAMA

2012. godine

izveštaj o poslovanju

izveštaj o poslovanju i stanju poslovanja

izveštaj o poslovanju i stanju poslovanja

izveštaj o poslovanju

izveštaj o poslovanju i stanju poslovanja

izveštaj o poslovanju

„MONTINVEST“ AD, BEOGRAD

**Finansijski izveštaji za 2012. godinu i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SKUPŠTINI AKCIONARA MONTINVEST AD BEograd

Strana

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

1-2

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o promenama na kapitalu

Izveštaj o tokovima gotovine

Statistički anekns

Napomene uz finansijske izveštaje

Izjava rukovodstva

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**SKUPŠTINI AKCIONARA „MONTINVEST“ AD, BEOGRAD**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva „MONTINVEST“ AD, BEOGRAD (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2012. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o promenama na kapitalu, kao i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju kriminalna radnja ili greška. Prilikom procene rizika revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

SKUPŠTINI AKCIONARA „MONTINVEST“ AD, BEOGRAD

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju „MONTINVEST“ AD, BEOGRAD na dan 31. decembra 2012. godine, rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim politikama prikazanim u Napomenama uz finansijske izveštaje i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije.

Beograd, 15.03.2013. godine

Petar Grubor

Ovlašćeni revizor



TC Stari Merkator | Palmira Toljatija 5/III | 11070 Novi Beograd | Republika Srbija | Tel/fax: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | mat.br. 08752524 | PIB 102397694 | t.r. 285-2011000000084-52 Sberbank | šifra delatnosti 6920

PKF d.o.o., Beograd je članica PKF International Limited, mreže pravno nezavisnih firmi i ne prihvata odgovornosti i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem ostalih pojedinačnih firmi koje su članice mreže.

PKF d.o.o., Belgrade, is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.



Република Србија
Агенција за привредне регистре
Регистар финансијских извештаја
и података о бонитету

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име "MONTINVEST" A.D.

Матични број 07018045 ПИБ 100293947 Општина VRAČAR

Место БЕОГРАД

ПТТ број 11000

Улица ČERNIŠEVSKOG

Број 2А

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2012. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2012. годину,

обвезник се разврстао као велико правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе Обвезнику на регистровану адресу.

Назив

Општина

Место

ПТТ број

Улица

Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме 1201958715187-GORDANA MAJKIĆ

Место БЕОГРАД

Улица ČERNIŠEVSKOG

Број 2А

Е-mail m.gordana@montinvest.co.rs

Телефон 3081-357

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име ALEKSANDAR

Презиме CVETKOVIĆ

ЈМБГ 0908970710436

м.п.

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	Sifra delatnosti	100293947 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2A

BILANS STANJA



7005012192838

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		527521	533662
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	12	2437	2492
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		503373	509535
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	13	503373	509535
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		21711	21635
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	14.1	393	2019
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	14.2	21318	19616
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		769602	368277
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	15	422612	175958
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		346990	192319
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	16	108996	154023
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	17	5705	5704
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	18	2166	2515
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20	228450	26235

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	19	1673	3842
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		1297123	901939
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		1297123	901939
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		749855	654136
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	21	194226	194226
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104	21	16725	16725
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105	21	375534	379929
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		163370	265944
35	VIII. GUBITAK	109		0	202688
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		497165	206648
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	22	2936	2541
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		32690	37041
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	23	32690	37041
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		461539	167066
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	24	18143	67634
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	25	424913	62701
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	26	15849	31645
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	27	2634	5086
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		50103	41155
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		1297123	901939
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Beogradu dana 8. 2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Majid Tadjan



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	Sifra delatnosti	100293947 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2A

BILANS USPEHA



7005012192845

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		1371037	270119
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5.1	1444168	402830
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204	5.2	43928	66162
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205	5.3	117059	199083
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	5.4	0	210
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		1256944	317342
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209	6.1	201228	19266
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	6.2	92010	90436
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	6.3	7506	7198
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	6.4	956200	200442
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		114093	0
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	47223
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	7	103736	84784
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	8	121892	83542
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	9	14162	8018
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	10	5432	166305
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		104667	0
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		0	204268
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		104667	0
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		0	204268
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	11	8948	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	1580
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		95719	0
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		0	202688
	Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		4	0
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu dana 8. 2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Magnat Tojgan



Zakonski zastupnik

Goran V. Anđić

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	Sifra delatnosti	100293947 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2A

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005012192852

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	1821095	206261
1. Prodaja i primljeni avansi	302	1819699	206043
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	10	8
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1386	210
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	1604035	228756
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1103000	171304
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	486646	56000
3. Placene kamate	308	2827	1452
4. Porez na dobitak	309	7786	0
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	3776	0
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	217060	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	0	22495
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	0	11757
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	11518
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	0	239
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	794	102317
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	794	1886
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	100431
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	794	90560

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	0	25000
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	0	25000
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	25000
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	1821095	243018
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	1604829	331073
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	216266	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	88055
Ä...Ä". GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	26235	115333
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	15523	5893
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	29574	6936
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	228450	26235

U Beogradu dana 8. 2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Mirka Tadjan

M.P.

Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	Sifra delatnosti	100293947 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2A

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005012192876

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
			AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	194226	414		427		440		
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441		
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442		
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	194226	417		430		443		
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444		
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445		
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	194226	420		433		446		
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447		
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448		
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	194226	423		436		449		
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450		
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451		
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	194226	426		439		452		

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	16725	466	384465	479	3697	492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	16725	469	384465	482	3697	495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	4536	484	3697	497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	16725	472	379929	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	16725	475	379929	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	4395	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	16725	478	375534	491		504	

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	261409	518		531		544	860522
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	261409	521		534		547	860522
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	4535	522	202688	535		548	198153
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	8233
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	265944	524	202688	537		550	654136
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	265944	527	202688	540		553	654136
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	100114	528		541		554	100114
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	202688	529	202688	542		555	4395
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	163370	530		543		556	749855

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Procrani dana 8. 2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Maja Togn

M.P.

Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100293947 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2A

STATISTICKI ANEKS



7005012192869

za 2012. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	2
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	34	33
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	51	49

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	3200	708	2492
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	55	XXXXXXXXXXXXX	55
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	3145	708	2437
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	636422	126887	509535
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	794	XXXXXXXXXXXXX	794
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	6956	XXXXXXXXXXXXX	6956
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	630260	126887	503373

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	51	50
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617	0	124319
12	3. Gotovi proizvodi	618	90783	39595
13	4. Roba	619		
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	331778	11994
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	422612	175958

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	194226	194226
	u tome : strani kapital	624	62032	42496
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Drustveni kapital	630		
305	6. Zadruzni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	194226	194226

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	23890	23890
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	194226	194226
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	194226	194226

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	40119	154023
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	424913	62701
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	9740	11643
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	1664082	258025
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	54975	66715
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	2781	3717
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	6731	10771
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648		
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	11072	9314
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	2214413	576909

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	3884	4146
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	55859	67439
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	11341	11845
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	2839	556
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	4373	1685
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	17598	8911
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	901733	158879
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	13120	16791
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	6958	6439
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	586	894
553	13. Troškovi platnog prometa	663	6215	4645

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	2337	430
555	15. Troškovi poreza	665	23252	7156
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	2827	1452
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	2827	1452
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669		
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	1055749	292720

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	153802	268216
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	10	8
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679	0	239
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	153812	268463

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682		
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrize tekucih troškova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688		

X RAZGRANIČENI NEGATIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	689		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	690		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	691		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	692		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	693		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	694		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	695		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	696		

XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	697		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	698		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	699		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	700		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	701		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	702		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	703		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	704		

 U BEOGRAD dana 8. 2. 2013. godine

 Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskog izveštaja




Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

„MONTINVEST“ A.D.

**Napomene uz finansijske izveštaje
na dan 31.12.2012.godine**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE 31. decembar 2012. i 2011. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

„Montinvest“ a.d., Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) se bavi projektovanjem i izvođenjem radova u oblasti visokogradnje i niskogradnje, izgradnja industrijskih, poslovnih, stambenih objekata i instalacija, montaža opreme i sl. Društvo je osnovano 15.maja 1961.godine kao poslovno udruženje građevinskih, zanatskih i instalaterskih preduzeća za završne radove radi zajedničkog i objedinjenog nastupa u zemlji i inostranstvu. Društvo je poslovalo kao zajednica do 1991. godine kada se u skladu sa Zakonom transformisalo u deoničarsko, a kasnije u akcionarsko društvo. Od 2007. godine akcije Društva su uključene na Beogradsku berzu.

Sedište Društva je u ulici Černiševskog 2a u Beogradu, opština Vračar.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji potpisani su od strane generalnog direktora dana 06.02.2013. Finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik Republike Srbije br. 46/06 i broj 111/09),
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (Službeni glasnik Republike Srbije broj 77/10 i broj 95/10),
- Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 119/08, broj 9/09 i broj 3/11),
- Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 5/07, broj 119/08 i broj 2/10).

Izuzev kako je navedeno niže, finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju (nekretnina, postrojenja i opreme) čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

1. Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *“Prikazivanje finansijskih izveštaja“*.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI (Nastavak)

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

- 2 Društvo nije sastavilo konsolidovane finansijske izveštaje koji uključuju finansijske izveštaje zavisnog društva „MOIN“ doo s obzirom da se, u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srbije, konsolidovani finansijski izveštaji za tekuću godinu podnose do kraja aprila naredne godine. Ova ulaganja se računovodstveno obuhvataju na bazi troška. Prema Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, pojedinačni finansijski izveštaji društva koje ima zavisna su dozvoljeni samo ukoliko su konsolidovani finansijski izveštaji pripremljeni i izdati u isto vreme.

(b) Uporodni podaci

Uporodni podaci predstavljaju finansijske izveštaje Društva za 2011. godinu. Finansijski izveštaji Društva su bili predmet nezavisne revizije i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 15.03.2012.god.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2012. godinu, su sledeće:

3.1. Poslovni prihodi

Prihodi se priznaju u trenutku prelaska vlasništva i značajnih rizika vezanih za dati proizvod sa prodavca na kupca, pod pretpostavkom da se iznos prihoda može pouzdano izmeriti. Prihodi od usluga se priznaju kada se usluga izvrši, odnosno za usluge koje se vrše u dužem periodu prihodi se priznaju srazmerno dovršenosti posla. Prihodi od uobičajenih aktivnosti su prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od aktiviranja učinaka, prihodi od subvencija, dotacija, regresa i povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe, proizvoda i usluga i drugi prihodi nezavisno od vremena naplate.

3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi predstavljaju sve troškove nastale u odnosu na fakturisanu realizaciju, a obuhvataju troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, usluge i amortizaciju (*Napomena 3.9.*). Troškovi poslovanja obuhvataju i troškove opšteg karaktera i to: troškove reprezentacije, osiguranja, platnog prometa i bankarskih usluga, članarina, poreza i ostale rashode, nastale u tekućem obračunskom periodu.

3.3. Prihodi od kamata

Kamate nastale po osnovu plasmana i potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u okviru finansijskih prihoda u obračunskom periodu u kome su nastale. Prihodi od kamata priznaju se u periodu na koji se odnose, korišćenjem metode efektivne kamatne stope, kojom se očekivani budući novčani priliv od finansijskih instrumenata diskontuje na neto sadašnju vrednost.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.4. Rashodi od kamata

Kamate nastale po osnovu obaveza iz poslovnih odnosa iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih rashoda. Troškovi pozajmljivanja (kamate i drugi troškovi povezani sa kreditnim finansiranjem) priznaju se kao troškovi perioda kada su nastali, u skladu sa osnovnim računovodstvenim principom definisanim sa MRS 23.

3.5. Kursne razlike

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima („RSD“) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) *Transakcije i stanja*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili na dan procene vrednosti ako su stavke ponovo odmeravane. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju po osnovu kredita i gotovine i gotovinskih ekvivalenata prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Finansijski prihodi / rashodi“. Sve druge pozitivne i negativne kursne razlike prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Ostali prihodi / rashodi“.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju, tretiraju se kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike koje se odnose na promene u amortizovanoj vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima, kao što su vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključuju se u odnosne rezerve u okviru revalorizovanih rezervi u kapitalu.

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda za koji se izveštava.

Nemonetarne stavke u finansijskim izveštajima, koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunati su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke koje su inicijalno priznate u visini procenjene poštene vrednosti izražene u stranoj valuti, preračunate su primenom istorijskog kursa važećeg na dan procene.

Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije br. 3/11) dozvoljeno je razgraničenje nerealizovanih neto efekata kursnih razlika i valutnih klauzula obračunatih po osnovu dugoročnih obaveza i potraživanja nastalih u 2008, 2009 i 2010. godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)****3.6. Ostali prihodi**

Ostali prihodi obuhvataju dobitke od prodaje nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu, prodaje materijala, kao i viškova utvrđenih popisom, naplatu otpisanih potraživanja, prihode od smanjenja obaveza i ukidanja dugoročnih rezervisanja i sl. Vanredni prihodi obuhvataju sve prihode koji su posledica raznih nepredviđenih okolnosti u skladu sa MRS 8.

3.7. Ostali rashodi

Ostali rashodi obuhvataju gubitke po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu i hartija od vrednosti, prodaje materijala, manjkove i druge nepomenute rashode.

3.8. Nematerijalna ulaganja

Stečene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se amortizuju tokom njihovog procenjenog veka upotrebe (*2 do 5 godina*).

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu. Izdaci direktno povezani sa identifikovanim i unikatnim softverskim proizvodima koje kontroliše Društvo i koji će verovatno generisati ekonomsku korist veću od troškova duže od godinu dana, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove radne snage tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo pripadajućih režijskih troškova.

Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od tri godine).

3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Osnovna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema) su materijalna sredstva koja Društvo drži za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe, i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo: (a) kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo i (b) kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanja za sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdatak za nekretninu, postrojenje i opremu priznaje se kao sredstvo samo kada se tim izdatkom poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje Društvo može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav, on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Osnovno sredstvo se isknjižava iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

Procena građevinskog objekta izvršena je u toku 2008.god. efekti procene iskazani su u okviru revalorizacionih rezervi.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.10. Amortizacija osnovnih sredstava

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode na osnovicu koju čini nabavna, odnosno revalorizovana vrednost na početku godine, kao i na osnovna sredstva koja su stavljena u upotrebu u toku godine.

Stope amortizacije koje su u primeni, za glavne grupe osnovnih sredstava, su:

	U %
Građevinski objekti	1,087
Oprema	20,00
Putnička vozila	20,00
Racunari i pripadajuća oprema	25,00
Nematerijalna ulaganja	20,00

3.11. Finansijski instrumenti

a) Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31.decembra 2012. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene iskazuju u bilansu uspeha.

b) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja" i "gotovinu i gotovinske ekvivalente."

c) Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za prodane proizvode i usluge u zemlji i inostranstvu. Potraživanja od kupaca koja se mere po vrednosti iz fakture, situacije, odnosno druge isprave u kojoj je obračunato potraživanje. Za vrednost potraživanja iskazanu u stranoj valuti vrši se preračunavanje po kursu važećem na dan transakcije (Napomena 3.5.). Ispravka vrednosti se vrši prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za sva potraživanja kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje /60 dana, ili po odluci direktora,/ na predlog stručnih službi koje su procenile da je naplata potraživanja neizvesna. Društvo nenaplativa potraživanja isknjižava iz evidencije na osnovu sudske odluke ili na osnovu odluke direktora.

d) Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća do godinu dana od dana bilansa.

e) Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)****3.11. Finansijski instrumenti***f) Obaveze prema dobavljačima*

Obaveze prema dobavljačima se vrednuju po nominalnoj vrednosti.

3.12. Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode „prva ulazna - prva izlazna“ (FIFO). Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata troškove projektovanja, utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Za utvrđivanje troškova koji ulaze u vrednost zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje koristi se metod radnih naloga, kod pojedinačne proizvodnje i kod proizvodnje za poznatog kupca, i metod procesa, pri čemu se utvrđuju ukupni troškovi jedne faze proizvodnje za sve proizvodne jedinice. Ona isključuje troškove pozajmljivanja. Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje.

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje Društvo može naknadno da povrati od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha robe.

3.13. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za troškove u garantnom roku, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za troškove restrukturiranja Društva, rezervisanja za penzije i ostala dugoročna rezervisanja za pokriće obaveza.

Dugoročno rezervisanje se priznaje kada Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja, kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveza i kada iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Merenje dugoročnih rezervisanja vrši se u iznosu koji je priznat kao rezervisanje i on predstavlja najbolju procenu izdataka koji je potreban za izmirenje sadašnje obaveze na dan bilansa stanja.

3.14. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Društvo zaračunava i plaća doprinose za penziono i zdravstveno osiguranje i doprinose za osiguranje od nezaposlenosti po stopama utvrđenim zakonom, u korist odgovarajućih državnih fondova, na bazi bruto zarade zaposlenih. Svi troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspeha u periodu na koji se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

U skladu sa Zakonom o radnim odnosima, Društvo ima obavezu da plaća otpremninu zaposlenima prilikom odlaska u penziju, u iznosu od 3 mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Društvo je izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove zakonske obaveze u skladu sa zahtevima MRS 19 – Naknade zaposlenima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. i 2011. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.15. Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjiva poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Odloženi porez na dobit se obračunava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

Odloženi porez na dobit se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena Društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije Bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI osim nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnim amortizacionim stopama. Shodno tome, odloženi poreski efekti su priznati na razliku između amortizacije obračunate u skladu sa politikom obelodanjivanja u *Napomeni 3.2.* i amortizacije koju priznaju poreski propisi.

Poreski rashod (poreski prihod) je ukupan iznos uključen u određivanje neto dobitka ili gubitka perioda, u vezi sa tekućim i odloženim porezom. U skladu sa MRS 12 - Odložena poreska sredstva i poreske obaveze, za iznos poreskog rashoda umanjuje se računovodstvena dobit, dok se za iznos poreskog prihoda računovodstvena dobit uvećava, što znači da direktno utiču na utvrđivanje iznosa neto dobiti koja ostaje za raspodelu.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja neizvesnosti na datum bilansa stanja koji predstavljaju značajan rizik na materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

4.1. Amortizacija i stope amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti potraživanja se vrši na osnovu procene rukovodstva zasnovane na analizi potraživanja od kupaca, istorijskih otpisa, kreditnih sposobnosti kupaca i na analizi promena u uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (Nastavak)

4.3. Fer vrednost

Fer vrednost odgovarajućih finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalno rasuđivanje prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki. Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koje postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji 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 fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Društva vrši procenu rizika, i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. POSLOVNI PRIHODI

5.1 Prihodi od prodaje se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	154,095	268,216
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1,290,073	134,614
Ukupno	1,444,168	402,830

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
5.2 Povećanje vrednosti zaliha ucinaka	43,928	66,162
Ukupno	43,928	66,162

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
5.3 Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	(117,059)	(199,083)
Ukupno	(117,059)	(199,083)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

5. POSLOVNI PRIHODI (Nastavak)

	2012.	<i>u RSD 000</i> 2011.
5.4 Prihodi od zakupnina	-	210
Ukupno	-	210

6. POSLOVNI RASHODI

6.1 Troškovi materijala odnose se na:

	2012.	<i>u RSD 000</i> 2011.
Troškovi materijala za izradu	195,610	13,993
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	1,773	1,127
Troškovi goriva i energije	3,844	4,146
Ukupno	201,228	19,266

6.2. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi se odnose na:

	2012.	<i>u RSD 000</i> 2011.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	55,859	67,439
Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada	11,341	11,845
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2,839	556
Troškovi naknada članovima Upravnog i Nadzornog odbora	4,373	1,685
Ostali lični rashodi i naknade	17,598	8,911
Ukupno	92,010	90,436

6.3. Troškovi amortizacije i rezervisanja

Troškovi amortizacije i rezervisanja:

	2012.	<i>u RSD 000</i> 2011.
Troškovi amortizacije	6,958	6,439
Ostala dugoročna rezervisanja	548	759
Ukupno	7,506	7,198

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

6. POSLOVNI RASHODI (Nastavak)

6.4. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Troškovi usluga na izradi učinaka	882,872	135,780
Troškovi transportnih usluga	2,629	3,315
Troškovi usluga održavanja	1,475	849
Troškovi zakupnina	13,120	16,791
Troškovi reklame i propagande	-	201
Troškovi ostalih usluga	1,636	1,943
Troškovi neproizvodnih usluga	12,627	18,608
Troškovi reprezentacije	2,590	1,282
Troškovi premija osiguranja	586	895
Troškovi platnog prometa	6,215	4,645
Troškovi članarina	2,337	431
Troškovi poreza	23,252	7,156
Ostali nematerijalni troškovi	6,861	8,546
Ukupno	956,200	200,442

7. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Finansijski prihodi od ostalih povezanih preduzeća	-	239
Prihodi od kamate	10	8
Pozitivne kursne razlike	102,097	78,003
Ostali finansijski prihodi	1,629	6,534
Ukupno	103,736	84,784

8. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Rashodi kamata	2,827	1,452
Negativne kursne razlike	118,243	82,090
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	822	-
Ukupno	121,892	83,542

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

9. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Dobici od prodaje nem. ulag., nekretnina, postrojenja i opreme	64	-
Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti	-	1,752
Prihodi od smanjenja obaveza	12,509	1,881
Ostali nepomenuti prihodi	874	4,385
Prihodi od naknade štete	715	-
Ukupno	14,162	8,018

10. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Kazne	30	-
Rashodi po osnovu likvidacije Gemonta	1,626	-
Ostali nepomenuti rashodi izdavanje licence	3.776	33
Obevređenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	9,618
Obevređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	-	156,654
Ukupno	5,432	166,305

11. POREZ NA DOBIT

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

	<i>U RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Odloženi poreski prihod/rashod perioda	(8,948)	1,580
Ukupno	(8,948)	1,580

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

11. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

Tekući porez na dobit

Usklađivanje bruto dobitka prikazanog u tekućem bilansu uspeha sa poreskim dobitkom iz poreskog bilansa prikazano je u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Dobitak / (gubitak) pre oporezivanja u bilansu uspeha	104,667	(204,268)
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	-	9,618
Clanarine komorama	75	75
Novcane kazne	30	1,007
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih dažbina	72	49
Otprenine i novcane naknade	549	758
Amortizacija priznata u knjigovodstvene svrhe	6,958	6,538
Amortizacija priznata u poreske svrhe	(4,770)	(5,302)
Kamata po trzisnim uslovima (van dohvata ruke)	7,927	-
Poreski dobitak / (gubitak)	115,508	(191,523)
Iznos gubitka iz poreskog bilansa iz prethodnih godina, do visine oporezive dobiti	(115,508)	-
Tekuci porez na dobit	-	-

Odloženi porez na dobit

	<i>Bilans uspeha</i>		<i>U RSD 000</i>	
	2012.	2011.	2012.	Bilans stanja
				2011.
Odložena poreska sredstva / obaveze				
Stanje na početku godine	-	-	(41,155)	(42,735)
Privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske vrednosti	(20,350)	1,580	(20.350)	1,580
Odloženo poresko sredstvo neiskoriscen gubitak	11,402		11,402	-
Stanje na kraju godine	-	-	(50,103)	(41,155)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

12. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>		
	Ostala NU	NU u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje 01. januara 2012.	765	2,434	3,199
31. decembra 2012.	765	2,434	3,199
Ispravka vrednosti			
Stanje 01. januara 2012.	707	-	707
Tekuća amortizacija	55	-	55
31. decembra 2012.	762		762
Neotpisana vrednost			
31. decembra 2012.	<u>3</u>	<u>2,434</u>	<u>2,437</u>
31. decembra 2011.	<u>58</u>	<u>2,434</u>	<u>2,492</u>

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema u toku 2012. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>			
	Zgrade	Oprema	Ostalo - slike	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje 01. januara 2012.	618,777	39,535	6,009	664,321
Nabavke u toku godine	538	256	-	794
31. decembra 2012.	619,315	39,791	6,009	665,115
Ispravka vrednosti				
Stanje 01. januara 2012.	120,246	34,540	-	154,786
Tekuća amortizacija	4,530	2,426	-	6,956
31. decembra 2012.	124,776	36,966	-	161,742
Neotpisana vrednost				
31. decembra 2012.	494,539	2,825	6,009	503,373
31. decembra 2011.	498,531	4,995	6,009	509,535

Privredno društvo MONTINVEST AD na dan 31.12.2012. god. poseduje poslovnu zgradu na kat.parc.broj 2078, upisanoj u list nepokretnosti broj 2060, KO Vračar, čija je vrednost 494,028 hiljada din.

Ukupna površina zgrade na kojoj MONTINVEST AD ima pravo svojine je 2.230,34 m².

Poslovna zgrada je izgrađena na osnovu pravosnažnog rešenja br. 351-515/89-III od 20.03.1990.god. izdatog od Opštinskog sekretarijata za urbanističko-građevinske i stambeno-komunalne poslove opštine Vračar i pravosnažnog Rešenja o upotrebi objekta br.354-264/94-III od 29.09.1994.god.izdatog od Odeljenja za urbanizam, komunalno-stambene i građevinske poslove opštine Vračar.

Ukupna površina zemljišta je 4,22 ara na kome je MONTINVEST AD nosilac prava trajnog korišćenja.

Na pomenutoj nepokretnosti na dan 31.12.2012.god. postoje hipoteka, o strane AKB „Euroaxis“ banke Moskva na sumu 13.420.937,92 rubalja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

14. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

14.1 Učešća u kapitalu se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Učešća u kapitalu zavisnih preduzeća	47	1,672
Učešća u kapitalu ostalih preduzeća i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	25,931	25,931
Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(25.585)	(25,584)
Stanje na dan 31. decembra	393	2,019

14.2 Ostali dugoročni finansijski plasmani se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Ostali dugoročni plasmani	39,105	35,984
Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(17,787)	(16,368)
Stanje na dan 31. decembra	21,318	19,616

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2012. godine se u celini odnose na zadržane depozite od strane investitora za projekte koje Društvo realizuje u inostranstvu. Investitori su zadržali depozite kao garanciju za dobro izvršenje posla čiji je rok dospeća do 7 godina od dana završetka investicije.

Učešća u kapitalu zavisnih privrednih društava se odnose na „Moin“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 47 hiljada. Društvo u pomenutom privrednom društvu ima 100%-tno učešće u kapitalu.

Kretanja na računu ispravke vrednosti prikazano je u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>
	2012.
Stanje na početku godine	(16,368)
Kursne razlike u toku godine	(1,419)
Stanje 31. Decembra	(17,787)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

15. ZALIHE

Zalihe se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Materijal	50	50
Nedovršena proizvodnje	-	124,319
Gotovi proizvodi	90,783	39,596
Dati avansi za zalihe i usluge	331,779	11,993
	<hr/>	<hr/>
Stanje na dan 31. Decembra	422,612	175,958

16. POTRAŽIVANJA

Potraživanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Kupci - ostala povezana preduzeća	550	550
Kupci u zemlji	-	248
Kupci u inostranstvu	240,269	224,508
Minus: Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(200,700)	(184,723)
Potraživanja po osnovu prodaje	40,119	40,583
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	103,395
Potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	103,395
Potraživanja od zaposlenih	87	2
Ostala potraživanja	10,553	10,043
Ostala potraživanja	10,640	10,045
Stanje na dan 31. decembra	108,996	154,023

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca

Kretanje na računima ispravke vrednosti je bilo sledeće:

	<i>U RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Stanje na početku godine	(184,723)	(49,494)
Ispravka u toku godine –kur. razl.	(15,977)	(625)
Ispravka u toku godine		(134,604)
Stanje 31. Decembra	(200,700)	(184,723)

17. POTRAŽIVANJA NA VISE PLACEN POREZ NA DOBITAK u iznosu 5,705 hil. din. Se odnosi na vise uplacen porez u 2010.god.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Ostali kratkoročni finansijski plasmani-depozit ino	8,301	8,160
Minus: Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	<u>(6,135)</u>	<u>(5,645)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>2,166</u>	<u>2,515</u>

Ostali kratkoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2012. godine se u celini odnose na zadržane depozite od strane investitora za projekte koje Društvo realizuje u inostranstvu.

19. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Potraživanja za porez na dodatu vrednost	879	1,384
Unapred plaćeni troškovi	437	458
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	<u>357</u>	<u>2,000</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>1,673</u>	<u>3,842</u>

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Tekući (poslovni) računi	239	420
Blagajna	-	3
Devizni račun	194,954	24,933
Devizna blagajna	<u>33,257</u>	<u>879</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>228,450</u>	<u>26,235</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

21. KAPITAL I REZERVE

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Društva na dan 31. decembra 2012. godine je prikazana u narednoj tabeli :

	Broj	%	U RSD 000
Koving d.o.o., Beograd	2,794	11,70	22,715
Societe Generale Bank Srbija ad Beograd - kastodi račun	2,569	10,76	20,886
Uni Credit Bank Srbija a.d., Beograd - kastodi račun	2,435	10,20	19,797
NLB Banka ad Beograd - kastodi račun	2,303	9,64	18,723
Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun	2,297	9,62	18,675
Delta Broker a.d., Beograd	1,670	6,99	13,577
Napred razvoj ad Beograd	1,486	6,22	12,081
Erste Bank ad Novi Sad - kastodi račun	1,253	5,25	10,187
Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun	850	3,56	6,911
Komercijalna banka ad Beograd	320	1,34	2,602
Ostali	5,913	24,72	48,072
Ukupno	23,890	100,00	194,226

Revalorizacione rezerve Društva na dan 31. decembra 2012. godine iznose RSD 375,534 hiljada. Formirane su po osnovu procene vrednosti građevinskih objekata u 2008. godini u iznosu od RSD 374,968 hiljada i procene vrednosti opreme u 2008. godini u iznosu od RSD 566 hiljada.

Društvo je u 2012. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 95,720 hiljada.

22. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	2,396	2,541
Stanje na dan 31. decembra	2,936	2,541

23. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Ostale dugoročne obaveze	32,690	37,041
Stanje na dan 31. decembra	32,690	37,041

Ostale dugoročne obaveze se u celini odnose na depozite na ime dobrog izvršenja posla podizvođača koje je Društvo angažovalo na projektima u zemlji i inostranstvu. Rok dospeća depozita je 2 godine od završetka projekta osim za krovnu konstrukciju za koju rok dospeća iznosi 7 godina.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Kratkoročni krediti u zemlji	-	25,340
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	<u>18,143</u>	<u>42,294</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>18,143</u>	<u>67,634</u>

Ostale kratkoročne finansijske obaveze se odnose na depozite na ime dobrog izvršenja posla podizvođača koje je Društvo angažovalo na projektima u zemlji i inostranstvu u iznosu od RSD 18.143 hiljada.

25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze prema dobavljačima se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	392,409	44,950
Dobavljači u zemlji	10,122	7,695
Dobavljači u inostranstvu	<u>22,382</u>	<u>10,056</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>424,913</u>	<u>62,701</u>

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Ostale tekuće obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Obaveze za zarade i naknade zarada	9,338	24,651
Obaveze za dividende	4,752	4,752
Obaveze prema zaposlenima	1,759	2,189
Ostale obaveze	<u>-</u>	<u>53</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>15,849</u>	<u>31,645</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

27. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<i>u RSD 000</i>	
	2012.	2011.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	53	-
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	-	1,028
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	415	415
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	2166	3,643
	<u>2,634</u>	<u>5,086</u>
Stanje na dan 31. decembra	2,634	5,086

28. SUDSKI SPOROV I

Na dan 31. decembra 2012. godine prema tvrdnji rukovodstva protiv Društva se vode sudski sporovi procenjene ukupne vrednosti RSD 25.743 hiljada. Društvo u svojstvu tužioca vodi sporove ukupne procenjene vrednosti RSD 39.156 hiljada. Takođe, Društvo vodi i jedan radni spor čija vrednost iznosi RSD 796 hiljade.

29. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

	U RSD 000	
	2012.	2011.
BILANS STANJA		
AKTIVA		
Dugoročni finansijski plasmani (Napomena 14.2.)		
GEMONT		
MOIN	-	1,626
-	46	46
	46	1,672
 <i>Potraživanja od kupaca (Napomena 16.)</i>		
Gemont	-	1,318
	-	1,318
 <i>Ostala potraživanja (Napomena 16.)</i>		
MOIN	58,237	103,395
	<u>58,237</u>	<u>103,395</u>
 UKUPNA POTRAŽIVANJA	58,283	106,385

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbedi prinos na kapital. Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti koji se izračunava kao odnos neto zaduženosti Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva ispituju strukturu kapital na godišnjem nivou.

Pokazatelji zaduženosti Društva sa stanjem na kraju godine bili su sledeći:

	2012.	<i>U RSD 000</i> 2011.
Zaduženost a)	-	25,340
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	(228,450)	(26,235)
Neto zaduženost	-	-
Kapital b)	749,855	654,136
Racio neto dugovanja prema kapitalu	-	-

a) Nema zaduženosti na kraju 2012.god

b) Kapital uključuje udele, revalorizacione rezerve, nerealizovane gubitke po osnovu raspoloživih hartija od vrednosti za prodaju i akumuliranu dobit.

Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

Detalji značajnih računovodstvenih politika, kao i kriterijumi i osnove za priznavanje prihoda i rashoda za sve vrste finansijskih sredstava i obaveza obelodanjeni su u napomeni 3 ovih finansijskih izveštaja.

Kategorije finansijskih instrumenata

	2012.	<i>U RSD 000</i> 2011.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	21,711	21,635
Potraživanja po osnovu prodaje	40,120	40,583
Potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	103,395
Druga potraživanja	10,553	10,043
Kratkoročni finansijski plasmani	2,166	2,515
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	228,450	26,235
	361,237	204,406

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

Finansijske obaveze

Dugoročne obaveze	32,690	37,041
Kratkoročne finansijske obaveze	18,143	67,634
Obaveze iz poslovanja	32,503	17,751
Druge obaveze	4,752	4,805
	88,088	127,231

Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja, obaveze po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Društva. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koje Društvo upravlja ili meri taj rizik.

Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko potraživanja od kupaca iz inostranstva, dugoročnih kredita i obaveza prema dobavljačima koji su denominirani u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u koje Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera Vlade u privredi i postojanja odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u Društvo bila je sledeća:

	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
EUR	278,565	97,793	54,581	39,271
USD	2,461	196	26,926	46,335
	281,026	97,989	81,507	85,606

U RSD 000

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra i dolara (EUR i USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na date strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima slabljenja dinara u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju. Glavni razlog za navedeno leži u činjenici da Društvo ima pretežno dugu poziciju u valuti, te su stoga potraživanja u stranoj valuti daleko veće od obaveza u istoj.

	31. decembar 2012. 10%	31. decembar 2011. 10%	31. decembar 2012. (10%)	U RSD 000 31. decembar 2011. (10%)
EUR	22,398	5,852	(22,398)	(5,852)
USD	(2,446)	(4,614)	2,446	4,614
	19,952	1,238	(19,952)	(1,238)

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

	2012.	U RSD 000 2011.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>		
Dugoročni finansijski plasmani	21,711	21,635
Potraživanja po osnovu prodaje	40,120	40,583
Potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	103,395
Druga potraživanja	10,553	10,043
Kratkorocna potraživanja	2,166	2,515
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	228,450	26,235
	361,237	204,406

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Finansijske obaveze

Nekamatonosna

Obaveze prema dobavljačima, bez primljenih avansa	(32,503)	(17,751)
Kratkorocne fin. obaveze	(18,143)	(42,294)
Druge obaveze	(4,752)	(4,805)
Dugorocne obaveze	(32,690)	(37,041)
	(88,088)	(101,891)
Kamatonosne		
Kratkoročne finansijske obaveze	-	(25,340)
	-	(25,340)
Ukupno finansijske obaveze	(88,088)	(127,231)
Gap rizika promene kamatnih stopa	-	(25,340)

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivatne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama.

	U RSD 000			
	Povećanje od 1 procentnog poena 2012.	2011.	Smanjenje od 1 procentnog poena 2012.	2011.
Rezultat tekuće godine	-	(253)	-	253

Kreditni rizik

Preduzeće je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa. Potraživanja od kupaca sastoje se od malog broja komitenata.

Najznačajnija bruto potraživanja od kupaca predstavljena su u sledećoj tabeli:

	U RSD 000	
	2012.	2011.
ODAC, Tripoli Libija	186,400	174,939
Medicinski centar, Tripoli Libija	53,869	49,569
	240,269	224,580

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2012. godine prikaza je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	<i>U RSD 000</i> Neto izloženost
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	200,149	(200,149)	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	40,120	-	40,120
	240,269	(200,149)	40,120

Prosečno vreme naplate potraživanja u 2012. godini iznosi 30 dana (2011. godina: 300 dana).

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo na dan 31. decembra 2012. godine nije izvršilo obezvređenje potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od RSD 40,120 hiljada jer procenjuje da će u narednim obracunskim periodima biti naplacena.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2012. godine iskazane su u iznosu od RSD 32,503 hiljada (31. decembra 2011. godine RSD 17,751 hiljada). Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2012. godine iznosi 18 dana (u toku 2011. godine 44 dana).

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koje je uspostavilo odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća finansijskih sredstava. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da potraživanja naplati.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Dospeća finansijskih sredstava

						U RSD 31.12.2012.
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	228,450	70,956	40,120	21,711		361,237
	<u>228,450</u>	<u>70,956</u>	<u>40,120</u>	<u>21,711</u>		<u>361,237</u>

						U RSD 31.12.2011.
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	26,235	115,953	40,583	21,635		204,406
	<u>26,235</u>	<u>115,953</u>	<u>40,583</u>	<u>21,635</u>		<u>204,406</u>

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća obaveza Društva. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri.

Dospeća finansijskih obaveza

					U RSD 31.12.2012.
	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Ukupno	
Nekamatonosne	<u>37,255</u>	<u>18,143</u>	<u>32,690</u>	<u>88,088</u>	
	<u>37,255</u>	<u>18,143</u>	<u>32,690</u>	<u>88,088</u>	

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Fer vrednost finansijskih instrumenata

				U RSD 31.12.2011.
	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Ukupno
Nekamatnosne Varijabilna kamatna stopa -glavnica	22,556	67,634	37,041	127,231
	<u>22,556</u>	<u>67,634</u>	<u>37,041</u>	<u>127,231</u>

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2012. i 31. decembra 2011. godine.

	31.decembar 2012. Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	31.decembar 2011. Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	21,711	21,711	21,635	21,635
Potraživanja po osnovu prodaje	40,120	40,120	40,583	40,583
Potraživanja iz specifičnih poslova	58,237	58,237	103,395	103,395
Druga potraživanja	10,553	10,553	10,043	10,043
Kratkoročni finansijski plasmani	2,166	2,166	2,515	2,515
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	228,450	228,450	26,235	26,235
	<u>361,237</u>	<u>361,237</u>	<u>204,406</u>	<u>204,406</u>
Finansijska obaveze				
Dugoročne obaveze	32,690	32,690	37,041	37,041
Kratkoročne finansijske obaveze	18,143	18,143	67,634	67,634
Obaveze prema dobavljačima bez primljenih avansa	32,503	32,503	17,751	17,751
Obaveze iz specifičnih poslova	-	-	-	-
Druge obaveze	4,752	4,752	4,805	4,805
	<u>88,088</u>	<u>88,088</u>	<u>127,231</u>	<u>127,231</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. i 2011. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa.

31. DEVIZNI KURSEVI

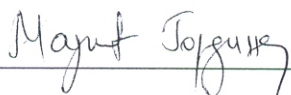
Devizni kursevi, utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja za pojedine glavne valute su:

	31. decembar 2012.	U RSD 31. decembar 2011.
EUR	113,7183	104.6409
USD	86,1763	80.8662
CHF	94,1922	85.9121

U Beogradu

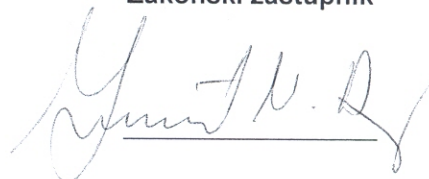
Dana 11.02.2013

**Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog izveštaja**





Zakonski zastupnik





montinvest a.d.

montinvest a.d.

“PKF” d.o.o. Beograd

Palmira Toljatija 5/III
11070 Novi Beograd

Ovo pismo dostavljeno je u vezi sa vašom revizijom finansijskih izveštaja privrednog društva “Montinvest” a.d., Beograd na dan 31. Decembra 2012. godine, u svrhu izražavanja mišljenja da li finansijski izveštaji daju objektivnu i istinitu sliku finansijske pozicije Društva po svim bitnim pitanjima u skladu sa Međunarodnim Standardima finansijskog izveštavanja.

Ovim potvrđujemo da smo sa najboljim namerama i uverenjem, u svrhe tačnog informisanja našeg Društva, izvršili sledeća ispitivanja:

Finansijskih izveštaja

- Ispunili smo naše obaveze, kao što su navedene u pismu o angažovanju od 27. decembra 2010. godine, u vezi sa sastavljanjem finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja, tj. finansijski izveštaji sastavljeni su objektivno i istinito po svim bitnim pitanjima u skladu sa gore navedenim standardima.
- Značajne pretpostavke korišćene za utvrđivanje procenjenih računovodstvenih vrednosti, uključujući i one po fer vrednosti, su razumno zasnovane.
- Odnosi i transakcije povezanih lica su pravilno obračunate i obelodanjene u skladu sa zahtevima Međunarodnih Standarda Finansijskog Izveštavanja.
- Svi događaji nakon datuma sastavljanja finansijskih izveštaja, a za koje Međunarodni Standardi Finansijskog Izveštavanja zahtevaju prilagođavanje ili obelodanjivanje su prilagođeni i obelodanjeni.

Pružene informacije

Dali smo Vam na uvid i pružili:

- Pristup svim informacijama koje su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, kao što su neophodna dokumentacija, evidencije i analitičke evidencije;
- dodatne informacije koje ste zahtevali u svrhu vršenja revizije; i
- neograničen pristup osobama u Društvu za koje ste utvrdili da Vam mogu pružiti revizorski dokaz.
- Sve transakcije proknjižene su u računovodstvenim evidencijama i iskazane u finansijskim izveštajima.
- Obelodanili smo Vam spisak svih postojećih i mogućih sudskih sporova čiji se efekti trebaju uzeti u obzir pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
- Obelodanili smo Vam identitet povezanih lica Društva, kao i sve transakcije i odnose sa povezanim licima koje, akoje su nam poznate.

15.03.2013. godine



Generalni direktor

Aleksandar Cvetkovic

Čerliševskog 2a
11000 Beograd
Srbija

Tel.: (38-111) 3081-316
Fax: (38-111) 2445-270

PIB: 100293947

Mat. br: 07018045

www.montinvest.co.rs
mi@montinvest.co.rs

P.O.B. 35-53

AKCIONARSKO DRUŠTVO
ZA INŽENJERING,
PROJEKTOVANJE,
IZGRADNJU,
POSREDOVANJE
I TRGOVINU

JOINT-STOCK COMPANY
FOR ENGINEERING,
DESIGNING,
CONSTRUCTION,
AGENCY AND TRADE





MONTINVEST AD BEOGRAD

IZVEŠTAJ

O POSLOVANJU ZA 2012.GODINU

Beograd, april 2013. godine

SADRŽAJ:

UVODNE NAPOMENE	2
	2
POSLOVANJE DRUŠTVA U 2012.GODINI	
1.UVOD	2
2. DELATNOST I OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU	
	3
2.1. VLASNIČKA STRUKTURA	4
2.2. ORGANI DRUŠTVA	5
2.3. MENADŽMENT DRUŠTVA	5
2.4. KADROVI DRUŠTVA	6
3.NASTUP NA TRŽIŠTIMA I OSTVARENI REZULTATI	
	7
3.1 REZULTATI POSLOVANJA	8
3.1.1 Rusko tržište	8
3.1.2. Domaće tržište	9
3.1.3. Libijsko tržište	9
3.1.4. Nemačko tržište	11
3.2.FINANSIJSKI REZULTAT	12
3.2.1 Prihodi	14
3.2.2. Rashodi	14
3.2.3. Rezultat poslovanja	15
3.2.4. Imovina, kapital i obaveze	15
4. ANALIZA POKAZATELJA POSLOVANJA	16
4.1. RAST	16
4.2. RENTABILNOST	16
4.3. PRODUKTIVNOST	17
4.4. LIKVIDNOST	17
4.5. ZADUŠENOST I FINANSIJSKA STABILNOST	18
4.6. AKTIVNOST	18
4.7. EFIKASNOST ZAPOSLENIH	18
5. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU, PROMENE U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA , KAO I GLAVNIH RIZIKA I PRETNJI KOJIMA JE POSLOVANJE DRUŠTVA IZLOŽENO	20
6. NAJZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA U 2012.GODINI	20
7. NAJVAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTALI NAKON PROTEKA POSLOVNE 2012.GODINE	20
8. ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ	20
9. ZAKLJUČAK	21
10. PRILOZI	21

UVODNE NAPOMENE

Forma Izveštaja za 2012.godinu urađena je u skladu sa članom 50. Zakona o tržištu kapitala koji reguliše sadržinu Godišnjeg izveštaja o poslovanju društva, tako da pored prikaza razvoja i rezultata poslovanja društva, a naročito finansijskog stanja u kome se društvo nalazi i procenu stanja imovine, što je sve bilo sadržano i u prethodnim izveštajima sadrži:

- opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promene u poslovnim politikama društva kao i glavne rizike i pretnje kojima je poslovanje društva izloženo,
- sve važne poslovne događaje koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema,
- sve značajnije poslove sa povezanim licima,
- aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja,

S obzirom na to da u 2012. društvo nije sticalo sopstvene akcije, izveštaj ne sadrži informacije u vezi sa transakcijama sopstvenim akcijama.

POSLOVANJE DRUŠTVA U 2012.GODINI

1. UVOD

Posle poslovne 2011.godine u kojoj je zbog značajnih investiranja u stambenu gradnju i posebno, zbog prestanka radova u Libiji, ostvarilo gubitak, prvi put u svom postojanju, DRUŠTVO u poslovnoj 2012. godini uspeva da posluje pozitivno.

Sa potpunom posvećenošću svih zaposlenih, ozbiljnim merama štednje i maksimalnim angažovanjem na projektu u Anapi (Rusija), DRUŠTVO je ,uz prodaju završenih stanova u objektima u Ulicama Radivoja Koraća br.9 i Ante Bogićevića br.5, ostvarilo prihode i dobitak na nivou nekih ranijih "dobrih godina".

Ovim Izveštajem, poštujući zakonsku formu, kao i druge propise, daje se pregled svih aktivnosti i efekata obavljenog posla, kao i ocena isplativosti i naplativosti izvedenih radova.

Izveštaj o poslovanju za 2012.g. pruža pouzdane informacije o finansijskom položaju, uspešnosti i promenama DRUŠTVA u izveštajnom periodu.

U okolnostima nespornog uticaja svetskih i domaćih kriza, ali i mera kojima su značajno savladavane teškoće, DRUŠTVO je uspeo da još jednu poslovnu godinu uspešno završi.

2. DELATNOST I OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Pretežna delatnost Društva je obavljanje grubih građevinskih radova i specifičnih radova u niskogradnji. Usluge koje Društvo pruža mogu se svesti na:

- **Konsalting u građevinarstvu**
- **Inženjering**
- **Projektovanje**
- **Izgradnju**
- **Opremanje**
- **Rekonstrukciju**
- **Održavanje i dr.**

Na osnovu dosadašnjih poslova koje je Društvo realizovalo može se zaključiti da se u zemlji i inostranstvu najviše radilo na izgradnji javnih i administrativnih objekata, hotela, zdravstvenih objekata, stambeno – rezidencijalnih objekata, industrijskih i komunalnih objekata u inostranstvu.

Društvo je razvrstano u veliko privredno društvo jer ispunjava kriterijume: godišnji prihod preko 10 miliona EUR i vrednost imovine preko 5 miliona EUR, utvrđene na dan sastavljanja finansijskog izveštaja.

OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

1	Naziv akcionarskog društva	MONTINVEST akcionarsko društvo za inženjering, projektovanje, izgradnju, posredovanje i trgovinu, Beograd
2	Ime i prezime Generalnog direktora	Aleksandar Cvetković
3	Godina osnivanja	1961. godine
4	Adresa	Čerliševskog 2A
5	Vrsta / oblik svojine	Akcijski kapital
6	Matični broj, PIB	07018045, 100293947
7	Osnovna delatnost	Izgradnja stambenih i nestambenih zgrada
8	Poslovna banka	Vojvođanska banka a.d. Novi Sad Erste bank a.d. Novi Sad Societe Generale Bank Srbija, Beograd Komerčijalna banka a.d., Beograd

2.1 VLASNIČKA STRUKTURA

Društvo je 1991. godine transformisano iz Poslovne zajednice u Akcionarsko društvo.

Ukupna vrednost Akcijskog kapitala Društva registrovana kod Agencije za privredne registre na dan uplate – 27. juni 2008. godine, **iznosi 2.451.057,27 EUR-a.**

Struktura vlasništva Društva na dan 31.decembar 2012. godine je prikazana u Tabeli 1.

U knjizi akcionara Centralnog registra za hartije od vrednosti registrovano je na dan 31.decembra 2012.godine 152 akcionara.

Na vanberzansko tržište uključene su akcije Društva, ukupno **23.890** akcija po obračunskoj vrednosti od **13.689** din. Prvo trgovanje akcijama obavljeno je 12.07.2007.godine.

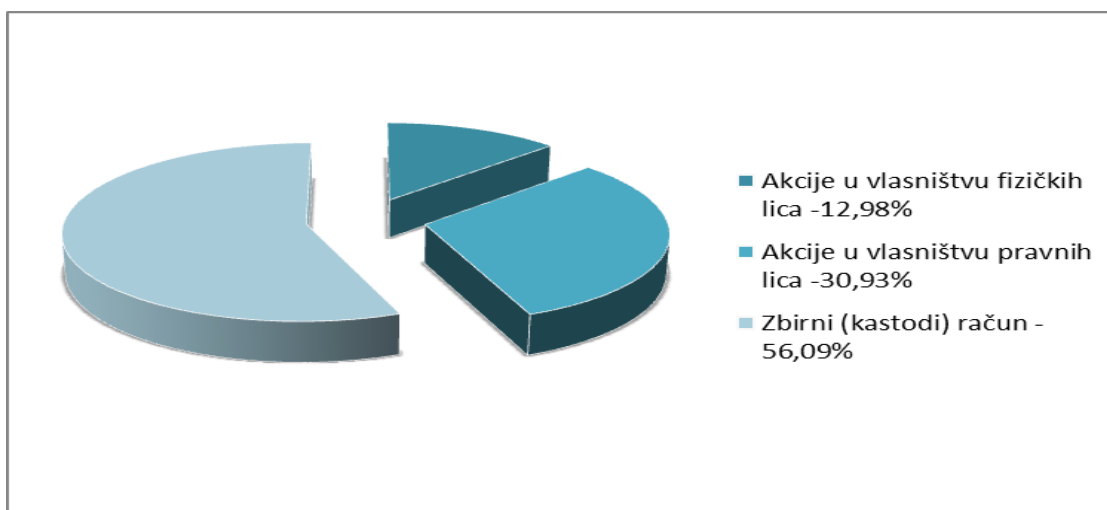
Društvo je uključeno na tržište OPEN MARKET na osnovu Rešenja Ditektora Beogradske berze donetog dana 29.maja 2012.godine.

Cena akcija kretala se od startne na dan 12. juli 2007. godine u iznosu od **13.689 din.** do maksimalne od **47.995,00 din** na dan 4. septembar 2008. godine.

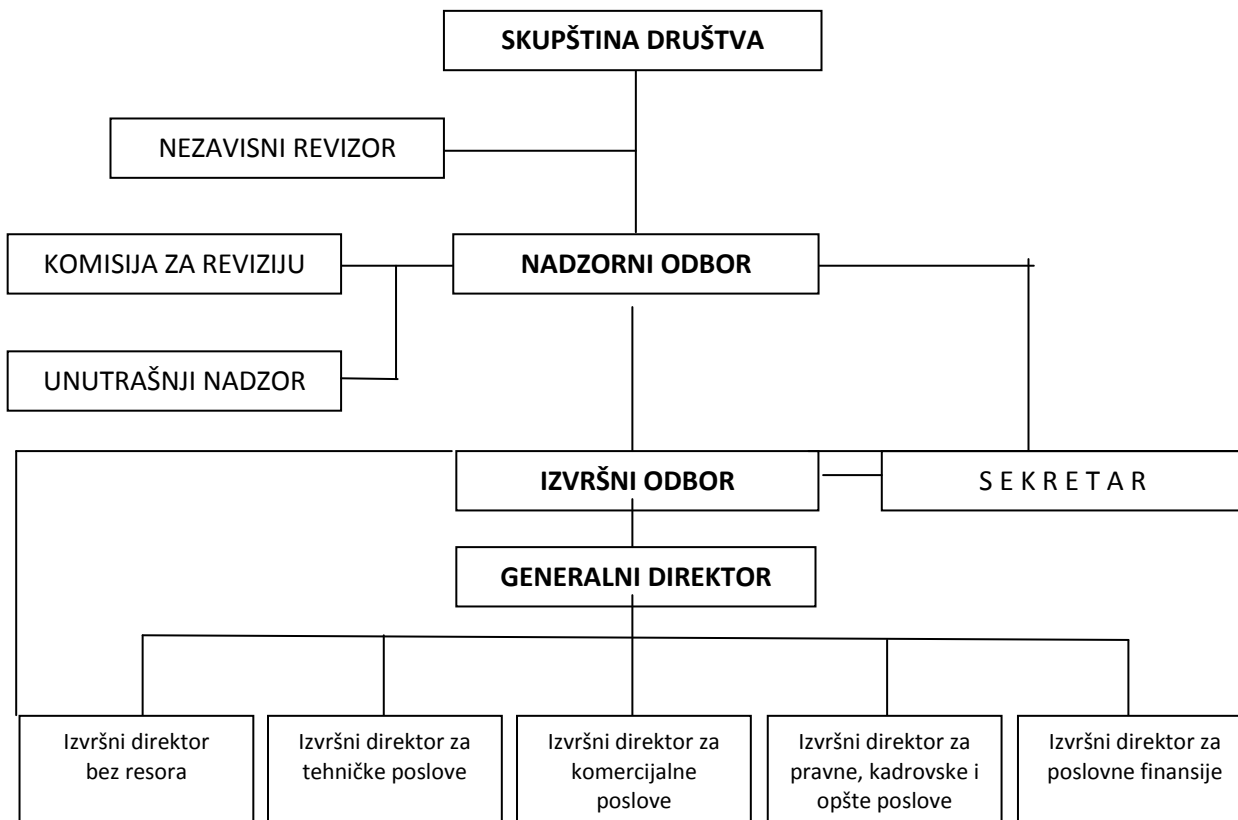
Na dan 31. decembar 2012. godine cena akcija iznosi 6.000. dinara.

Tabela 1. STRUKTURA VLASNIŠTVA DRUŠTVA na dan 31.decembar 2012. GODINE

TIP LICA	BROJ AKCIJA	% OD UKUPNE EMISIJE
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	3.101	12,98
Akcije u vlasništvu pravnih lica	7.388	30,93
Zbirni (kastodi) račun	13.401	56,09
Ukupno:	23.890	100



2.2. ORGANI DRUŠTVA



Društvo je sa 1. februarom 2012. godine izvršilo usklađivanje organa upravljanja i njihovu registraciju kod Agencije za privredne registre, a sve u skladu sa Zakonom o privrednim društvima ("Službeni glasnik RS" 36/2011 i 99/2011)

2.3. MENADŽMENT DRUŠTVA

IME I PREZIME	FUNKCIJA
Aleksandar Cvetković, dipl.ing.maš.	Generalni direktor
Dr Tomislav Simović, dipl.ing.maš.	Izvršni direktor bez resora
Olga Balać, dipl.pravnik	Pomoćnik gen.direktora za pravne i finansijske poslove i Direktor MOIN DOO
Milorad Vukić, dipl. ing. građ.	Izvršni direktor za tehničke poslove
Aleksandar Ivanović, dip.ing.elekt.	Izvršni direktor za komercijalne poslove
Snežana Kalajžić, dipl.oec.	Izvršni direktor za poslovne finansije
Zorana Novaković, dipl.pravnik	Izvršni direktor za pravne, kadrovske i opšte poslove

2.4 KADROVI DRUŠTVA

BROJ I KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH na dan 31. decembar 2012. GODINE

POKAZATELJI	BROJ ZAPOSLENIH
1. Ukupan broj zaposlenih	71
Radni odnos na neodređeno vreme	37
Radni odnos na određeno vreme	34
2. Kvalifikaciona struktura zaposlenih	
Dr	1
Mr	1
VSS	23
VŠS	5
VKV	1
SSS	14
KV	17
PKV + NKV	9

STAROSNA STRUKTURA ZAPOSLENIH na dan 31. decembar 2012. GODINE

POKAZATELJI	GODINE
1. Prosečna starost	48
2. Starost	
Od 15 do 19	0
Od 20 do 29	4
Od 30 do 39	15
Od 40 do 49	15
Od 50 do 59	28
Od 60 do 69	8
Od 70 do 79	1
Ukupno	71

Kao što se iz Tabela vidi, Društvo ima 37 radnika zaposlenih na neodređeno vreme, dok je 34 radnika zaposleno na određeno vreme.

U zemlji (centrali) radi 30 ljudi sa statusom „na neodređeno“ i 5 ljudi sa statusom „na određeno“.

U Ruskoj Federaciji na gradilištu u Anapi iz sastava Društva na neodređeno vreme radi 5 radnika dok 2 radnika rade u Predstavništvu Moskva. Posebno za ovaj projekat angažovano je 29 radnika na određeno vreme, uglavnom u kvalifikaciji VKV, KV, PKV i NKV.

Stalni sastav zaposlenih u Društvu je veoma nepovoljne starosne dobi, sa prosekom starosti oko 55 godina, a to stanje značajno poboljšava starosna struktura ljudi na određeno, tako da prosek starosti "pada" na 48 godina.

Imajući u vidu starosnu strukturu zaposlenih nameće se nedvosmislena potreba da se u najkraćem periodu izvrši „smena generacija“ i dovedu mlađi i stručniji ljudi i sama organizacija prilagodi novim uslovima.

Istovremeno treba napomenuti da je u Društvu angažovano i 5 radnika na obavljanju privremenih i povremenih poslova.

3. NASTUP NA TRŽIŠTIMA I OSTVARENI REZULTATI

Stanje u poslovnom ambijentu, značajno je gore, nego što se očekivalo. Nestabilnost i nezaposlenost imaju negativni trend i u mnogo razvijenijem svetu, a kod nas imaju dimenziju alarmantnog. U okruženju sve siromašnijeg stanovništva i proizvod našeg DRUŠTA ima veliku neizvesnost.

Osnovni cilj Poslovne politike za 2012.g. bio je oporavak DRUŠTVA i pozitivno poslovanje, kao osnova za budući višegodišnji rad. U tom smislu uspešno je privedena kraju prodaja stanova u Ulici A.Bogićevića br.5 i što je još važnije izuzetno efikasno se radilo na projektu u Anapi (Rusija). Istovremeno, smanjeni su svi vidovi troškova.

U takvim okolnostima, DRUŠTVO je tokom 2012.g. ispoljilo sposobnost da plaća svoje obaveze i zadovolji finansijski interes svih učesnika u ostvarivanju pozitivnog rezultata.

Na osnovu navedenog, najveći deo ciljeva usvojene poslovne politike za 2012.g. realizovan je.

3.1. REZULTATI POSLOVANJA

Ostvareni finansijski rezultat Društva u 2012.godini ukazuje na činjenicu da je Društvo mnogo toga učinilo na stabilizaciji i oporavku, da su savladane teškoće nastale kao posledica domaće i strane krize, posebno rata u Libiji. Rezultati poslovnih aktivnosti se vide. Ostvaren je rezultat poslovanja koji potvrđuje ispunjenje planiranih veličina.

Poslovne aktivnosti Društva u 2012.godini bile su koncentrisane na:

- Nastavak realizacije ugovora u Anapi (Rusija)
- Završetku objekta u ul.Ante Bogićevića u Beogradu
- Obezbeđenje uslova za naplatu potraživanja iz Libije
- Obezbeđenje novih poslova

3.1.1. Rusko tržište

Rezultati poslovanja u 2012.godini koji potiču sa ovog tržišta proističu iz realizacije Ugovora koji je potpisan u Anapi 28.07.2010. godine između Društva i ruske firme **SKALA-GREZ**. Ugovorom je predviđena izgradnja apartmannskog hotela „Panorama“, koji se nalazi na adresi pr.Revolucije br.3, letovalište Anapa, Ruska Federacija. Vrednost Ugovora koji se realizuje po fazama iznosi **EUR 30.237.659,00** i ugovoreni rok završetka radova 31.12.2013.godine.

U toku 2011.godine planirana dinamika radova bila je dovedena u pitanje obzirom da je investitor imao problema oko zatvaranja konstrukcije finansiranja izgradnje objekta. Radovi na ovom projektu su nastavljeni u II kvartalu 2012.godine intenzitetom koji je omogućio da realizacija sa ovog tržišta zauzme dominantno mesto u ukupnoj realizaciji Društva a samim tim i u ukupnim prihodima.

Vrednost bruto fakturisane realizacije u 2012.godini na ovom projektu iznosi **EUR 11.259.770,67** a naplaćeno je **EUR 14.526.555,60**.

U nastavku se daje tabelarni pregled ostvarene realizacije tokom 2012. godine u Rusiji.

Tabela 3.2. PREGLED UGOVORENIH RADOVA I OSTVARENE REALIZACIJE TOKOM 2012.GODINE U RUSIJI

Broj Kontr.	Investitor	Ug.vrednost	Realiz.u ran. periodu		Realizacija u 2012.god.		Uk.% izvrš.	Radovi za naplatu.
			Fakturisano	Naplaćeno	Fakturisano	Naplaćeno		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
601/10	Skala Grez	30.237.659,00	1.846.627,70	1.824.745,63	11.259.770,67	14.526.555,60	43	-3.244.902,86
	UKUPNO	30.237.659,00	1.846.627,70	1.824.745,63	11.259.770,67	14.526.555,60	43	-3.244.902,86

EUR

Realizacija navedenog Ugovora počela je u četvrtom kvartalu 2010.godine tako da ukupan stepen izvršenja projekta iznosi 43% a stepen naplate u odnosu na izvršenje iznosi 100%.

Iznos od EUR 3.244.902,86 odnosi se na primljene avanse za izvođenje radova.

3.1.2. Domaće tržište

U 2012.godini ukupna vrednost fakturisane i naplaćene realizacije iznosi **RSD 153.802.428,45**.

Prihodi po osnovu ove realizacije potiču iz prodaje **102,50 m2** stambeno poslovnog objekta na lokaciji **Radivoja Koraća 9** u Beogradu i iznose **RSD 24.216.711,74**. Na ovom objektu ostalo je nefakturisano 148,21m2 (stan sa garažnim mestom) čija je ugovorena vrednost EUR 205.000,00. Po ovom ugovoru uplaćeno je EUR 177.414,00 dok se ostatak od EUR 27.586,00 očekuje u I kvartalu 2013.godine.

Objekat u ulici **Ante Bogičevića 5** koji je građen od 2010.godine iz sopstvenih sredstava i iz primljenih avansa od kupaca, završen je u III kvartalu 2012.godine sa ukupnom neto prodajnom površinom od **m2 1.424,76**. U 2012.godini fakturisano je **848,21m2** a njihova prodaja i naplata odvijala se tokom 2011 i 2012.godine. Prodajom stambeno poslovnog prostora sa ove lokacije Društvo je ostvarilo prihode od **RSD 129.585.716,71** koji imaju solidno učešće u ukupnim prihodima za 2012.godinu.

Za prodaju i fakturisanje u narednoj godini ostalo je **576,65 m2** u stanovima i garažnim mestima. Od ove površine ugovorena je prodaja m2 178,84 odnosno EUR 242.000,00 a naplaćeno je EUR 168.500,00.

3.1.3. Libijsko tržište

Društvo se sa projekata u Libiji povuklo u februaru 2011.godine. Ostvareni prihodi i rashodi sa ovog tržišta u 2012.godini odnose se na kursne razlike.

Iz Ugovora koji su realizovani u ranijem period na ovom tržištu, ostala je nenaplaćena realizacija i zadržani garantni depoziti.

Povlačenje sa ovog tržišta i neizvesnost naplate zaostalih potraživanja imali su za posledicu uvećanje ukupnih rashoda Društva kroz obezvređenje potraživanja i imovine, što se negativno odrazilo na finansijski rezultat poslovanja u 2011.godini.

Ugovor za izvršenje radova rekonstrukcije i obnavljanja dveju klinika u Zaviji Al Dahmani i Drugi mart u gradu Tripoli sa kompletnom infrastrukturom potpisan je 10.08.2010.godine sa stranim partnerom Organ za unapređenje i razvoj administrativnih centara (**O.D.A.C.**) Tripoli u vrednosti od LYD 11.330.280,000 što odgovara EUR 6.295.000,00 (K-602). Realizacija ovog Ugovora počela je u četvrtom kvartalu 2010.godine. Ugovoreni rok za završetak radova bio je 12 meseci. Ukupna realizacija po ovom Ugovoru iznosi EUR 1.449.461,59. Po ovom Ugovoru ostala je nenaplaćena realizacija u iznosu **EUR 1.077.588,51** i garantni depozit **EUR 72.473,08**.

Ugovor za izvođenje projekta obnavljanja mreže cevovoda hladene vode u Medicinskom centru Tripoli potpisan je 27.07.2008.godine sa stranim partnerom Organ za unapređenje i razvoj administrativnih centara (O.D.A.C.) Tripoli u vrednosti od LYD 5.282.164,405 što odgovara EUR 2.934.536,00 (K-593). Realizacija ovog Ugovora počela je u 2009.godini a radovi su završeni u drugom kvartalu 2010.godine. Po ovom Ugovoru ostala je nenaplaćena realizacija u iznosu **EUR 28.694,08** i garantni depozit **EUR 160.075,99**.

Ugovor za izvođenje projekta obnavljanja pogona za dobijanje rashlađenog vazduha (klima komore) u Medicinskom centru Tripoli potpisan je 27.07.2008.godine sa stranim partnerom Organ za unapređenje i razvoj administrativnih centara (O.D.A.C.) Tripoli u vrednosti od LYD 2.989.675,000 što odgovara EUR 1.660.931,00 (K-594). Realizacija ovog Ugovora počela je u 2009.godini a radovi su završeni u drugom kvartalu 2010.godine. Po ovom Ugovoru ostala je nenaplaćena realizacija u iznosu **EUR 532.855,91** i garantni depozit **EUR 90.602,10**.

Ugovor za izvođenje elektrosignalne instalacije na objektima Guest House Complex u Tripoliju potpisan je 04.05.2009.godine sa stranim partnerom Cobolt Systems LTD u vrednosti od EUR 137.750,00 (K-597). Po ovom ugovoru radovi su završeni i naplaćeni dok zadržani depozit iznosi **EUR 6.690,16**

Ugovor za izvođenje elektro radova i radova na vodovodu i kanalizaciji na privremenim objektima na lokacijama pet arheoloških nalazišta u Libiji potpisan je 03.08.2009.godine sa stranim partnerom Cobolt Systems LTD u vrednosti od EUR 115.705,00 (K-599) i planiranim rokom završetka radova od pet meseci. Po ovom ugovoru radovi su završeni i naplaćeni dok zadržani depozit iznosi **EUR 5.785,25**.

Ugovor za izvođenje montaže elektro opreme na objektu Kongresni centar u Tripoliju potpisan je 24.01.2010.godine sa stranim partnerom Cobolt Systems LTD u vrednosti od EUR 165.000,00 (K-600) i planiranim rokom završetka radova od četiri meseca. Po ovom Ugovoru radovi su završeni i naplaćeni dok garantni depozit iznosi **EUR 8.250,00**.

Pregled ugovorenih i realizovanih radova, nenaplaćenih potraživanja i zadržanih depozita na libijskom tržištu dat je u nastavku.

Tabela 3.1. PREGLED UGOVORENIH RADOVA, OSTVARENE REALIZACIJE, NENAPLAĆENIH POTRAŽIVANJA I ZADRŽANIH DEPOZITA U LIBIJI

Br.Kon	Investitor	Ug.vrednost	Realizacija u ranijem periodu		%	Radovi za nap.	Depozit za naplatu
			Fakturisano	Naplaćeno			
1	2	3	4	5	6	10	11
593/08	O.D.A.C.	5.282.164,405(LYD)					
		(EUR 2.934.536,00)	3.014.630,95	2.825.860,88	100	28.694,08	160.075,99
594/08	O.D.A.C.	2.989.675,000(LYD)					
		(EUR 1.660.931,00)	1.706.263,65	1.082.805,64	100	532.855,91	90.602,10
602/10	O.D.A.C.	11.330.280,00(LYD)					
		(EUR 6.295.000,00)	1.449.461,59	299.400,00	23	1.077.588,51	72.473,08
	UKUPNO	EUR 10.890.467,00	6.170.356,19	4.208.066,52	56	1.639.138,50	323.151,17

MALI POSLOVI U LIBIJI**EUR**

Br.Kon	Investitor	Ug.vrednost	Realizacija u ranijem periodu		%	Radovi za nap.	Depozit za naplatu
			Fakturisano	Naplaćeno	Izvrš		
1	2	3	4	5	6	10	11
597/09	Cobolt	137.750,00	133.796,56	127.499,00	97	-392,57	6.690,13
597/09	Cobolt	115.705,00	144.311,00	140.065,25	100	-1.539,50	5.785,25
600/10	Cobolt	165.000,00	165.000,00	156.750,00	100	0,00	8.250,00
	UKUPNO	418.455,00	443.107,56	424.314,25	100	-1.932,07	20.725,38

SVE	UKUPNO	11.308.922,00	6.613.463,75	4.632.380,77		1.637.206,43	343.876,55
------------	---------------	----------------------	---------------------	---------------------	--	---------------------	-------------------

3.1.4. Nemačko tržište

Nakon završetka radova po Ugovorima koji su potpisani u periodu od 2002-2006. godine ostala su potraživanja koja se odnose na zadržana sredstva u depozitu u iznosu **EUR 96.561,48**. Depoziti se naplaćuju po isteku ugovorenog garantnog perioda i trebalo bi da se naplate sa 2013. godinom.

U 2012.godini je na ime depozita naplaćeno **EUR 3.168,02**.

Nenaplaćeni depozit sa nemačkog tržišta po K 555/02 Investitor MAB u iznosu **EUR 53.949,84** predstavljao je rashod po osnovu obezvređenja potraživanja u 2011.godini s obzirom da nije naplaćen u roku dospeća. Društvo čini napore da sa investitorom postigne dogovor oko regulisanja međusobnih obaveza i potraživanja kao i naplatu ostalih zadržanih sredstava u depozitu.

3.2. FINANSIJSKI REZULTAT

Poslovnju 2012.godinu Društvo je završilo sa pozitivnim finansijskim rezultatom i to:

Ukupni prihod	RSD	1.488.935.163,56	(EUR 13.093.189)
Ukupni rashod	RSD	1.384.267.935,84	(EUR 12.172.781)
Dobitak pre oporezivanja	RSD	104.667.227,72	(EUR 920.408)
Odloženi poreski rashod	RSD	8.947.652,35	(EUR 78.683)
Neto dobitak	RSD	95.719.575,37	(EUR 841.725)
Dobitak iz revalorizacionih rezervi	RSD	4.395.181,63	(EUR 38.650)
Dobitak	RSD	100.114.757,00	(EUR 880.375)

PLANIRANI I OSTVARENI REZULTATI U 2012.GODINI

u EUR

	Planirano za 2012	Ostvareno I – XII/2012
Prihodi	10.526.600	13.093.189
Rashodi	9.999.360	12.172.781
Dobit bruto	527.240	920.408

STRUKTURA PRIHODA I RASHODA PO TRŽIŠTIMA

u EUR

	Strano tržište	Domaće tržište	Ukupno
Prihodi	11.565.736	1.527.453	13.093.189
Rashodi	10.038.343	2.134.438	12.172.781
Dobit bruto	1.527.393	-606.985	920.408

Napomena: Preračun finansijskih pokazatelja za 2012. godinu je rađen po srednjem kursu NBS EUR/RSD 113,7183.

BILANS USPEHA 2012

U 000 RSD

POZICIJE	2012	2011
POSLOVNI PRIHODI	1.371.037	270.119
1. Prihodi od prodaje	1.444.168	402.830
2. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	43.928	66.162
3. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	-117.059	-199.083
4. Ostali poslovni prihodi	/	210
POSLOVNI RASHODI	1.256.944	317.342
1. Nabavna vrednost prodate robe	/	/
2. Troškovi materijala	201.228	19.266
3. Trošk. zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	92.010	90.436
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	7.506	7.198
5. Ostali poslovni rashodi	956.200	200.442
POSLOVNI DOBITAK /GUBITAK	114.093	- 47.223
FINANSIJSKI PRIHODI	103.736	84.784
FINANSIJSKI RASHODI	121.892	83.542
OSTALI PRIHODI	14.162	8.018
OSTALI RASHODI	5.432	166.305
DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	104.667	- 204.268
ODLOŽENI PORESKI PRIHODI / RASHODI	-8.948	1.580
NETO DOBITAK / GUBITAK	95.719	- 202.688

3.2.1. Prihodi

Ukupno ostvareni prihodi u 2012. godini iznose **RSD 1.488.935.163** (EUR 13.093.189) i oni su za 310% veći od ostvarenih prihoda u 2011. godini (**RSD 362.920.709**), dok su za 27% veći od planiranih prihoda (**RSD 1.166.954.655**).

Poslovni prihodi iznose **RSD 1.371.036.963** (EUR 12.056.432) učestvuju sa 92,1% u ukupnim prihodima i obuhvataju:

- Prihode od izvođenja radova u inostranstvu RSD 1.290.073.462 (EUR 11.344.467) – 94,1% poslovnih prihoda
- Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje RSD 43.927.434 (EUR 386.283) – 3,2% poslovnih prihoda
- Prihode od prodaje stanova na domaćem tržištu sa lokacije R.Koraća i lokacije A.Bogićevića RSD 153.802.428 (EUR 1.352.486) koje prati smanjenje vrednosti zaliha odnosno cena koštanja prodatih stanova RSD 117.058.727 (EUR 1.029.375) 2,6% poslovnih prihoda
- Prihode od vršenja usluga na domaćem tržištu RSD 292.366 (EUR 2.571) – 0,1%

Finansijski prihodi u 2012.godini iznose **RSD 103.736.146** (EUR 912.220), i učestvuju sa 6,9% u ukupnim prihodima. Najvećim delom se odnose na pozitivne kursne razlike.

Ostali prihodi (neposlovni i vanredni) iznose **RSD 14.162.054** (EUR 124.537) i učestvuju sa 1,0% u ukupnim prihodima.

3.2.2. Rashodi

Ukupno ostvareni rashodi u 2012. iznose **RSD 1.384.267.936** (EUR 12.172.781) i za 144% su veći od ostvarenih rashoda u 2011. godini (**RSD 567.188.498**), dok su za 25% veći od planiranih rashoda (**RSD 1.108.164.073**).

Poslovni rashodi iznose **RSD 1.256.944.549** (EUR 11.053.142) učestvuju sa 90,8% u ukupno ostvarenim rashodima i obuhvataju:

- Troškove materijala, goriva i energije RSD 201.228.183 (EUR 1.769.532) – 16,0% poslovnih rashoda
- Troškove zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashodi RSD 92.009.967 (EUR 809.104) – 7,3% poslovnih rashoda
- Troškove amortizacije i rezervisanja RSD 7.506.380 (EUR 66.008) – 0,6% poslovnih rashoda
- Ostale poslovne rashode RSD 956.200.019 (EUR 8.408.496) – 76,1% poslovnih rashoda

U strukturi ostalih poslovnih rashoda dominantno mesto zauzimaju troškovi usluga na izradi proizvoda gradnji u inostranstvu (podizvođači radova), dok su ulaganja u gradnju u zemlji uticala na visinu poslovnih rashoda kroz povećanje vrednosti zaliha.

Ukupno ostvareni poslovni rashodi u 2012.godini su za 296% veći od ostvarenih poslovnih rashoda u 2011.godini a za 19% od planiranih za 2012.godinu.

Prosečna neto zarada u 2012.godini iznosila je **RSD 37.973** i za 10% je manja u odnosu na prosečnu neto zaradu u 2011.godini (RSD 42.231).Razlog ovog smanjenja leži u odluci da se isplata minimalne zarade svim zaposlenima koja je uvedena od juna 2011.godine nastavi i u 2012.godini. Sa isplatom povećane zarade zaposlenima u zemlji Društvo je pristupilo po obezbeđenju uslova za to, odnosno od septembra 2012.godine.

Finansijski rashodi u 2012.godini iznose **RSD 121.891.754** (EUR 1.071.875) i učestvuju sa 8,8% u ukupnim rashodima. Najvećim delom se odnose na negativne kursne razlike.

Ostali rashodi (neposlovni i vanredni) iznose **RSD 5.431.633** (EUR 47.764) i učestvuju sa 0,4% u ukupnim rashodima.

3.2.3. Rezultat poslovanja

Ostvareni dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja na kraju 2012. godine iznosi **RSD 104.667.227** (EUR 920.408) i on je za 75,0% veći u odnosu na planirani za 2012. godinu **RSD 58.430.582** (527.240). Odloženi poreski rashodi perioda iznose RSD 8.947.652 (EUR 78.683) i utiču na smanjenje dobitka.

Rezultat poslovanja Društva pokazuje da je ostvaren neto dobitak za 2012.godinu RSD 95.719.575 (EUR 841.725).

3.2.4. Imovina, kapital i obaveze

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2012. godine iznosi **RSD 1.297.122.573** (odnosno 11,4 milion EUR). U strukturi aktive stalna imovina učestvuje sa 40,6% (4,6miliona EUR) dok obrtna imovina učestvuje sa 59,4% (6,8 miliona EUR).

Ukupna pasiva Društva na dan 31.12.2012.godine iznosi **RSD 1.297.122.573** (odnosno 11,4 miliona EUR).U strukturi pasive kapital učestvuje sa 57,9% (6,6 miliona EUR) dugoročne obaveze sa 2,7% (0,3 miliona EUR) dok kratkoročne obaveze i odložene poreske obaveze učestvuju sa 39,4% (4,5 miliona EUR).

Kapital Društva iznosi **RSD 749.855.904** (odnosno 6,6 miliona EUR - od toga osnovni kapital 1,7 ukupne rezerve 3,5, neraspoređena dobit iz ranijeg perioda 0,5 miliona i dobitak tekuće godine 0,9 miliona EUR).

Dugoročna rezervisanja i obaveze iznose **RSD 35.626.002** (odnosno 313 hilj.EUR).

Na dan Bilansa 2012. godine **Kratkoročne obaveze** iznose **RSD 461.538.034** (odnosno 4,1 milion EUR). Od toga obaveze iz poslovanja iznose 3,8 hilj.EUR dok ostale kratkoročne obaveze iznose 0,3 hilj.EUR. **Odložene poreske obaveze** na dan bilansa iznose **RSD 50.102.633** (odnosno 440 hiljada EUR).

U odnosu na 2011.godinu bilansne pozicije Društva u 2012.godini povećane su za 32% usled dobitka u poslovanju koji za sobom povlači povećanje određenih pozicija aktive i pasive.

4. ANALIZA POKAZATELJA POSLOVANJA

4.1. RAST

U narednoj tabeli prikazani su pokazatelji rasta Društva u periodu od 2010. godine do 2012.godine.

Tabela 4.1. POKAZATELJI RASTA

POKAZATELJI	2010.	2011.	2012.
Rast ukupne aktive	2,7%	-27,2%	32,33%
Rast poslovnih prihoda	-70,0%	-57,4%	367,11%
Rast EBITDA	-77,0%	-380,6%	370,26%
Rast neto dobiti	13,0%	-412,8%	147,13%

U 2012. godini aktiva Društva beleži povećanje od 32,33% usled povećanja zaliha i gotovinskih ekvivalenata.

Aktivnosti Društva na stranom i domaćem tržištu doprinele su da se savladaju teškoće nastale kao posledica domaće i strane krize, i da se ostvare prihodi koji beleže rast u 2012.godini za 367,11% u odnosu na prethodnu godinu.

Društvo je poslovnu godinu završilo sa dobitkom tako da je u 2012. godini evidentiran rast EBITDA, kao i stope rasta neto dobiti.

4.2. RENTABILNOST

Pokazatelji rentabilnosti za 2012.godinu su znatno iznad pokazatelja u ranijim godinama. Neto prinos na sopstveni kapital (ROE) pokazuje koliki je prinos ostvaren na sopstveni kapital posle nadoknađivanja svih rashoda uključujući kamatu i porez na dobit. Neto prinos na sopstveni kapital za tekuću godinu iznosi 13,64%, prinos na ukupni kapital 10,38% dok neto marža iznosi 7,0%.

U tabeli 4.2 prikazani su pokazatelji rentabilnosti Društva

Tabela 4.2. POKAZATELJI RENTABILNOSTI

POKAZATELJI	2010.	2011.	2012.
Prinos na ukupan kapital	0,7%	- 4.3%	10,38%
Neto prinos na sopstveni kapital	6,7%	-26,7%	13,64%
Neto marža	9,2%	-75,0%	7,0%

4.3. PRODUKTIVNOST

U tabeli 4.3 prikazani su pokazatelji produktivnosti Društva

Tabela 4.3. POKAZATELJI PRODUKTIVNOSTI

POKAZATELJI	2010.	2011.	2012.
Poslovni prihodi po zaposlenom (EUR)	63.789	38.522	236.392
Prihodi od prodaje po zaposlenom (EUR)	46.568	57.463	249.000

Poslovni prihodi po zaposlenom su za 513% veći od ostvarenih u 2011. godini, a prihodi od prodaje po zaposlenom veći su za 333% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu. Ovo povećanje je nastalo usled povećanja poslovnih i prihoda od prodaje.

4.4. LIKVIDNOST

U tabeli 4.4. prikazani su pokazatelji likvidnosti Društva

Tabela 4.4. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

POKAZATELJI	2010.	2011.	2012.
Opšti ratio likvidnosti	2,4	1,2	1,7
Racio reducirane likvidnosti	1,3	2,2	0,8
Racio trenutne likvidnosti	0,4	0,3	0,9

Opšti ratio likvidnosti pokazuje stepen pokrivenosti obaveza koja dospevaju za plaćanje u periodu do godinu dana sa ukupnom obrtnom imovinom, odnosno da je svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven sa 1,7 dinara obrtne imovine što je zadovoljavajući odnos.

Racio reducirane likvidnosti pokazuje stepen pokrivenosti kratkoročnih obaveza likvidnom, lako unovčivom imovinom. Ovaj pokazatelj poznat je pod nazivom »brzi test«, likvidnost II stepena, što znači da posle pokrića 100 dinara kratkoročnih obaveza Društvu nedostaje 20 dinara za otplatu dugoročnih obaveza, nova ulaganja i dr. Uočljivo je smanjenje u odnosu na prošlu godinu kada je ovaj pokazatelj iznosio 2,2.

Racio trenutne likvidnosti je najstrožiji test likvidnosti koji se još naziva gotovinski ratio ili likvidnost I stepena. On pokazuje koliko dinara gotovine ima za izmirenje 1 dinara kratkoročnih obaveza. Na kraju tekuće godine likvidnost merena ovim indikatorom znači da za pokriće 100 dinara kratkoročnih obaveza Društvo na raspolaganju ima 90 dinara momentalno raspoloživih novčanih sredstava.

4.5. ZADUŽENOST I FINANSIJSKA STABILNOST

U tabeli 4.5. prikazani su pokazatelji zaduženosti i finansijske stabilnosti Društva

Tabela 4.5. ZADUŽENOST I FINANSIJSKA STABILNOST

POKAZATELJI	2010.	2011.	2012.
Ukupne obaveze / ukupna pasiva	0,28	0,22	0,38
Ukupne obaveze / ukupan capital	0,40	0,31	0,66
Pokrivenost finansijskih rashoda s EBIT	0,08	-0,56	0,94
Pokrivenost finansijskih rashoda s EBITDA	0,14	-0,48	0,98

Stepen zaduženosti je pokazatelj solventnosti i sposobnost finansiranja Društva iz sopstvenih sredstava. Što je stepen zaduženosti manji to je finansijska struktura Društva bolja. Upoređenjem dve osnovne kategorije u pasivi, kapitala i obaveza i dobijanje rezultata koji je manji od 1, i koji je poznat pod nazivom *l e v e r a g e r a t i o*, (u našem slučaju 0,66) znači da sopstveni kapital obezbeđuje većinu finansiranja imovine. Imajući u vidu da u 2012.godini ukupne obaveze čine 20% imovine, odnosno 36% kapitala, nameće se zaključak da je Društvo iskazalo nizak nivo zaduženosti i solidnu finansijsku stabilnost.

4.6. AKTIVNOST

Pokazatelji aktivnosti Društva prikazani su u tabeli 4.6.

Tabela 4.6. POKAZATELJI AKTIVNOSTI

POKAZATELJI	2010.	2011.	2012.
Koeficijent obrta ukupne imovine	0,52	0,25	1,20
Koeficijent obrta stalne imovine	1,10	0,52	2,48

Koeficijent obrta ukupne imovine predstavlja odnos prihoda od realizacije i prosečne vrednosti ukupne imovine. On je pokazatelj aktivnosti i poslovne efikasnosti Društva. Standard pokazatelja se kreće u rasponu od 0,6 do 0,9 a kod Društva iznosi 1,20.

Koeficijent obrta stalne imovine ukazuje na nivo aktivnosti koji je u 2012.godini 2,48 dok standard iznosi od 0,6 do 0,9.

4.7. EFIKASNOST ZAPOSLENIH

Pokazatelji efikasnosti zaposlenih prikazani su u tabeli 4.7.

Tabela 4.7. POKAZATELJI EFIKASNOSTI

POKAZATELJI	2010.	2011.	2012.
Troškovi zarada / poslovni prihodi	28,0%	33,4%	6,71%
Troškovi zarada / prihodi od prodaje	38,4%	22,4%	6,37%

Evidentan je pad efikasnosti zaposlenih u 2012. godini iako su bruto zarade povećane za 1,7% u odnosu na prethodnu godinu dok su u istom periodu poslovni prihodi Društva povećani za 407% a prihodi od prodaje za 258%.

5.OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU, PROMENE U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNIH RIZIKA I PRETNJI KOJIMA JE POSLOVANJE DRUŠTVA IZLOŽENO

Očekivani razvoj Društva u narednom periodu realizovaće se u skladu sa usvojenom politikom društva.

Promena privrednih okolnosti u zemlji i inostranstvu nametnula je:

- poslovnu politiku koju će Društvo kadrovski ojačati i osposobiti ga za veći stepen operativnog angažovanja u delu izvođenja radova,
- veće angažovanje na gradnji u Srbiji,
- oprez u svakom od poslova, zbog mogućih drastičnih promena na tržištu nekretnina,
- sagledavanje mogućih uključivanja Društva u različite oblike povezivanja (grupe, konzorcijumi, klasteri...) kako bi se šanse za dobijanje poslova povećale, a rizici i pretnje smanjile.

Osnovni rizici kojima je Društvo izloženo su politička nestabilnost, opšta nelikvidnost, skupe bankarske usluge u zemlji, jaka konkurencija sa višim nivoom opremljenosti u inostranstvu.

6.NAJZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA U 2012.GODINI

Zavisno preduzeće društva firma **GEMONT** GmbH, Elsenheimer strasse 59, Minhen, Nemačka, koje je osnovano 2005.godine, stavljeno u stanje mirovanja 2007.godine i čiji je postupak likvidacije pokrenut 27.01.2011.godine, likvidirano je u 2012.godini.

7.NAJVAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTALI NAKON PROTEKA POSLOVNE 2012.GODINE

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost finansijskih izveštaja.

8.ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

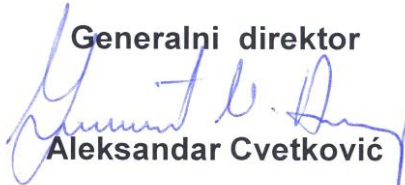
Društvo u delu istraživanja svoje ambicije svodi na blagovremenu primenu rezultata istraživanja u svetu, dok se okviri razvojne politike prilagođavaju ciljevima dugoročne poslovne politike.

9. ZAKLJUČAK

Akcionarsko društvo MONTINVEST je 2012.godinu završilo sa pozitivnim finansijskim rezultatom:

• Ukupan prihod	RSD 1.488.935.163,56	(EUR 13.093.189)
• Ukupan rashod	RSD 1.384.267.935,84	(EUR 12.172.781)
• Dobitak	RSD 104.667.227,72	(EUR 920.408)

Društvo je poslovnu godinu završilo sa dobitkom koji je za 75,0% veći od predviđenog Planom poslovanja za 2012.godinu.

Generalni direktor

Aleksandar Cvetković

10. PRILOZI

Tabela 10.1. STRUKTURA PRIHODA

Tabela 10.2. STRUKTURA POSLOVNIH PRIHODA

Tabela 10.3. STRUKTURA RASHODA

Tabela 10.4. STRUKTURA POSLOVNIH RASHODA

Tabela 10.5. ANALITIČKI PREGLED OSTVARENIH POSLOVNIH RASHODA

Tabela 10.6. PROJEKTI U INOSTRANSTVU – PRIHODI U 2012.GODINI

Tabela 10.7. PROJEKTI U ZEMLJI – PRIHODI U 2012.GODINI

Tabela 10.8. UKUPNO – PRIHODI U 2012.GODINI

Tabela 10.9. PROJEKTI U INOSTRANSTVU – RASHODI U 2012.GODINI

Tabela 10.10. PROJEKTI U SRBIJI – RASHODI U 2012.GODINI

Tabela 10.11. UKUPNO – RASHODI U 2012.GODINI

Tabela 10.12. PREGLED OSTVARENIH PRIHODA, RASHODA I DOBITI U PERIODU 2008 – 2012.GODINE

Tabela 10.13. STRUKTURA PRIHODA I RASHODA DRUŠTVA

Tabela 10.14. STRUKTURA IMOVINE, KAPITALA I OBAVEZA DRUŠTVA

Tabela 10.15. PREGLED OSTVARENIH TROŠKOVA U PREDSTAVNIŠTVU MOSKVA

Tabela 10.1. STRUKTURA PRIHODA

u hiljadama RSD

RED. BR.	VRSTA PRIHODA	OSTVARENO 2011	UČEŠĆE %	OSTVARENO 2012	UČEŠĆE %	INDEX 5:3
1	2	3	4	5	6	7
1	Poslovni prihodi	270.119	74,4	1.371.037	92,0	507
2	Finansijski prihodi	84.784	23,4	103.736	7,0	122
3	Ostali prihodi	8.018	2,2	14.162	1,0	177
4	UKUPNI PRIHODI	362.921	100	1.488.935	100	410

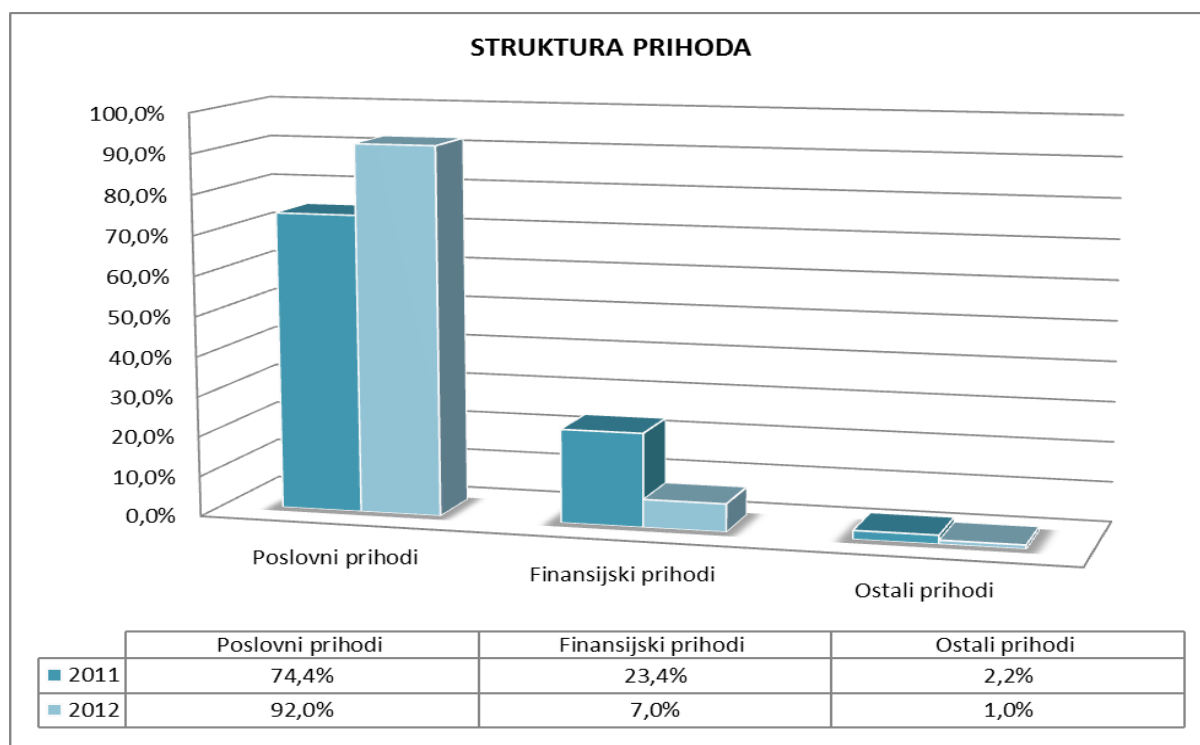


Tabela 10.2. STRUKTURA POSLOVNIH PRIHODA

u hiljadama RSD

RED. BR.	VRSTA PRIHODA	OSTVARENO 2011	UČEŠĆE %	OSTVARENO 2012	UČEŠĆE %	INDEX 5:3
1	2	3	4	5	6	7
1	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	134.613	49,8	1.290.073	94,1	958
2	Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	268.217	99,3	154.095	11,2	57
3	Povećanje vrednosti zaliha	66.162	24,5	43.928	3,2	66
4	Smanjenje vrednosti zaliha	-199.083	-73,7	-117.059	-8,5	-58
5	Prihodi od zakupnina	210	0,1	/	/	/
6	UKUPNI POSLOVNI PRIHODI	270.119	100	1.371.037	100	507

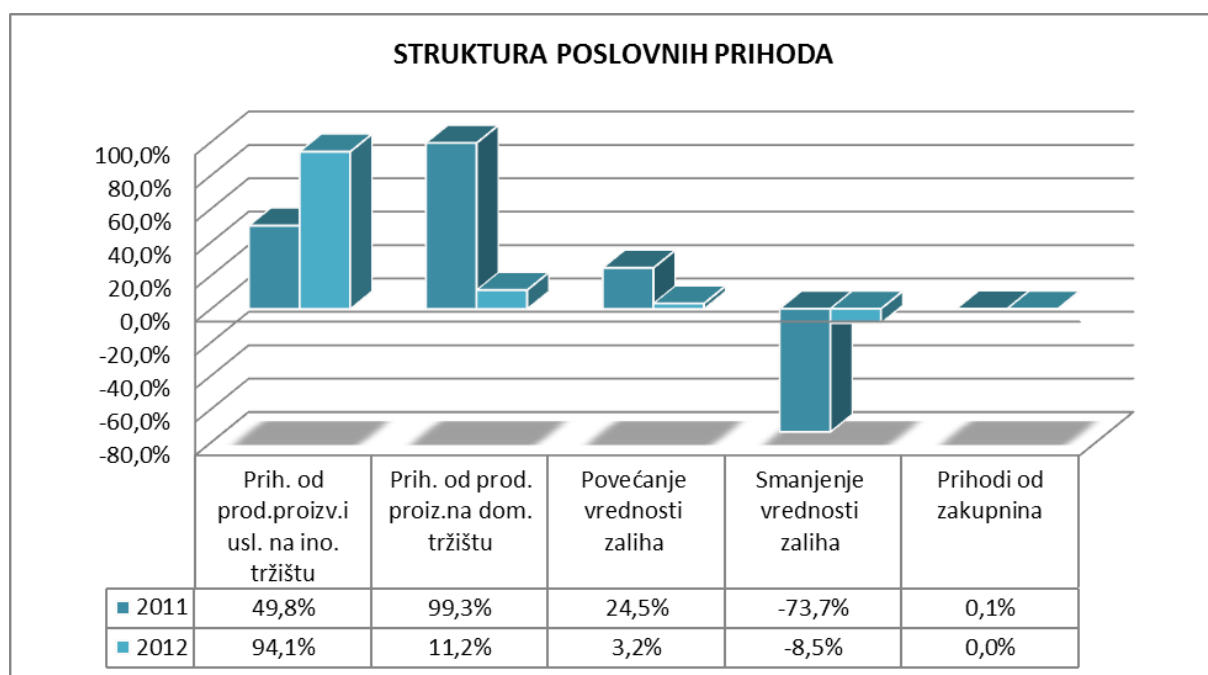


Tabela 10.3. STRUKTURA RASHODA

u hiljadama RSD

RED. BR.	VRSTA RASHODA	OSTVARENO 2011	UČEŠĆE %	OSTVARENO 2012	UČEŠĆE %	INDEX 5:3
1	2	3	4	5	6	7
1	Poslovni rashodi	317.342	55,9	1.256.944	90,8	396
2	Finansijski rashodi	83.542	14,7	121.892	8,8	145
3	Ostali rashodi	166.305	29,4	5.432	0,4	3
4	UKUPNI RASHODI	567.189	100	1.384.268	100	244

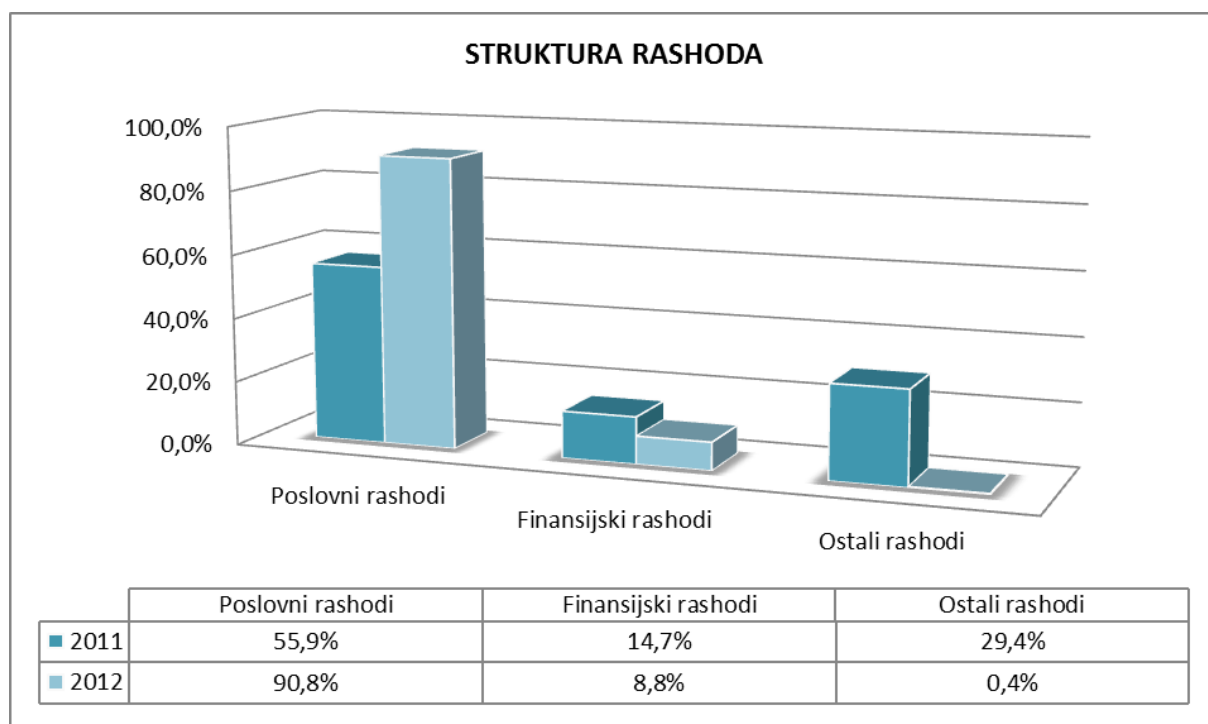


Tabela 10.4. STRUKTURA POSLOVNIH RASHODA

u hiljadama RSD

RED. BR.	VRSTA RASHODA	OSTVARENO 2011	UČEŠĆE %	OSTVARENO 2012	UČEŠĆE %	INDEX 5:3
1	2	3	4	5	6	7
1	Troškovi materijala i energije	19.266	6,1	201.228	16,0	1044
2	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	90.436	28,5	92.010	7,3	102
3	Troškovi amortizacije i rezervisanja	7.198	2,3	7.506	0,6	104
4	Ostali poslovni rashodi	200.442	63,1	956.200	76,1	477
5	UKUPNI POSLOVNI RASHODI	317.342	100	1.256.944	100	396

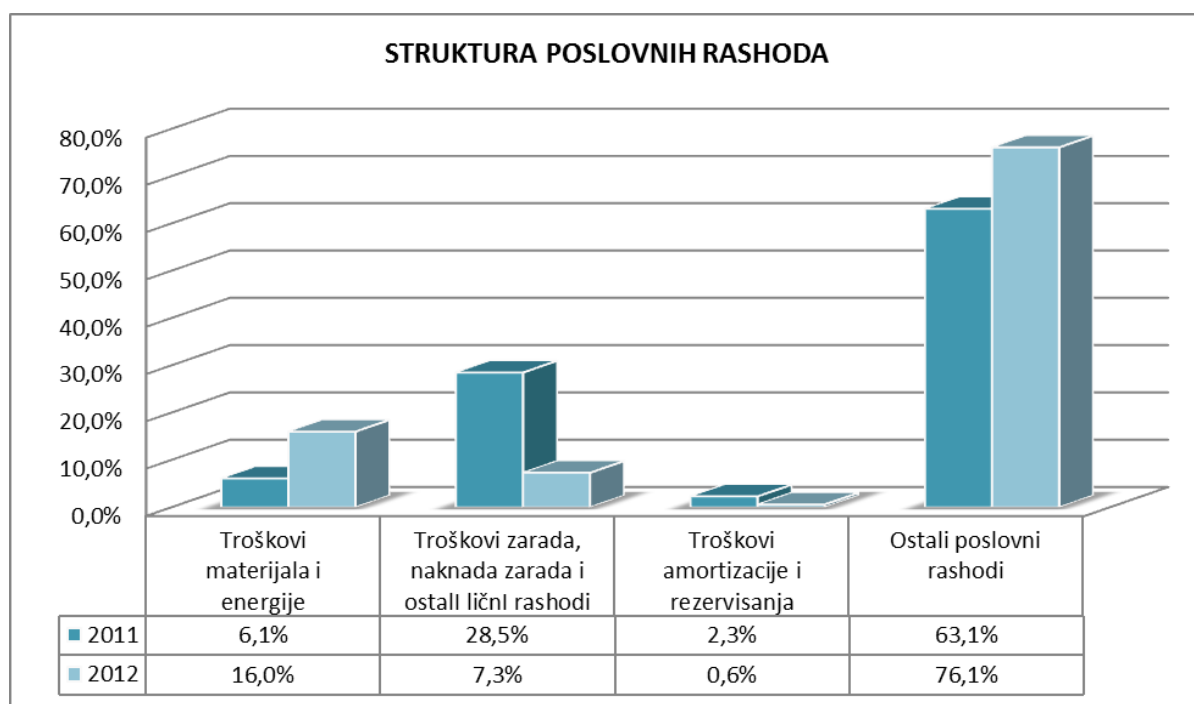


Tabela 10.5. ANALITIČKI PREGLED OSTVARENIH POSLOVNIH RASHODA

u hiljadama RSD

VRSTA TROŠKA	OSTVARENO 2011	PLANIRANO 2012	OSTVARENO 2012	INDEX 4:2	INDEX 4:3
1	2	3	4	5	6
I Troškovi u zemlji					
Troškovi materijala i energije	3.297	4.544	3.965	120	87
Bruto zarade i naknade	37.831	62.726	31.111	82	50
Naknade po ugovoru o delu	531	887	1.677	315	189
Primanja članova.U.O.	1.685	2.217	4.373	259	197
Ostali lični rashodi i naknade	3.337	1.662	6.903	207	415
Troš. zarada,naknada zarada i ostala lična primanja	43.384	67.492	44.064	102	65
Trošk. amortizacije i rezervisanja	6.563	7.204	6.348	97	88
Troškovi zakupa	739	554	785	106	142
Troškovi PTT usluga	1.552	1.995	1.741	112	87
Troškovi održavanja	658	886	1.128	171	127
Troškovi komunalnih usluga	1.097	1.108	1.454	133	131
Troškovi neproizvodnih usluga	2.201	1.662	1.415	64	85
Troškovi reprezentacije	488	1.330	937	192	70
Troškovi osiguranja	847	1.219	534	63	44
Troškovi platnog prometa	853	1.219	477	56	39
Troškovi članarina	/	/	75	/	/
Por.na imov.građ.zem. i aps.prava	2.440	2.771	2.411	99	87
Troškovi usluga na izradi učinaka	/	/	2.620	/	/
Ostali nematerijalni troškovi	4.287	2.216	3.622	84	163
Tr.proizv.usluga i nem.troškova	15.162	14.960	17.199	113	115
I KUPNI TROŠKOVI U ZEMLJI	68.406	94.200	71.576	105	76
II TR.PROIZVODNIH USLUGA – GRADNJA U ZEMLJI	66.153	63.059	43.928	66	70
III TROŠKOVI U INOSTRANSTVU	182.783	898.889	1.141.440	624	127
UKUPNI POSLOVNI RASHODI	317.342	1.056.148	1.256.944	396	119

Tabela 10.6. PROJEKTI U INOSTRANSTVU – PRIHODI U 2012.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2012	OSTVARENO 2012	INDEX 3:2
1	2	3	4
Rusija – stari poslovi	/	6	/
Rusija – K - 601 - hotel Panorama	9.542	11.558	121
Libija – K – 602 – poliklinike	/	2	/
UKUPNO	9.542	11.566	121

Tabela 10.7. PROJEKTI U ZEMLJI – PRIHODI U 2012.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2012	OSTVARENO 2012	INDEX 3:2
1	2	3	4
Srbija – stambena izgradnja	2.594	1.352	52
Srbija – povećanje zaliha	569	386	68
Srbija – smanjenje zaliha	-2.178	-1.029	47
Srbija MI	/	3	/
Finansijski i ostali prihodi	/	815	/
UKUPNO	985	1.527	155

Tabela 10.8. UKUPNO – PRIHODI U 2012.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2012	OSTVARENO 2012	INDEX 3:2
1	2	3	4
Inostranstvo	9.542	11.566	121
Srbija	985	1.527	155
UKUPNO	10.527	13.093	124

Tabela 10.9. PROJEKTI U INOSTRANSTVU – RASHODI U 2012.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2012	OSTVARENO 2012	INDEX 3:2
1	2	3	4
Rusija – stari poslovi	/	28	/
Rusija – K - 601	8.111	9.958	123
Libija – K 593 - mreža cevovoda	/	21	/
Libija – K – 602 – poliklinike	/	31	/
UKUPNO	8.111	10.038	124

Tabela 10.10. PROJEKTI U SRBIJI – RASHODI U 2012.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2012	OSTVARENO 2012	INDEX 3:2
1	2	3	4
Srbija – ulaganja u izgradnju	569	386	68
Srbija - Montinvest	1.150	629	55
Finansijski i ostali rashodi	170	1.120	658
UKUPNO	1.889	2.135	113

Tabela 10.11. UKUPNO – RASHODI U 2012.GODINI

u hiljadama EUR

PROJEKAT	PLANIRANO 2012	OSTVARENO 2012	INDEX 3:2
1	2	3	4
Inostranstvo	8.111	10.038	124
Srbija	1.899	2.135	113
UKUPNO	10.000	12.173	122

Tabela 10.12. PREGLED OSTVARENIH PRIHODA, RASHODA I DOBITI/GUBITKA U PERIODU 2008-2012.GODINE

	u hiljadama RSD								
	2008	2009	2010	2011	2012	INDEX			
	1	2	3	4	5	2:1	3:2	4:3	5:4
Prihodi	3.198.284	1.933.894	792.721	362.921	1.488.935	60	41	46	410
Rashodi	2.964.038	1.882.308	728.516	567.189	1.384.268	63	39	78	244
Dobit/Gubitak	234.246	51.586	64.205	-204.268	104.667	22	124	-318	151

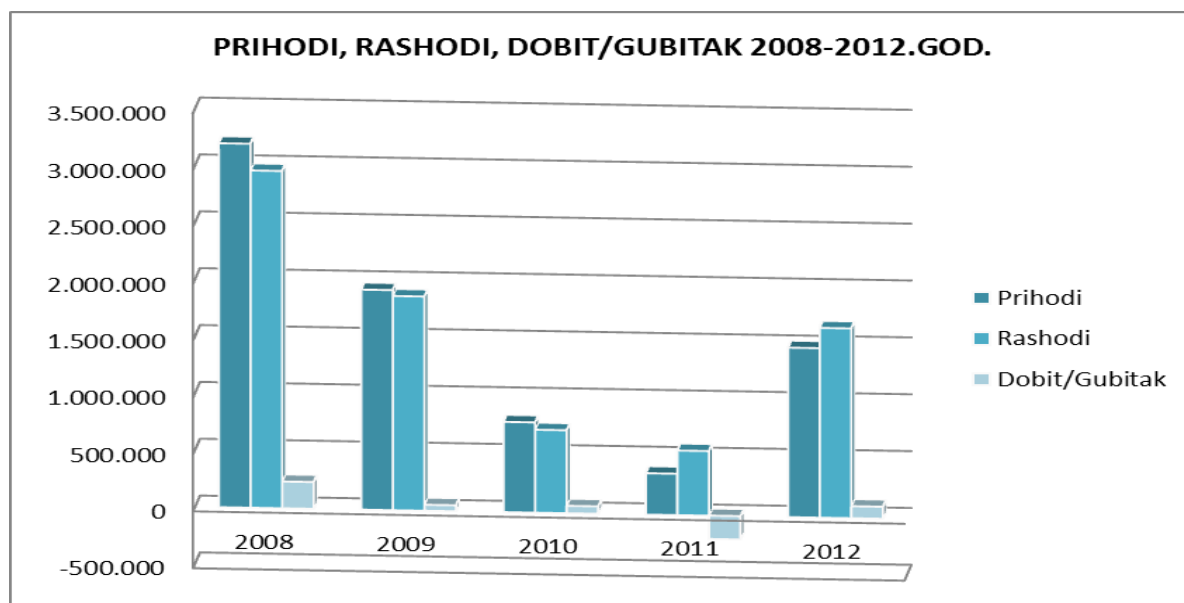


Tabela 10.13. STRUKTURA PRIHODA I RASHODA DRUŠTVA

GODINA:	u hiljadama EUR		
	2010	2011	2012
EUR/RSD GODIŠNJI PROSEK	102,8814	104,6409	103,7183
BILANS USPEHA			
Poslovni prihodi	6.060	2.581	12.056
Prihodi od prodaje	4.424	3.850	12.699
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	1.636	632	386
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	/	-1.903	-1.029
Ostali poslovni prihodi	/	2	/
Poslovni rashodi	(5.921)	(2.971)	(11.002)
Troškovi materijala	(702)	(184)	(1.769)
Troškovi zarada, naknada zarada	(1.699)	(758)	(591)
Naknade radnicima (Upr. Od., Ug. o delu)	(39)	(21)	(63)
Ostala lična primanja	(76)	(85)	(155)
Ostali poslovni rashodi	(3.405)	(1.923)	(8.424)
EBITDA	139	-390	1.054
EBITDA marža	2,3%	-15,1%	8,7%
Troškovi amortizacije	(55)	(62)	(51)
EBIT	84	-452	1.003
EBIT marža	1,4%	-17,5%	8,3%
Finansijski prihodi	1.426	810	912
Finansijski rashodi	(989)	(799)	(1.072)
Ostali prihodi	219	77	125
Ostali rashodi	(116)	(1.588)	(48)
DOBIT/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	624	-1.952	920
DPO marža	10,3%	-75,6%	7,6%
Porez na dobit	(66)	/	/
Odloženi poreski prihodi/rashodi perioda	/	15	(78)
NETO REZULTAT	558	-1.937	842
NETO marža	9,2%	-75,0%	7,0%

Tabela 10.14. STRUKTURA IMOVINE, KAPITALA I OBAVEZA DRUŠTVA

POZICIJE	2011		2012	
	RSD	EUR	RSD	EUR
AKTIVA				
STALNA IMOVINA	533.662	5.100	527.521	4.639
Nematerijalna ulaganja	2.492	24	2.437	22
Nekretnine, postrojenja, oprema	509.535	4.869	503.373	4.426
Dugoročni finansijski plasmani	21.635	207	21.711	191
OBRTNA IMOVINA	368.277	3.519	769.602	6.767
Zalihe	175.958	1.682	422.612	3.716
Potraživanja	162.242	1.550	116.867	1.027
Gotovinski ekvivalenti	26.235	250	228.450	2.009
PDV i AVR	3.842	37	1.673	15
UKUPNA AKTIVA	901.939	8.619	1.297.123	11.406
PASIVA				
KAPITAL	654.136	6.251	749.855	6.594
Osnovni kapital	194.226	1.856	194.226	1.708
Rezerve	16.725	160	16.725	147
Revalorizacione rezerve	379.929	3.631	375.534	3.303
Nerealizovani dobiti	/	/	/	/
Neraspoređena dobit	265.944	2.541	63.256	556
Dobit/gubitak tekuće godine	-202.688	-1.937	100.114	880
DUGOROČNA REZERVISANJA	39.582	378	35.626	313
KRATKOROČNE OBAVEZE	167.066	1.597	461.539	4.059
Kratkoročne finansijske obaveze	/	/	18.143	159
Obaveze iz poslovanja	62.701	599	424.913	3.738
Ostale kratkoročne obaveze	99.279	950	15.849	139
Obaveze po osnovu PDV i PVR	5.086	48	2.634	23
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	/	/	/	/
ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	41.155	393	50.103	440
UKUPNA PASIVA	901.939	8.619	1.297.123	11.406

Napomena: Bilans stanja iskazan po kursu na dan 31.12.2012. EUR / RSD 113,7183

Tabela 10.15. PREGLED OSTVARENIH TROŠKOVA U PREDSTAVNIŠTVU MOSKVA

VRSTA TROŠKA	OSTVARENO 2011	PLANIRANO 2012	OSTVARENO 2012	u EUR	
				INDEX 4:2	INDEX 4:3
1	2	3	4	5	6
Troškovi materijala, energije	3.565	7.000	2.995	84	43
Troškovi PTT usluga	4.676	5.000	5.338	114	107
Troškovi održavanja	858	2.000	806	93	40
Zakupnina	65.015	42.000	72.355	111	172
Troškovi osiguranja	/	/	201	/	/
Amortizacija	4.676	5.000	6.614	141	132
Naknade troškova (putni troškovi, troškovi prevoza)	9.029	6.000	9.187	102	153
Troškovi neproizvodnih usluga (intelektualne usluge, ostale neproizvodne usluge)	2.499	2.000	5.447	218	272
Ostale usluge	/	/	8.108	/	/
Troškovi reprezentacije	1.443	8.000	6.575	455	82
Troškovi platnog prometa i naknada po kred.	10.959	1.000	3.812	35	381
Bruto zarade	81.460	54.000	64.796	79	120
Primanja stranih radnika	17.235	17.000	13.800	80	81
Ostali nematerijalni troškovi (sudske, adm. Takse, članarine)	8.900	1.000	55.358	622	5536
Troškovi poreza	10.168	/	3.284	32	/
UKUPNI TROŠKOVI:	220.483	150.000	258.676	117	172

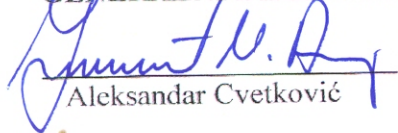
Napomena: Ukupno ostvareni troškovi Predstavništva u Moskvi iznose EUR 258.676 i veći su od planiranih za 72% dok su za 17% veći u odnosu na 2011.godinu.

Na snovu člana 368. Zakona o privrednim društvima ("Službeni glasnik RS", br. 36/2011 i 99/11) i člana 72. Statuta "Montinvest" a.d. br.5232 od 01.02.2012.god., (u daljem tekstu: Društvo), Nadzorni odbor objavljuje

I Z J A V U
o primeni Kodeksa korporativnog upravljanja

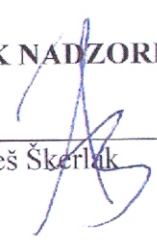
1. Društvo je u 2012. godini u skladu sa članom 19. Kodeksa korporativnog upravljanja (br.1067 od 08.05.2012.god.) **primenjivalo pravila navedenog Kodeksa**, a njegov tekst je dostupan na sajtu Društva www.montinvest.co.rs.
2. Kodeks iz tačke 1. ove Izjave čini sastavni deo Godišnjeg izveštaja o poslovanju za 2012. godinu.
3. Društvo u 2012.godini nije odstupilo od pravila Kodeksa korporativnog upravljanja iz tačke 1. ove Izjave.

GENERALNI DIREKTOR


Aleksandar Cvetković

PRESEDNIK NADZORNOG ODBORA




Aleš Škerlić

„Montinvest“ a.d.

Beograd, 08.04.2013.god.

U skladu sa odredbama člana 50.stav 2.tačka 3) Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, br.31/2011) i člana 106. Stav 1. Tačka 3) Statuta „Montinvest“-a a.d., (u daljem tekstu: Društvo), lica odgovorna za sastavljanje Godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva za poslovnu 2012.godinu

daju sledeću

IZJAVU

Izjavljujemo da je prema našim saznanjima Godišnji finansijski izveštaj za poslovnu 2012.godinu, sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i svi **podaci** navedeni u Izveštaju u vezi sa imovinom, obavezama, finansijskim položajem i poslovanjem, dobicima, gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva, uključujući i društvo koje je predmet konsolidovanog izveštaja, **su istiniti i objektivni**.

Lica odgovorna za sastavljanje Godišnjeg izveštaja:

GENERALNI DIREKTOR

Aleksandar Cvetković
Aleksandar Cvetković



ŠEF SLUŽBE RAČUNOVODSTVA

Gordana Majkić
Gordana Majkić

5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaj Montinvest a.d. za 2012.godinu je utvrđen 26.februara 2013.godine na redovnoj sednici Nadzornog odbora izdavaoca i blagovremeno dostavljen Agenciji za privredne registre 28.februara 2013.godine. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg izveštaja.

6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

Odluka o raspodeli dobiti za 2012.godinu doneće se na redovnog godišnjoj Skupštini akcionarskog društva. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o raspodeli dobiti.

Napomena prema članu 51.stav 1 ZTK

- **Godišnji izveštaj Društva za 2012.godinu nije usvojen od strane Skupštine akcionara Društva. Skupština akcionara će odluku o usvajanju Godišnjeg izveštaja doneti najkasnije do 30. juna 2013.godine.**

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP, dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da Godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja.

Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.



Zakonski zastupnik:

Generalni direktor Montinvest a.d.

Aleksandar Cvetković