



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 protoka 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 uspelo 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.

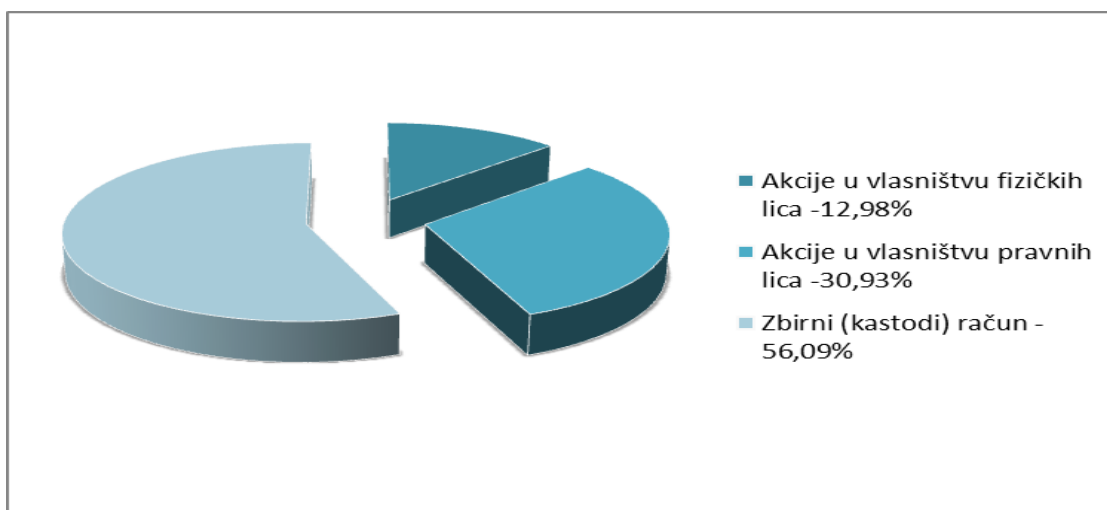
Društvo je uključeno na tržište OPEN MARKET na osnovu Rešenja Ditektora Beogradske berze donetog dana 29.maja 2012.godine.

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.

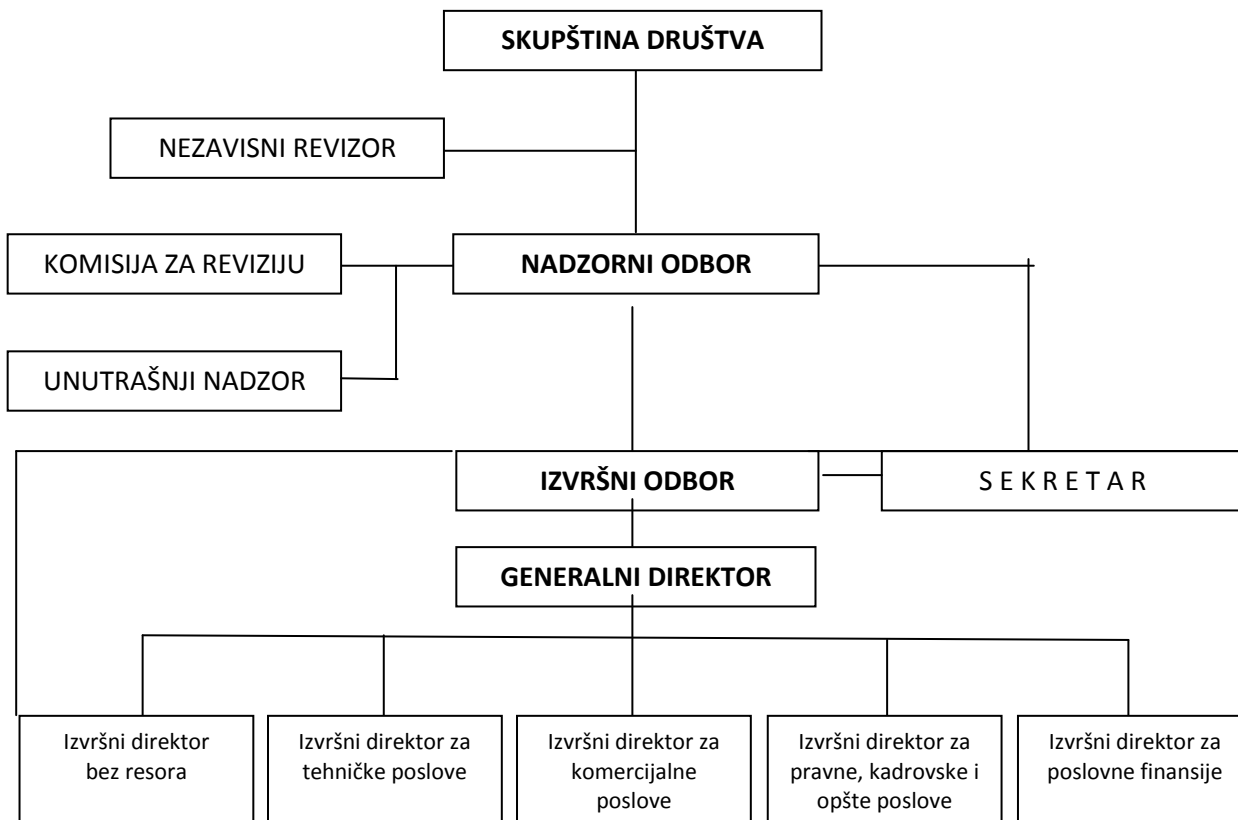
Na dan 31. decembar 2012. godine cena akcija iznosi 6.000. dinara.

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			
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 racio 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 racio 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 racio 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

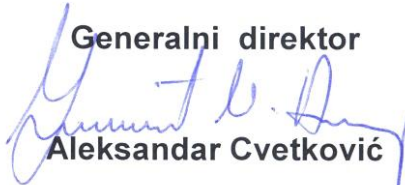
Društvo u delu istraživanja svoje ambicije svodi na blagovremenu primenu rezultata istraživanja u svetu, dok se okviri razvojne politike prilagođavaju ciljevima dugoročne poslovne politike.

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

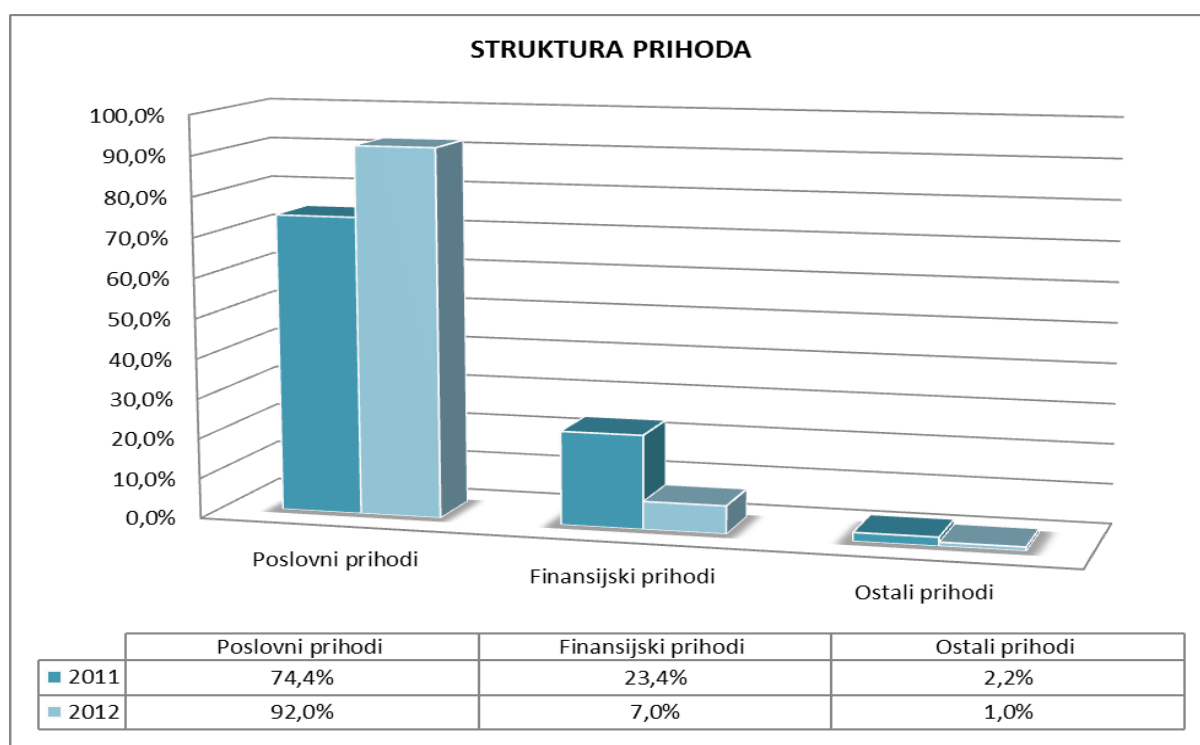


Tabela 10.2. STRUKTURA POSLOVNIH PRIHODA

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

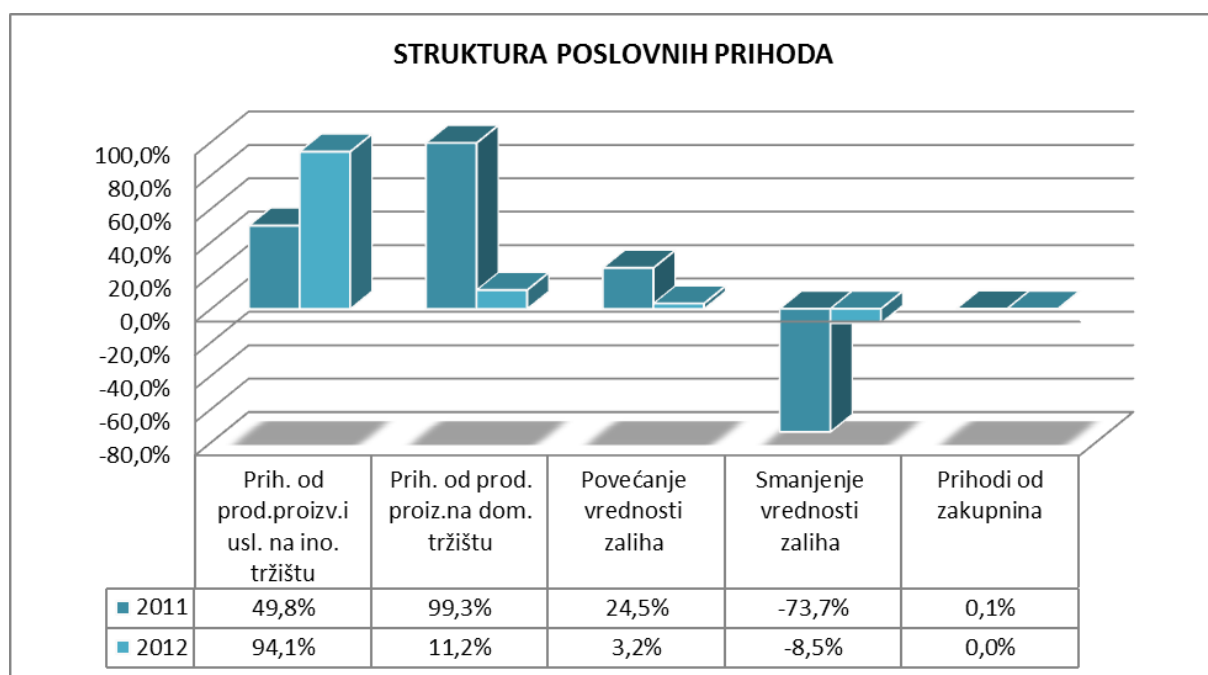


Tabela 10.3. STRUKTURA RASHODA

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

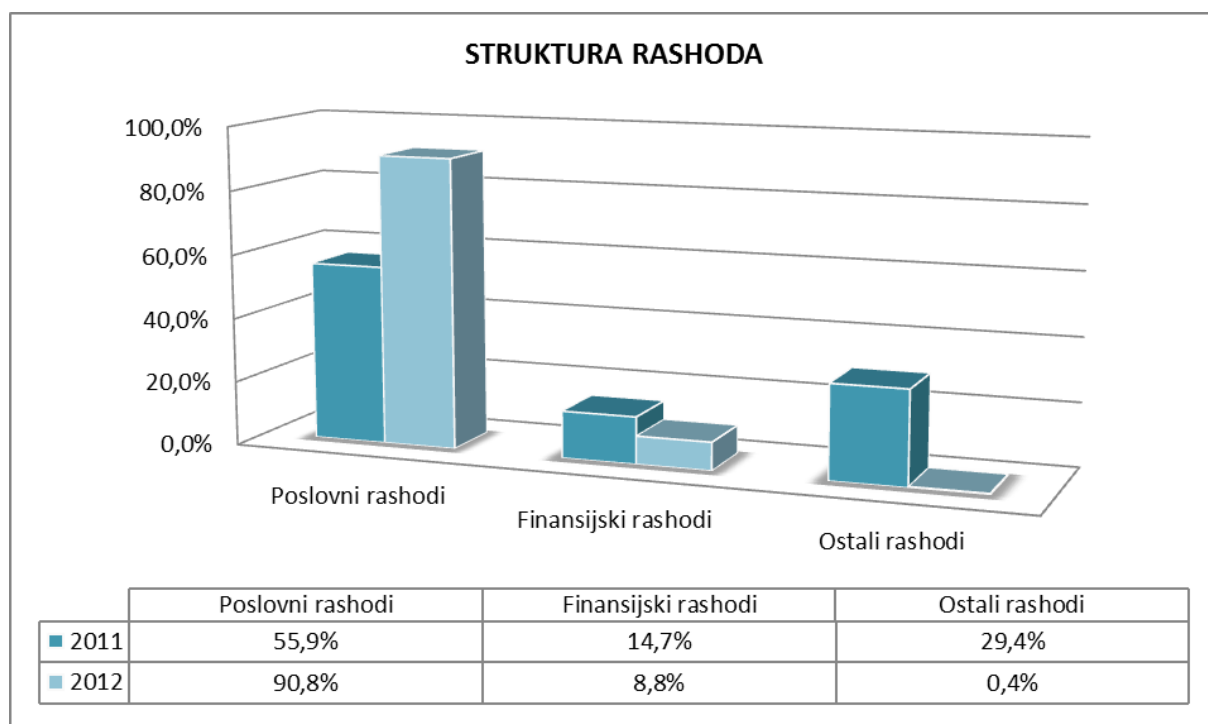


Tabela 10.4. STRUKTURA POSLOVNIH RASHODA

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

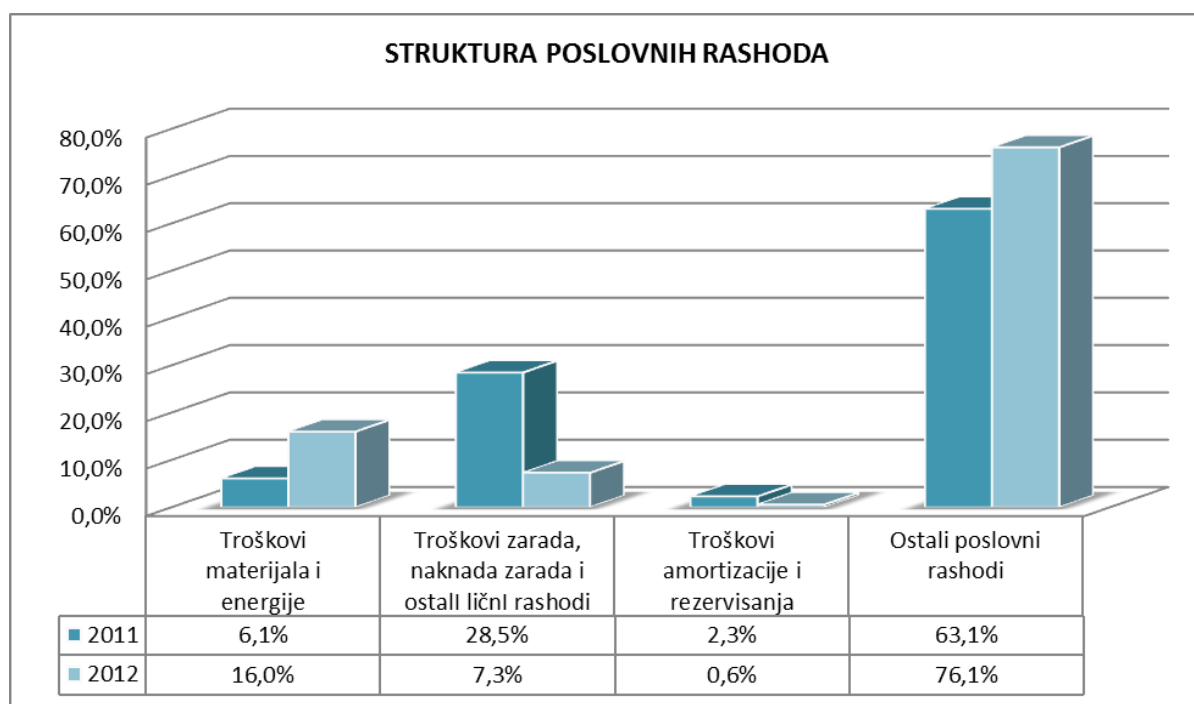


Tabela 10.5. ANALITIČKI PREGLED OSTVARENIH POSLOVNIH RASHODA

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

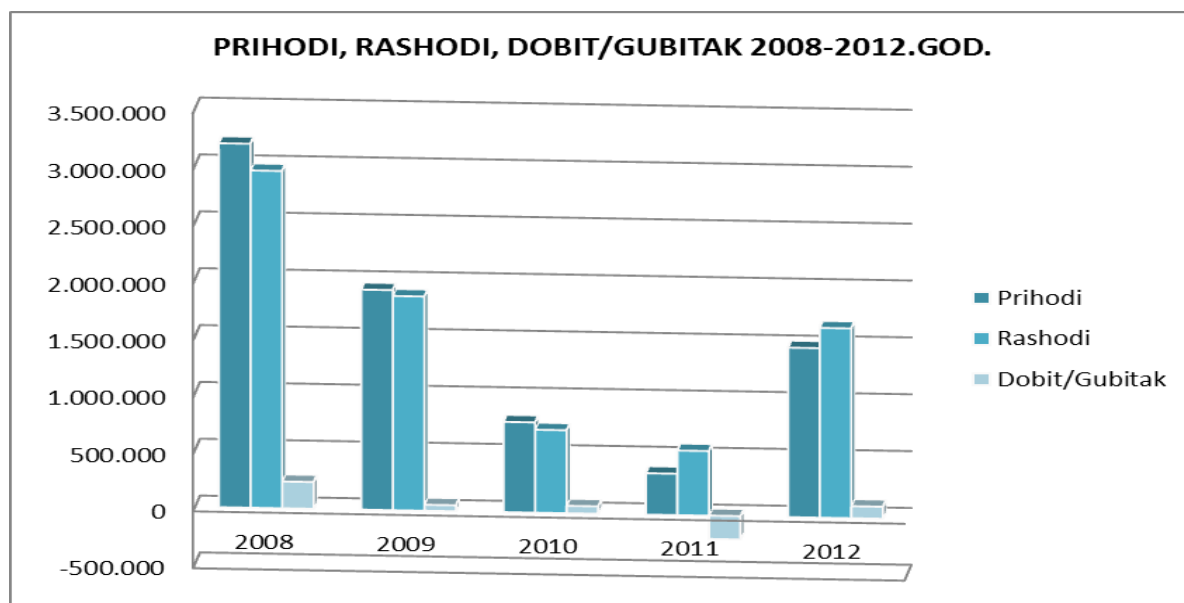


Tabela 10.13. STRUKTURA PRIHODA I RASHODA DRUŠTVA

u hiljadama EUR

GODINA:	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.