



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 Општина VRAČAR

Место БЕОГРАД ПТТ број 11000

Улица ČERNIŠEVSKOG Број 2-A

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

консолидовани финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,

обвезник се разврстао као xxxxx 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

Име и презиме/назив 1201958715187-GORDANA MAJKIĆ

Место БЕОГРАД

Улица ČERNIŠEVSKOG

Број 2A

E-mail m.gordana@montinvest.co.rs

Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

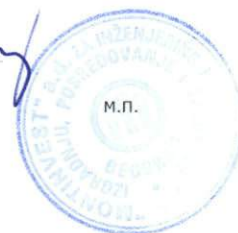
Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име ALEKSANDAR

Презиме CVETKOVIĆ

ЈМБГ 0908970710436



Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	<input type="text"/> Sifra delatnosti	<input type="text"/> PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2-A

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011766917

na dan 31.12.2011. godine

- 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
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		531989	587052
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003		0	16464
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		2492	2547
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		509535	523663
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		509535	523663
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		19962	44378
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		346	9953
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		19616	34425
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		345499	649090
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		175958	319281
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		73232	0
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		96309	329809
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		49500	177248
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		5704	5704
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		2637	16409
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		34626	123296

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
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		3842	7152
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		877488	1236142
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		877488	1236142
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		605854	846441
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		194226	194226
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		16725	16725
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		379929	384465
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		0	3697
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		265944	247328
35	VIII. GUBITAK	109		250970	0
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		230479	346967
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		2541	1885
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		37041	62324
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		37041	62324
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		190897	282758
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		67721	161496
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		87237	85244
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		30853	22888
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		5086	13130
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

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
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		41155	42734
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		877488	1236142
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Beogradu dana 3. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Majid Tigan



Zakonski zastupnik

Stevan M. Anic

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	<input type="text"/> Sifra delatnosti	<input type="text"/> PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	<input type="text"/> 19	<input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2-A

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011766924

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- 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
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		318003	623411
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		450714	455063
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		66162	168348
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		199083	0
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		210	0
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		388341	622613
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		67996	0
51	2. Troškovi materijala	209		19291	72264
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		92085	190140
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		7198	8379
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		201771	351830
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		0	798
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		70338	0
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		90267	146699
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		97728	108808
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		8018	22610
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		166305	11945
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		0	49354
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		236086	0
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

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
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		0	49354
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		236086	0
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		0	6831
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		1580	610
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		0	43133
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		234506	0
	A½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		0	43133
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		0	3
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu dana 3. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Majmun Tajvan



Zakonski zastupnik

Majmun Tajvan

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	[] [] [] [] [] [] [] [] PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2-A

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011766931

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. 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	278075	458883
1. Prodaja i primljeni avansi	302	277857	451812
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	8	14
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	210	7057
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	241644	790433
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	171304	634299
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	57602	155281
3. Placene kamate	308	12738	0
4. Porez na dobitak	309	0	853
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310		
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	36431	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312	0	331550
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	113058	77706
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	11518	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	101301	77262
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	239	444
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	264717	1610
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	1886	709
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	262831	901
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	76096
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	151659	0

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	25000	179614
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	25000	147900
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	0	31714
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	0	23890
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	0	23890
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	25000	155724
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	416133	716203
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	506361	815933
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	90228	99730
A½. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	123296	210848
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	11394	21624
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	9836	9446
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	34626	123296

U BEOGRADU dana 3. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Majid Tojgan



Zakonski zastupnik

Yusuf M. Džurđević

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj	<input type="text"/> Sifra delatnosti	<input type="text"/> PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	<input type="text"/> 19	<input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2-A

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011766955

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	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.	O P I S	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	419057	479		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	419057	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470	1048	483	3697	496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	35640	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	16725	472	384465	485	3697	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	384465	488	3697	501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	4536	490	3697	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	16725	478	379929	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	223117	518		531		544	853125
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	223117	521		534		547	853125
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	62182	522		535		548	66927
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	37971	523		536		549	73611
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	247328	524		537		550	846441
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	247328	527		540		553	846441
11	Ukupna povecanja u tekuceoj godini	515	18616	528	250970	541		554	232354
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	8233
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	265944	530	250970	543		556	605854

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 BEOGRADU dana 3. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Majmun Topcan



Zakonski zastupnik

M. P. Topcan

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018045 Maticni broj		
	Sifra delatnosti	PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla		
	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "MONTINVEST" A.D.

Sediste : BEOGRAD, ČERNIŠEVSKOG 2-A

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005011766948

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	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	2	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	4	4
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	33	37
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	50	99

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

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	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	19664	653	19011
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	16519	XXXXXXXXXXXX	16519
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	3145	653	2492
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	650550	126887	523663
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	1874	XXXXXXXXXXXX	1874
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	16002	XXXXXXXXXXXX	16002
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	636422	126887	509535

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	50	34
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617	124319	296836
12	3. Gotovi proizvodi	618	39595	0
13	4. Roba	619		
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	73232	0
15	6. Dati avansi	621	11994	22411
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	249190	319281

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	83495	83495
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 prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih 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	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	49500	168185
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	87237	85244
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	11643	27105
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	423659	612377
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	67685	126673
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	3873	7442
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	11017	19659
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647	0	21868
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	9314	19253
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	663928	1087806

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	4146	4053
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	68810	137724
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	12094	22876
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	556	212
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	1685	3808
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	8940	25520
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	158879	225966
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	16791	17377
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659	6439	7700
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660	894	2264
540	11. Troškovi amortizacije	661	5505	7750
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	430	75
553	13. Troškovi platnog prometa	663	7156	26116

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	12738	5257
555	15. Troškovi poreza	665	12738	0
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667		
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668		
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	0	381
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	317801	487079

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	316100	0
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja 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	8	14
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima 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	239	444
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	316347	458

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 pokrvice tekucih troskova 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		

U Beogradu dana 3. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Majid Tojgan



Zakonski zastupnik

Yusuf M. Džurđević

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

Privredno društvo MONTINVEST a.d.

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

PREGLED SPOROVA U ZEMLJI na dan 31.12.2011.god.

MONTINVEST AD TUŽILAC (POVERILAC)

Red. br.	Predmet spora	Vrednost spora	Suprotna strana i naš broj	Nadležnost suda i broj	Status spora	Datum početka spora	Zastupnici
1.	Izvršenje presude	163.503,26 USD sa kamatom od 11.06.2008.g.	"Janko Lisjak"	Privredni sud Beograd I.br.3494/05	Izvršenje obustavljeno do okončanja procesa restrukturiranja dužnika	1997.g.	Izvršni direktor Sektora za pravne, kadrovske i opšte poslove -Zorana Novaković
2.	Dug	25.066.403,57RS D sa kamatom od 04.06.2010.g.	Kecman Branko Vulić Nebojša	Viši sud	Doneto resenje kojim se postupak prekida do dostavljanja tačne adrese drugotuzenog.	2009.g.	Izvršni direktor Sektora za pravne, kadrovske i opšte poslove -Zorana Novaković

Beograd 05.04.2012

Za privredno društvo



**NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE
FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU
„MONTINVEST“ a.d**

BEOGRAD, 09.04.2012.

I. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Finansijski izveštaji su dati kao pojedinačni finansijski izveštaji društva.

1. INFORMACIJE O DRUŠTVU

1.1. Osnovni podaci o društvu

Pun naziv društva:	Montinvest akcionarsko društvo za inženjering, projektovanje, izgradnju, posredovanje i trgovinu, Beograd.
Skraćeni naziv društva:	Montinvest a.d., Beograd
Sedište društva:	Beograd, Černiševskog 2a
Veličina društva:	srednje pravno lice
Oblik organizovanja:	akcionarsko društvo
Matični broj:	07018045
Šifra delatnosti:	45210
PIB:	100293947

Firma „**Gemont**“, GmbH, Elsenheiner strasse 59, Minhen, Nemačka je registrovana kod Ministarstva za ekonomske odnose sa inostranstvom Srbije por brojem 180-02-01014/1/2005/-7 od 17.10.2005. god. menja firmu „Montinvest“ GmbH i preuzima sve obaveze i potraživanja. Lice odgovorno za poslovanje u inostranstvu je Aleksandar Cvetković. Preduzeće je stavljeno u stanje mirovanja 01.01.2007. i u postupku je likvidacije 27.01.2011.

Firma „**MOIN**“ d.o.o., Černiševskog 2A, Beograd je registrovana u Agenciji za privredne registre pod brojem 20563079 od 17.08.2009. godine, PIB: 106247998. Pretežna delatnost firme je „Razvoj projekata o nekretninama“, a osnovana je radi izgradnje stambeno-poslovnog objekta po modelu projektnog finansiranja.

Lice ovlašćeno za zastupanje je Olga Balać.

1.2. Istorijat društva

MONTINVEST AD je osnovan 15. maja 1961. god. kao Poslovno udruženje građevinskih, građevinsko-zanatskih, instalaterskih i preduzeća za završne radove radi zajedničkog i objedinjenog nastupa u zemlji i inostranstvu.

MONTINVEST AD je poslovao kao poslovna zajednica do 1991. god. kada se u skladu sa Zakonom transformisao u deoninarsko a kasnije i akcionarsko društvo. Od 2007. god. akcije Montinvesta ad uključene su na Beogradsku berzu.

1.3. Delatnost

Delatnost Montinvesta ad je projektovanje i izvodjenje radova u oblasti visokogradnje i niskogradnje, izgradnja industrijskih, poslovnih, stambenih objekata i instalacija, montaza opreme i sl.

U proteklim decenijama Montinvest ad je izgradio niz objekata u Rusiji, Nemačkoj, Češkoj, Slovačkoj, Libiji, Iraku. Montinvest ad svoju delatnost obavlja preko direkcije sa sedistem u Beogradu i preko svojih predstavnistava u Moskvi, Tripoliju i Minhenu. Trenutno firma izvodi radove u Rusiji i Libiji.

Montinvest ad je organizaciono i kadrovski tako postavljen i osposobljen da je u mogućnosti da kvalitetno i u dogovorenim rokovima izadje u susret svim zahtevima tržišta.

1.4. Organi društva

Prema Statutu, organi MONTINVEST a.d. su:

- Skupština, kao organ vlasnika kapitala;
- Nadzorni odbor, kao organ upravljanja;
- Izvršni odbor, kao izvršni organ;
- Sekretar društva

1.5. Zaposlenost u društvu

Montinvest a.d. je na dan 31. decembra 2011. godine imalo 44 zaposlenih radnika. Kvalifikaciona struktura radnika je sledeća:

- visoka stručna sprema (VIII)	1
- visoka stručna sprema (VII-2)	1
- visoka stručna sprema (VII-1)	24
- viša stručna sprema (VI)	4
- visokokvalifikovani radnici (V)	/
- srednja stručna sprema (IV)	10
- kvalifikovani radnici (III)	1
- polukvalifikovani radnici (II)	/
- niža stručna sprema (I)	2
- nekvalifikovani radnici	/
Ukupno:	43

2. OSNOVI ZA PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji privrednog društva su sastavljeni u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) koje je izdao Međunarodni komitet za računovodstvene standarde (IASB), Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009), drugim podzakonskim propisima donetim na osnovu tog zakona, kao i u skladu sa izabranim i usvojenim računovodstvenim politikama društva.

Obelodaniti eventualna odstupanja od pojedinih MRS/MSFI.

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (RSD) odnosno u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta Republike Srbije, a prikazani su u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 114/2006, 119/2008 i 49/2009).

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihode od aktiviranja učinaka, prihode od subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe, proizvoda i usluga, prihode od doprinosa i članarina, kao i druge prihode koji su obračunati u knjigovodstvenoj ispravi, nezavisno od vremena naplate.

3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju rashode direktnog materijala, proizvodne usluge, rezervisanja, amortizaciju, nematerijalne troškove, poreze i doprinose pravnog lica nezavisne od rezultata, bruto zarade i ostale lične rashode, nezavisno od trenutka plaćanja.

3.3. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Sva sredstva odnosno potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u odgovarajuću dinarsku protivvrednost po srednjem kursu na dan bilansa. Transakcije u stranoj valuti su iskazane u dinarima po srednjem kursu važećem na dan transakcije.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po izvršenim deviznim transakcijama u toku godine iskazuju se u bilansu uspeha kao deo finansijskih prihoda ili rashoda.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se procenjuju po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost predstavlja fakturu vrednost dobavljača, zajedno sa svim ostalim troškovima nastalim do aktiviranja nematerijalnih ulaganja.

Amortizacija nematerijalnih ulaganja se obračunava za svako nematerijalno ulaganje pojedinačno. U skladu sa odlukom rukovodstva, amortizacija se obračunava po stopama definisanim Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe.

3.5. Osnovna sredstva

Vrednovanje građevinskih objekata (sem građevinskih objekata koji su investiciona nekretnina) postrojenja, opreme, alata i inventara i ostalih osnovnih sredstava (u daljem tekstu ovog člana –osnovna sredstva) nakon početnog priznavanja vrši se primenom dopuštenog alternativnog postupka predviđenog MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema.

Za obračun amortizacije osnovnih sredstava primenjuje se proporcionalni metod otpisivanja. Finansijski direktor može za pojedina sredstva ili grupe sredstava (kao što je alat i inventar koji se kalkulativno otpisuje) odrediti da se obračun amortizacije vrši primenom neke druge metode.

Obračun amortizacije vrši se ponaosob za svako sredstvo, sem kod alata i inventara koji se kalkulativno otpisuje za koji Finansijski direktor Preduzeća može doneti odluku da se grupno otpisuje.

Procenu revalorizacije vrednosti i ostatka vrednosti sredstava na datum svakog bilansa vrši komisija koju formira Finansijski direktor. Kao člana komisije finansijski direktor Preduzeća može angažovati kvalifikovanog profesionalnog procenjivača. Upravni odbor Preduzeća može odlučiti da se revalorizacija radi ako je značajno odstupanje. Značajno odstupanje fer vrednosti od iskazane vrednosti smatra se odstupanje koje je veće od 10%.

3.6. Zalihe

Zalihe nedovrsene proizvodnje se evidentiraju po ceni koštanja.

3.7. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja se mere iz originalne fakture ili ostalih dokumenata. Ispravka vrednosti se vrši za potraživanja kod kojih je od roka naplate prošlo najmanje 60 dana.

3.8. Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze se mere po vrednosti iz originalne dokumentacije. Početni iznos se koriguje na osnovu originalne dokumentacije.

3.9. Lica odgovorna za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

Za finansijske izveštaje koji su bili predmet ove revizije odgovorna su sledeća lica:

- direktor privrednog društva Cvetkovic Aleksandar
- rukovodioc službe računovodstva Gordana Majkic

4. PROPISI NA KOJIMA JE ZASNOVANA PREZENTACIJA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja za 2011. godinu privredno društvo je koristilo MRS, MSFI, propise Republike Srbije i interna normativna akta, a posebno sledeće propise:

Red. broj	Naziv propisa	Naziv glasila	Broj i godina glasila
1	Zakon o računovodstvu i reviziji	"Službeni glasnik RS"	46/2006 i 111/2009
2	Zakon o deviznom poslovanju	"Službeni glasnik RS"	62/2006
3	Zakon o porezu na dobit preduzeća	"Službeni glasnik RS"	25/2001, 80/2002, 43/2003 i 84/2004
4	Zakon o porezima na imovinu	"Službeni glasnik RS"	26/2001, 45/2002, 80/2002, 135/2004 i 61/2007
5	Zakon o porezu na dodatu vrednost	"Službeni glasnik RS"	84/2004, 86/2004, 61/2005 i 61/2007
6	Pravilnik o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike	"Službeni glasnik RS"	114/2006, 119/2008, 9/2009 i 4/2010
7	Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike	"Službeni glasnik RS"	114/2006, 5/2007, 119/2008 i 49/2009
8	Pravilnik o načinu i rokovima vršenja popisa i usklađivanja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem	"Službeni glasnik RS"	106/2006
9	Rešenje kojim se utvrđuje prevod tekstova MRS	"Službeni glasnik RS"	116/2008

Interna normativna akta se u osnovi odnose na Statut, Pravilnik o računovodstvenim politikama, poslovni plan, razne odluke, uputstva, naredbe i sl.

5. PREGLED UKUPNIH PRIHODA PO PODBILANSIMA

U skladu sa MRS 1, u ukupne prihode društva, pored poslovnih prihoda, ulaze finansijski prihodi i ostali prihodi.

Uporedni pregled ostvarenih prihoda klijenta dat je u narednoj tabeli.

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi prihoda iz bilansa uspeha	Ostvareni prihodi u 2011.	Ostvareni prihodi u 2010.	Indeksi
1	Poslovni prihodi	318.003	623.411	51.01
2	Finansijski prihodi	90.267	144.699	62.39
3	Ostali prihodi	8.018	22.610	35.47
	UKUPNI PRIHODI	416.288	792.720	52.52

6. ANALITIČKA STRUKTURA UKUPNIH PRIHODA ISKAZANIH U PODBILANSIMA

6.1. Poslovni prihodi

Prema Zakonu o računovodstvu i reviziji, MSFI i podzakonskim propisima, poslovne prihode čine prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od aktiviranja učinaka, prihodi od subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i dr.

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima		
Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima		
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu		
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	316.500	5
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	134.214	455.058
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe		
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje proizvoda i usluga za sopstvene potrebe		
Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda	66.162	168.348
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda	199.083	-34.368
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa i povraćaja poreskih dažbina		
Prihodi po osnovu uslovljenih donacija		
Prihodi od zakupnina		
Prihodi od članarina		
Prihodi od tantijema i licencnih naknada		
Ostali poslovni prihodi	210	
UKUPNO POSLOVNI PRIHODI	318.003	623.411

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

6.2. Finansijski prihodi

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010.
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica		28.514
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	239	444
Prihodi od kamata	8	14
Pozitivne kursne razlike	83.486	114.900
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule		
Ostali finansijski prihodi	6.534	2.827
UKUPNI FINANSIJSKI PRIHODI	90.267	146.699

6.3. Ostali prihodi

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010.
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja nekretnina, postrojenja i opreme		
Dobici od prodaje bioloških sredstava		
Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti	1.752	
Dobici od prodaje materijala		
Viškovi		
Naplaćena otpisana potraživanja	1.881	
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		
Prihodi od smanjenja obaveza		
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja		
Ostali nepomenuti prihodi	4.385	22.610
Prihodi od usklađivanja vrednosti bioloških sredstava		
Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme		
Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha		
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju		
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		
UKUPNI OSTALI PRIHODI	8.018	22.610

Prihod od prodaje akcija Jubmes banka	1.752
Prihodi od otp. obav. dividendi	1.881
Naplata iračkih obvez. i zadržana kapara	385
Prihodi od naplate depozita iz Nemačke	3.818
Korišćenje služb. automobila	182
UKUPNO	8.018

7. PREGLED UKUPNIH RASHODA PO PODBILANSIMA

U ukupne rashode, pored poslovnih rashoda, spadaju finansijski rashodi i ostali rashodi. Podaci o rashodima koji su iskazani u Bilansu uspeha po podbilansima dati su u narednoj tabeli.

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi rashoda iz bilansa uspeha	Ostvareni rashodi u 2011.	Ostvareni rashodi u 2010.	Indeksi
1	Poslovni rashodi	388.341	622.613	62.38
2	Finansijski rashodi	97.728	108.808	89.82
3	Ostali rashodi	166.305	11.945	1392.26
UKUPNI RASHODI		652.374	743.366	87.76

8. ANALITIČKA STRUKTURA RASHODA ISKAZANIH U PODBILANSIMA

8.1. Poslovni rashodi

Prema okviru MRS i MSFI, poslovne rashode čine rashodi direktnog materijala i robe i drugi poslovni rashodi koji su nastali nezavisno od trenutka plaćanja.

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010
Nabavna vrednost prodate robe		
Nabavna vrednost prodatih nekretnina pribavljenih radi prodaje	67.996	
Ukupno grupa 50:	67.996	
Troškovi materijala za izradu	14.018	58.578
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	1.127	9.633
Troškovi goriva i energije	4.146	4.053
Ukupno grupa 51:	19.291	72.264
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	69.088	134.791
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	11.845	25.836
Troškovi naknada po ugovoru o delu	556	212
Troškovi naknada po autorskim ugovorima		
Troškovi naknade po ugovoru o privremenim ili povremenim poslovima		
Troškovi naknada fizičkim licima po ostalim ugovorima		
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	1.685	3.808
Ostali lični rashodi i naknade	8.911	25.493
Ukupno grupa 52:	92.085	190.140
Troškovi usluga na izradi učinaka	135.781	197.678
Troškovi transportnih usluga	3.315	7.366
Troškovi usluga održavanja	849	1.451
Troškovi zakupnina	16.791	17.377
Troškovi sajмова		
Troškovi reklame i propagande	201	52
Troškovi istraživanja		
Troškovi ostalih usluga	1.943	2.42
Troškovi razvoja		
Ukupno grupa 53:	158.880	225.966
Troškovi amortizacije	6439	7.700

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Troškovi rezervisanja za garantni rok		
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava		
Rezervisanje za zadržane kaucije i depozite		
Rezervisanja za troškove restrukturiranja		
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	759	679
Ostala dugoročna rezervisanja		
Ukupno grupa 54:	7.198	8.379
Troškovi neproizvodnih usluga	19.938	37.891
Troškovi reprezentacije	1.282	3.579
Troškovi premije osiguranja	894	2.264
Troškovi platnog prometa	4.645	7.751
Troškovi članarina	430	75
Troškovi poreza	7.156	26.116
Troškovi doprinosa		
Ostali nematerijalni troškovi	8.546	48.188
Ukupno grupa 55:	42.891	125.864
UKUPNI POSLOVNI RASHODI (grupa 50 do 55)	388.341	622.613

Troškovi materijala se sastoje od utrošenog osnovnog, pomoćnog i režijskog materijala (rezervni delovi, šrafovska galanterija, lim, boje i drugo), troškova goriva, električne energije i utrošenih rezervnih delova za održavanje sredstava, alata i inventara. Rezervni delovi, alat i inventar se prilikom davanja u upotrebu odmah otpisiju sa 100%.

Za 2011. godinu zarade su obračunate za svih dvanaest meseci, a isplaćene zaposlenima za jedanaest meseci, dok je za 11.12./2010 i 1.2.3/2011 zarada za inostranstvo ostala neisplaćena. Porezi i doprinosi na zarade su obračunati i plaćeni. Ostali izdaci i naknade, od kojih se najveći iznos odnosi na izdatke za ishranu i smeštaj radnika na terenu, otpremnine, nagrade, pomoći i druge naknade zaposlenima, isplaćivani su u skladu sa Kolektivnim ugovorom, Statutom i Odlukom Upravnog odbora. Isplate su vršene uz podnošenje propisanih obračuna Poreskoj upravi.

Od ostalih poslovnih rashoda najveći iznos se odnosi na troškove proizvodnih usluga, izvođenje građevinskih radova i druge usluge kooperanata, troškove prevoza, troškove tekućeg održavanja i druge rashode.

8.2. Finansijski rashodi

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima-predstavnistva Moskva, Tripoli		8.615
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima		
Rashodi kamata	15.638	
Negativne kursne razlike	82.090	100.193
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule		
Rashodi od učešća u gubitku zavisnih pravnih lica i zajedničkih ulaganja, koji se obračunavaju korišćenjem metoda udela		
Ostali finansijski rashodi		
UKUPNI FINANSIJSKI RASHODI	97.728	108.808

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

8.3. Ostali rashodi

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme		
Manjkovi		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava		
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti		
Gubici po osnovu prodaje materijala		
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja		
Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju		
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe		
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	156.654	
Ostali nepomenuti rashodi	33	11.945
Obezvredjenje bioloških sredstava		
Obezvredjenje nematerijalnih ulaganja		
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	9.618	
Obezvredjenje građevinskih objekata		
Obezvredjenje zaliha materijala i robe		
Obezvredjenje ostale imovine		
UKUPNI OSTALI RASHODI	166.305	11.945

Na ostale nepomenute rashode je knjiženo obezvredjenje potraživanja i imovine u Libiji.

FINANSIJSKI REZULTAT PO PODBILANSIMA

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Podbilansi finansijskog rezultata	Ostvareno u 2011.	Ostvareno u 2010.	Indeksi
1	Poslovni dobitak		798	1.56
2	Poslovni gubitak	70.338		
3	Dobitak finansiranja	90.267	146.699	
4	Gubitak finansiranja	97.728	108.808	1081.81
5	Dobitak na ostalim prihodima	8.018	22.610	217.15
6	Gubitak na ostalim rashodima	166.305	11.945	
7	Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja		49.354	22,02
8	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja	236.086		
9	Poreski rashod perioda		6.831	115.05
10	Odloženi poreski rashodi perioda			
11	Odloženi poreski prihodi perioda	1.580	610	396.10
	NETO DOBITAK		43.133	93.03
	NETO GUBITAK	234.506		

BILANS STANJA

9. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja se vrednuju prema nabavnoj vrednosti i amortizuju se u toku korisnog veka, pri čemu se primenjuje proporcionalni metod amortizacije. U bilansu stanja se nematerijalna ulaganja iskazuju po sadašnjoj vrednosti.

Stanje i promene na nematerijalnim ulaganjima društva prikazani su u sledećoj tabeli:

(u hiljadama dinara)

	Ulaganja u razvoj	Koncesije, patenti, licence	Goodwill	Ostala nematerijalna ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi i avansi	Ukupno
I. NABAVNA VREDNOST						
1. Stanje na početku godine			16464	3200		3200
2. Povećanja						
2a. Nove nabavke						
2b. Procena i revalorizacija						
2c.						
2d.						
3. Smanjenja						
3a. Rashod						
3b. Prodaja i drugo						
3c.						
3d.						
4. Stanje na kraju godine (31.12.2010)			16464	3.200		19664
II. Ispravka vrednosti						
1. Stanje na početku godine				653		653
2. Povećanja				55		55
2a. Amortizacija				55		55
2b. Procena						
3. Smanjenja			16464			16464
3a. Ispravka vrednosti za otuđena sredstva						
3b. Rashod						
4. Stanje na kraju godine (31.12.2011)			0	708		708
III. Sadašnja vrednost osnovnih sredstava (31.12.2011)			0	2492		2492

Privredno društvo je u okviru nematerijalnih ulaganja evidentiralo neto sadašnju vrednost na kraju godine u iznosu **2.492** hiljada. Izvršena je amortizacija u vrednosti 55 hilj. din.

10. UPOREDNI PREGLED OSNOVNIH SREDSTAVA PO NABAVNOJ VREDNOSTI

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Kategorije osnovnih sredstava	Stanje na dan 31. 12. 2011. (po nabavnoj vrednosti)	Stanje na dan 31. 12. 2010. (po nabavnoj vrednosti)	Indeksi
1	Zemljište			
2	Građevinski objekti	498.531	505.074	99.52
3	Postrojenja i oprema, slike	11.004	18.589	189.00
4	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi			
5	Osnovno stado			
6	Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva			
UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA		509.535	523.663	99.70

Nepokretnosti u vlasništvu MONTINVEST-a AD na dan 31.12.2011.god.

Privredno društvo MONTINVEST AD na dan 31.12.2011. god. poseduje poslovnu zgradu na kat.parc.broj 2078, upisanoj u list nepokretnosti broj 2060, KO Vračar.

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 31.12.2011.god. postoje hipoteka, o strane AKB „Euroaxis“ banke Moskva na sumu 31 305 257,74 rubalja.

11. PRIMENJENE STOPE AMORTIZACIJE

Preduzeće je prilikom obračuna amortizacije primenilo utvrđene stope amortizacije iz Pravilnika o računovodstvenim politikama.

Stope amortizacije se daju za najvažnije grupe osnovnih sredstava prema sledećem:

	Stopa amortizacije %
– Građevinski objekti	1.075
– Oprema	20
– Kompjuteri	25
– Nematerijalna ulaganja	20
– Alat i inventar	/

12. STRUKTURA SADAŠNJE VREDNOSTI OSNOVNIH SREDSTAVA

Radi potpunijeg informisanja korisnika izveštaja o reviziji, dati su podaci o učešću pojedinih kategorija osnovnih sredstava u ukupnim osnovnim sredstvima:

(u hiljadama dinara)

Redni broj	Kategorije osnovnih sredstava	Iznos	Učešće u %
1	Zemljište		
2	Građevinski objekti	498.531	97.84
3	Postrojenja i oprema, slike	11.004	2.16
4	Investicione nekretnine		
5	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi		
6	Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva		
UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA		509.535	100

Privredno društvo u računovodstvenim politikama se opredelilo za model nabavne vrednosti, tako da se nekretnine, postrojenja i oprema nakon početnog priznavanja iskazuju po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ukupnu ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i gubitka zbog obezvređivanja.

Osnovna sredstva (građevinski objekti i oprema) popisani su na kraju godine.

Stanje po popisu se slaže sa knjigovodstvenim stanjem. Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi u toku godinu su bile nabavka nove opreme i obračun amortizacije.

Obračunata amortizacija građevinskih objekata primenom proporcionalnog metoda obračuna iznosi 4.503 hiljada dinara, a opreme 1.936 hiljada dinara, što čini ukupno 6.439 hiljada dinara.

13. DINAMIKA PROMENA NA OSNOVNIM SREDSTVIMA

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Opis dinamike plasmana	Zemljište	Šume i višegodišnji zasadi	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ostala osnovna sredstva	Osnovno stado	Avansi i osnovna sredstva u pripremi	Ukupno
I	NABAVNA VREDNOST									
1	Početno stanje			616978	39460		6010			662448
2	Povećanje									
a	Nove nabavke			1799	75					1874
b	Procena									
c	Procena kapitala									
d	Viškovi									
e	Investicione nekretnine									
f										
g										
3	Smanjenje									
a	Prodaja osnovnih sredstava									
b	Manjkovi									
c	Rashod									
4	Stanje na kraju godine (31.12. 2011)			618777	39535		6.010			664322
II	ISPRAVKA VREDNOSTI									
1	Početno stanje			111.904	26.881					138.785
2	Povećanje									
a	Otuđenje osnovnih sredstava									
b	Amortizacija			4.503	1.246					5.749
c	Isp.vred. ino				635					635
d	Amortiz. ino									
e										
f										
3	Smanjenje									
a	Manjkovi									
b	Rashod									
c	Isknjiženje ispravke			3.839	5.779					9.618
4	Stanje na kraju godine (31.12.2011)			120.246	34.541					154.787
III.	SADAŠNJA VREDNOST OSNOVNIH SREDSTAVA			498.531	4.994		6.010			509.535

14. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na rednom broju 009 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja su iskazani dugoročni finansijski plasmani u iznosu od **19.962** hiljada dinara.

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Opis	Iznos
1	Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	
2	Učešće u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	
3	Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	25.931
4	Dugoročni krediti u zemlji	
5	Dugoročni krediti u inostranstvu	
6	Ostali dugoročni finansijski plasmani	35.984
7	Ispravka vrednosti učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	-41.953
	UKUPNO DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	19.962

15. UČEŠĆA U KAPITALU

	% učešća	2011
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica		
Pravno lice Gemont GmbH		
Ostalo		
Svega		
Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica		
Pravno lice Sacaimont	50	346
Pravno lice		
Ostalo		
Svega		346
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju		
Pravno lice Beogradska banka		25.585
Pravno lice Termocink		
Pravno lice Jubmes banka		
Svega		
Minus: Obezvredjenje učešća u kapitalu		-25.585
UKUPNO UČEŠĆA U KAPITALU		346

16. DUGOROCNI DEPOZITI

		U EUR	U hilj. din.	Obezvr. dep. u EUR	Obezvr. dep. u hilj. din.
1	Odac-Z-593	160.075.99	16.750	80.038	8.375
2	Odac Z-594	90.602,10	9.481	45.300	4.740
3	Cobolt sistem Z-597	6.690,16	700		
4	Cobolt sistem Z-599	5.785.25	605		
5	Cobolt sistem Z-600	8.250.00	863	4.125	432
6	Odac Z-602	72.473.08	7.584	26.952	2.821
	UKUPNO	343.876.58	35.983	156.415	16.368

17. UPOREDNI PREGLED ZALIHA

Prema MRS 2 i MRS 16, zalihe materijala, rezervih delova, inventara i robe procenjuju se po nabavnoj ceni. Nabavnu vrednost cine fakturna vrednost i zavisni troškovi.
Na red.broju AOP 013 u Bilansu stanja iskazane su zalihe u iznosu od hilj.din.koje se odnose na sledece pozicije:

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010
Materijal u inostranstvu		
Materijal	50	34
Nedovršena proizvodnja	124.319	296.836
Gotovi proizvodi	39.595	
Roba	73.232	
Nekretnine pribavljene radi prodaje		
Dati avansi	11.994	22.411
UKUPNO ZALIHE	249.190	319.281

Po popisu zaliha nije bilo manjkova i viškova, ali je bilo rashoda alata i inventara, koji je otpisan prilikom davanja u upotrebu.

Na kraju godine bilo je zaliha nedovršene proizvodnje u iznosu od **124.319** hilj.dinara. Stanje popisanih zaliha materijala, rezervnih delova, alata i inventara i gotovih proizvoda je usklađeno sa knjigovodstvenim stanjem. Izveštaj o popisu je usvojen na sednici Skupštine Društva 28.01.2012. godine.

18. OBRAČUN PROIZVODNJE

Za pracenje stanja i kretanja proizvodnje vodi se pogonsko knjigovodstvo preko klase 9- obracun troskova i ucinaka, gde se evidentiraju ukupni troskovi proizvodnje po mestima troskova. Troskovi materijala vode se po stvarno nabavnim cenama, a izlaz po prosecnim cenama. Zalihe gotovih proizvoda vode se po planskim cenama, a izlaz po prosecnim cenama. Nedovrsena proizvodnja i gotovi proizvodi vode se po stvarnim troskovima.

ZALIHE NEDOVRSENE PROIZVODNJE PREGLED TROŠKOVA PO MESTIMA NASTANKA RADIVOJA KORAČA

R.br	K-to	Naziv troška	Ukupni troškovi	Dir. troškovi izgradnje	Troškovi pripreme za izgradnju
1	511	Troskovi mat.za izradu	1.644.924,21	1.644.924,21	
2	512	Troskovi ostalog mat.	7.859,00	7.859,00	
3	513	Troskovi goriva i energije	516.404,37	516.404,37	
4	520	Troskovi zarada - bruto -	2.068.862,26	2.068.862,26	
5	521	Troskovi dop.poslodavac	379.352,98	379.352,98	
6	522	Troskovi nakn.po ug.o delu			
7	526	Troskovi nakn.clanov.uo i no			
8	529	Ostala licna primanja			
9	530	Usluge na izradi ucinaka	30.758.651,07	30.758.651,07	
10	531	Troskovi transport.usl.(ptt-e)	5.720,00	5.720,00	
11	532	Troskovi odrzavanja	29.260,00	29.260,00	
12	533	Troskovi zakupnina	9.800,00	9.800,00	
13	539	Troskovi ostalih usluga	24.225,71	24.225,71	
14	550	Troskovi neproizvodnih usluga	838.000,00	838.000,00	
15	551	Troskovi reprezentacije	23.600,00	23.600,00	
16	552	Troskovi premije osiguranja	26.412,39	26.412,39	
17	553	Troskovi platnog prometa			
18	555	Troskovi poreza -gradj.zemljiste			
19	559	Takse	619.287,41	619.287,41	
20	5597	Troskovi zemljista za izgradnju			
21	5598	Ostali nematerijalni troskovi			
		UKUPNO	36.952.359,40	36.952.359,40	
		%	100	100	

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

**ZALIHE NEDOVRŠENE PROIZVODNJE
PREGLED TROŠKOVA PO MESTIMA NASTANKA
ANTE BOGIĆEVIĆA**

R.br	K-to	Naziv troška	Ukupni troškovi	Dir. troškovi izgradnje	Troškovi pripreme za izgradnju
1	511	Troskovi mat.za izradu	4.452.890,66	4.452.890,66	
2	512	Troskovi ostalog mat.			
3	513	Troskovi goriva i energije	273.093,12	273.093,12	
4	520	Troskovi zarada - bruto -	1.055.400,01	1.055.400,01	
5	521	Troskovi dop.poslodavac	189.311,05	189.311,05	
6	522	Troskovi nakn.po ug.o delu	24.398,00	24.398,00	
7	526	Troskovi nakn.clanov.uo i no			
8	529	Ostala licna primanja			
9	530	Usluge na izradi ucinaka	22.517.310,38	22.517.310,38	
10	531	Troskovi transport.usl.(ptt-e)	11.571,00	11.571,00	
11	532	Troskovi usluga odrzavanja	5.200,00	5.200,00	
12	533	Troskovi zakupnina	330.665,04	330.665,04	
13	539	Troskovi ostalih usluga	86.317,70	86.317,70	
14	550	Troskovi neproizvodnih usluga	45.181,00	45.181,00	
15	551	Troskovi reprezentacije			
16	552	Troskovi premije osiguranja			
17	553	Troskovi platnog prometa			
18	555	Troskovi poreza -	91.525,41	91.525,41	
19	559	Takse	117.593,63	117.593,63	
20	5597	Troskovi zemljista za izgradnju			
21	5598	Ostali nematerijalni troskovi			
22	562	Troskovi kamata	8.741,91	8.741,91	
		UKUPNO	29.209.198,91	29.209.198,91	
		%	100	100	

**ZALIHE NEDOVRŠENE PROIZVODNJE
PREGLED TROŠKOVA PO MESTIMA NASTANKA
RADIVOJA KORAČA I ANTE BOGIĆEVIĆA**

R.Br.	K-to	Naziv troška	Ukupni troškovi	Direktni troškovi gradnje	Troškovi pripreme za gradnju
1	511	Troškovi mat.za izradu	6.097.814,87	6.097.814,87	
2	512	Troškovi ostalog mat.	7.859,00	7.859,00	
3	513	Troškovi goriva i energije	789.497,49	789.497,49	
			6.895.171,36	6.895.171,36	
4	520	Troškovi zarada – bruto-	3.124.262,27	3.124.262,27	
5	521	Troškovi dop.poslodavac	568.664,03	568.664,03	
6	522	Troškovi naknada po ug.	24.398,00	24.398,00	
			3.717.324,30	3.717.324,30	
7	526	Troškovi nakn.čl. uo i no			
8	535	Troškovi reklame			
9	530	Usluge na izradi učinaka	53.275.961,45	53.275.961,45	
10	531	Troškovi transport.usl.(ptt-e)	17.291,00	17.291,00	
	532	Troškovi održavanja	34.460,00	34.460,00	
11	539	Troškovi ostalih usluga	110.543,41	110.543,41	
12	533	Troškovi zakupnina	340.465,04	340.465,04	
			53.778.720,90	53.778.720,90	
13	540	Troškovi amort.			
14	550	Troškovi neproizv. usluga	883.181,00	883.181,00	
15	551	Troškovi reprezentacije	23.600,00	23.600,00	
16	552	Troškovi premije osiguranja	26.412,39	26.412,39	
17	553	Troškovi platnog prometa			
18	555	Troškovi poreza-	91.525,41	91.525,41	
19	559	Takse	736.881,04	736.881,04	
20	562	Troškovi kamata.	8.741,91	8.741,91	
21			1.770.341,75	1.770.341,75	
		UKUPNO	66.161.558,31	66.161.558,31	
		%	100	100	

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Knjiženje koje se sprovodi preko klase 9 (sintetika)

9580	1100 – prošla godina	296.835.714,05	
9000	1100 – prošla godina		296.835.714,05
9300	MT – Dir.trosk.gradnje	66.161.558,31	
9020	Račun za preuzimanje zaliha (51)		6.895.171,36
9021	Račun za preuzimanje zaliha (52)		3.717.324,30
9022	Račun za preuzimanje zaliha (53)		53.778.720,90
9024	Račun za preuzimanje zaliha (55)		1.770.341,75
		66.161.558,31	66.161.558,31
9500	Nosioci troškova	66.161.558,31	
9300	MT – Dir.trosk.gradnje roizvodnja		66.161.558.31
		66.161.558.31	66.161.558.31
9580	Nedovršena proizvodnja	66.161.558.31	
9500	Nosioci troškova		66.161.558.31
9600	Prenos u gotove proizvode	238.678.265,10	
9580	Prenos u gotove proizvode		238.678.265,10
9800	Prodaja got. proizvoda	199.082.976,50	
9600	Prodaja got. proizvoda		199.082.976,50

Troškove nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda privredno društvo obračunava isključivo za potrebe bilansa.

19. DATI AVANSI**15000 – Avansi dati drugim pravnim licima u zemlji**

Pregled datih avansa dat je u tabeli koja sledi.

PREGLED DATIH AVANSA 2011 GODINE

Redni broj	Naziv pravnog lica	Mesto	Iznos avansa	Godina uplate
1	JUQS	Bgd	105.728,00	2011
2	Eurolift	Bgd	1.756.583,04	2011
3	Gradjevinar Kocic	Bgd	662.764,96	2011
3	Gradjevinar Kocic	Bgd	176.161,90	2011
4	Dijagonala	Bgd	417.698,89	2011
5	Fiber Veling	Bgd	295.138,29	2011
6	GPD Inteling	Bgd	138.416,33	2011
7	Jubmes banka	Bgd	20.000,00	2007
8	Fulelektro	Bgd	654.192,00	2011
10	Talaris	Bgd	557.558,92	2011
11	Multiston	Bgd	100.000,00	2011
12	Maxline	Bgd	148.561,00	2011
22	Medini	Bgd	273.020,69	2011
29	Durva	Tripoli	92.533,95	2010
30	PKF	Bgd	142.310,58	2011
31	EL MEAMAR	Tripoli	1.581.961,13	2010
32	Sadiko	Tripoli	2.209.994,88	2010
33	Elmasdar	Tripoli	2.660.611,03	2010
	Ukupno		11.993.235,59	

STAROSNA STRUKTURA DATIH AVANSA

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Naziv starosne grupe	Iznos	% učešća
1	Dati avansi u tekućoj godini	11973	99.83%
2	Dati avansi stari od 1 do 2 godine		
3	Dati avansi stari od 2 do 3 godine	20	0.11%
4	Dati avansi stariji od 3 godine		
	UKUPNO AVANSI PO BILANSU	11.993	100%

20. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

Na rednom broju 015 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja su iskazana kratkoročna potraživanja, plasmani, gotovina, porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od 313.400 hiljada dinara koja se sastoje od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

- kupci u zemlji 799
- kupci u inostranstvu 224.508
- ispravka vrednosti potraživanja od kupaca (184.723)
- potraživanja od zaposlenih 1
- potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa /
- ostala potraživanja 8.915
- potraživanja za više plaćen porez na dobit 5.704
- depozit 2.637
- gotovinski ekvivalenti i gotovina 34.626
- PDV i aktivna vremenska razgraničenja 3.842
- **Ukupno potraživanja 96.309**

21. KUPCI

Na rednom broju 016 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja je iskazan neto iznos potraživanja u iznosu od **49.500** hiljada dinara, koji se odnosi na kupce u inostranstvu.

22. POTRAŽIVANJA OD KUPACA U ZEMLJI

U skladu sa članom 20. stav 2. Zakona o računovodstvu i reviziji, privredno društvo je dostavilo dužnicima spisak neplaćenih računa (Obrazac IOS) sa stanjem na dan 30.11. 2011. godine. Usaglašavanje stanja je vršeno sa svim kupcima, osim sa kupcima koji nisu imali promet u tekućoj godini i sa kupcima koji su brisani iz Registra Agencije za privredne registre.

23. POTRAŽIVANJA OD KUPACA U INOSTRANSTVU

Na računu 20300 – Potraživanja od kupaca u inostranstvu po osnovu izvoza sopstvenih proizvoda, odnosno robe i usluga, na dan 31.12.2011. godine su iskazana u iznosu od **385.459,36** evra

		Eur	Rsd	
1	Odac Z-602	352.795.73	36.916.862,70	2011
2	Gemont	10..781,56	1.128.192,14	2010
3	Skala grez Z-601	21.882.07	2.289.759,50	2011
	UKUPNO	385.459.36	40.334.814,34	

24. POTRAŽIVANJA OD ZAPOSLENIH

Potraživanja od zaposlenih u iznosu od 1 hiljada dinara uglavnom se odnose na bonove za gorivo.

25. DRUGA POTRAŽIVANJA

Potraživanja za više plaćen porez na dobitak obuhvataju preplaćeni porez na dobitak. Privredno društvo potražuje na dan 31.12.2011. godine za akontaciono plaćen porez na dobit iznos od **5.704** hiljada dinara.

26. OSTALA POTRAŽIVANJA

Ostala potraživanja (podgrupa računa 228) odnose se na:

– potraživanja od fondova po osnovu isplaćenih naknada zaposlenima za bolovanja preko 30 dana i date garancije u Libiji.

27. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA DOPUNITI

Na rednom broju 019 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja su iskazan gotovinski ekvivalenti i gotovina u iznosu od 26.235 hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

	2011	2010.
Hartije od vrednosti – gotovinski ekvivalenti		
Tekući (poslovni) računi	420	6.356
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi		45
Blagajna post.markica	3	2
Devizni račun	33.324	104.977
Devizni akreditivi		
Devizna blagajna u inostranstvu	879	11.916
Ostala novčana sredstva u inostranstvu		
Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena		
UKUPNO GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	34.626	123.296

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Novčana sredstva na tekućim računima data su sledećem pregledu.

Red. broj	Naziv banke	Tekući račun	Saldo
1	Alpha banka	180-1051220008809-51	10.088.61
2	Alpha banka-depozit	180-1051210008810-48	35.01
3	Jubmes banka	190-1540-23	89.38
4	Komercijalna banka	205-11522-54	90.00
5	Vojvodjanska banka	355-1130366-53	402.442.92
7	Societe Generale Bank	275-000220827822-95	1325.08
8	Erste banka		6.153.01
9	Erste bank – racun MOIN-a	340-1100396545	79.680.23

Devizna sredstva na deviznim računima data su u pregledu koji sledi.

Red.broj	Naziv banke	Devizni račun	Saldo din
3	Alpha banka EUR	54010- 978-07018045	1.448.23
4	Komercijalna banka EUR	540100-978-07018045	40.075.37
5	Komercijalna banka EUR	5401099-978-07018045	20.960.62
6	Jubmes banka EUR	5401/978-00-701-0000223.8	9.680.33
7	Jubmes banka \$	5401/840-00-701-0000223.8	106.138.50
8	Societe Generale Bank EUR	275-00022082786369	19.738.41
9	Societe Generale Bank \$	275-00022082776572	1.343.19
11	Erste banka u Euru		56.688.16
15	Vojvodjanska banka Eur	540104947-7018045-5	70.416.00
16	Vojvodjanska banka Eur	540104978-7018045-7	1.058.852.90
19	Erste banka Moin		8.161.990.20
19	Dev. racuni u inostranstvu,		23.696.7831.27

28. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Na rednom broju 020 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja je iskazan iznos od hiljada dinara i sastoji se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

- PDV u primljenim fakturama po opštoj stopi..... -
- PDV u primljenim fakturama po posebnoj stopi..... -
- potraživanja za više plaćen PDV 1.385
- unapred plaćeni troškovi 457
- ostala aktivna vremenska razgraničenja 2.000
- **UKUPNO** **3.842**

29. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U okviru računa aktivnih vremenskih razgraničenja su iskazani:

- razgraničeni porez na dodatu vrednost 2.000

30. KAPITAL I PROMENE NA KAPITALU

OSNOVNI I OSTALI KAPITAL

	2011.	2010.
Akcijski kapital	194.226	194.226
Udeli d.o.o.		
Ulozi		
Državni kapital		
Društveni kapital		
Zadružni udeli		
Ostali osnovni kapital		
UKUPNO	194.226	194.226

31. REZERVE

Rezerve u iznosu 16.725 hilj. din. i nepromenjene su u odnosu na 2010. god.

REVALORIZACIONE REZERVE

Na revalorizacionim rezervama su iskazani efekti procene po poštenoj (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme, hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju, kao i kursne razlike po osnovu učešća u kapitalu inostranih privrednih društava (ulaganja u strani entitet) u skladu sa računovodstvenim politikama opisanim u napomenama .

Stanje i promene na revalorizacionim rezervama društva se mogu prikazati na sledeći način:

	Nematerijalna ulaganja	Nekretnine, postrojenja i oprema	Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	Nerealiz. dobici	Ostalo	Ukupno
Početno stanje (01.01.2011)		384.464			12.580	397.044
Ispravka greške i promena računovodstvene politike						
Procena po poštenoj vrednosti – povećanje						
Procena po poštenoj vrednosti – smanjenje						
Ukidanje						
Ostala povećanja						
Ostala smanjenja		- 4.535			-12.580	-17.115
Krajnje stanje (31.12.2011)		384.464				379.929

32. NERASPOREĐENA DOBIT I GUBITAK TEK. GOD.

Neraspoređena dobit društva se može prikazati na sledeći način: hilj.dinara

	2011.
Početno stanje (1.1.2011)	261.409
Ispravka greške i promena računovodstvene politike	
Korigovano stanje neraspoređene dobiti ranijih godina (01.01.2009)	
Raspodela dobiti 2009.god	
Ostala povećanja-rev.rezerve	4.535
Ostala smanjenja-kap.gubitak sopst.akcije	
Neraspoređena dobit tekuće godine	
Stanje na dan (31.12.2011) NERASPOREDJENA DOBIT	265.944
GUBITAK TEK. GOD.	250.970

33. OBAVEZE

Na rednom broju 111 (oznaka za AOP) Bilansa stanja su iskazane obaveze u iznosu od 334.388 hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

- dugoročna rezervisanja 2.541
- dugoročne obaveze..... 37.041
- kratkoročne obaveze..... 190.897
- odložene poreske obaveze -
- **UKUPNO** **230.479**

34. DUGOROČNA REZERVISANJA

Privredno društvo je izvršilo rezervisanje za naknade i druge beneficije zaposlenih u iznosu od **2.541** hiljada dinara.

35. DUGOROČNE OBAVEZE

	U Euru	Vrednost u hilj. dinara
1. Gradjevinar Kocić		3.446
2. Ekstra market trend		44
3. Mobiliare		33
4. Dijagonala		45
5. Obnova Jović		56
6. Fiber Veling		63
7. Metalna oprema		94
8. Kolor		28
9. Aqvaluks		71
10. GPD Inteling		139
11. Beotermika		105
12. Prasa Z-589	(u USD) 350.775.38	28.366
13. Hercog Z-601	910.76	95
14. Himstroj Z-601	12.024.84	1.258
15. LBM grup Z-601	29.285.89	3.065
16. OS grupp Z-601	1.274.11	133
UKUPNO		37.041

36. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2011. imaju sledeću strukturu:

Podgrupa računa	Opis	Saldo u RSD 31.12.2011.u hilj.din.
430	Primljeni avansi	44.950
433	Obaveze prema dobavljačima u zemlji	7.695
434	Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	10.056
439	Ostale obaveze iz poslovanja	/

37. PRIMLJENI AVANSI

Primljeni avansi u bilansu stanja iskazani su u iznosu od 44.950 hiljada dinara.

Red. broj	Broj konta	Naziv konta	Iznos
1		Primljeni avansi od kupaca iz zemlje	44.748
2		Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	202
		UKUPNO	44.950

38. KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze u Bilansu stanja su iskazane u iznosu od **190.897** hiljada dinara i sastoje se od sledećih pozicija:

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010.
Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica		
Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica		
Kratkoročni krediti u zemlji	25.340	161.496
Kratkoročni krediti u inostranstvu		
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine		
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine		
Obaveze po kratkoročnim hartijama od vrednosti		
Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja		
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	44.950	
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	66.125	64.299
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica		
Dobavljači – ostala povezana pravna lica		
Dobavljači u zemlji	7.695	2.554
Dobavljači u inostranstvu	10.056	18.391
Ostale obaveze iz poslovanja		
Obaveze prema uvozniku		
Obaveze po osnovu izvoza za tuđ račun		
Obaveze po osnovu komisijone i konsignacione prodaje		
Ostale obaveze iz specifičnih poslova		
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	23.885	16.380
Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	167	
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	197	
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	301	
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret zaposlenog koje se refundiraju		
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret poslodavca koje se refundiraju		
Obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju		
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja		
Obaveze prema zaposlenima	2.242	8
Obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora		
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima		
Obaveze za neto prihod preduzetnika koji akontaciju podižu u toku godine		
Ostale obaveze za dividende	5.168	6.500

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Obaveze za PDV po izdatim fakturama po posebnoj stopi (osim primljenih avansa) od 8%		
Obaveze za PDV po izdatim fakturama po opštoj stopi (osim primljenih avansa) od 18%		3
Obaveze za PDV po osnovu razlike obračunatog PDV i prethodnog poreza		
Obaveze za PDV po primljenim avansima po opštoj stopi od 18%		
Obaveze za PDV po primljenim avansima po posebnoj stopi od 8%		
Obaveze za porez na promet i akcize		
Obaveze za poreze iz rezultata		
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova		
Obaveze za doprinose koji terete troškove		
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	1.028	548
Za manje obračunati PDV		
Obračunati prihodi budućih perioda		
Naplaćeni PDV		
Odloženi prihod po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		
Razgraničeni zavisni troškovi nabavke		
Odloženi prihodi i primljene donacije		
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	3.643	
UKUPNE KRATKOROČNE OBAVEZE	190.897	270.179

39. DOBAVLJAČI U ZEMLJI SA VEĆIM SALDOM

U Bilansu stanja obaveze prema dobavljačima u zemlji iskazan je iznos od **7.695** hiljada dinara.

40. DOBAVLJAČI U INOSTRANSTVU SA SALDOM

U Bilansu stanja su iskazane obaveze prema dobavljačima u inostranstvu u iznosu od **10.056** hiljada dinara.

41. STAROSNA STRUKTURA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA U ZEMLJI

Starosna struktura obaveza prema dobavljačima u zemlji data je u tabeli koja sledi.

(u hiljadama dinara)

Red. broj	Pozicija starosne strukture dobavljača	Iznos	%
1	Obaveze prema dobavljačima koje nisu dospеле		
2	Neisplaćene obaveze do tri meseca	7.695	100
3	Neisplaćene obaveze od tri meseca do godinu dana		
4	Neisplaćene obaveze od jedne godine do dve godine		
5	Neisplaćene obaveze od dve godine do tri godine		
6	Neisplaćene obaveze starije od tri godine		
	UKUPNO	7.695	100

42. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Na rednom broju 120 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja iskazane su ostale kratkoročne obaveze u iznosu od **30.853** hiljada dinara, a sastoje se od:

(u hiljadama dinara)

	2011.	2010.
Obaveze za neto zarade	23.885	16.379
Obaveze za naknade po ugovoru o delu		
Obaveze za naknade članovima upravnog i nadzornog odbora		
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	167	
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	297	
Obaveze za doprinose na zarade na teret poslodavca	301	
Obaveze za naknade po osnovu bolovanja		
Ukalkulisane neto zarade invalida rada sa porezom i doprinosima		
Obaveze za poreze i doprinose na naknadu zarade na teret poslodavca		
Obaveze po osnovu kamate i troškova		
Obaveze prema zaposlenima	2.189	
Ostale obaveze	4.014	6.500
UKUPNO	30.853	22.888

Obaveze za neto zarade zaposlenih i ostale naknade koje su ukalkulisane odnose se na 12 2011. godine. U zemlji i 1-3/2011 u inostranstvu

43. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALI JAVNI PRIHOD I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Obaveze za PDV i ostale javne prihode na red. br. 121 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja odnosi se na druge poreze (dividende) u iznosu **5.086** hilj. dinara.

44. OBRAČUN PDV

Društvo vodi dvostruku evidenciju obračuna i plaćanja PDV, i to preko knjige ulaznih i izlaznih računa i knjigovodstvene evidencije na grupama računa 27 i 47.

45. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBITAK

Na rednom broju 122 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja nisu iskazane obaveze po osnovu poreza na dobitak za 2011. godinu jer je iskazan gubitak

46. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Na rednom broju 123 (oznaka za AOP) u Bilansu stanja su iskazane odložene poreske obaveze na računu 498 u iznosu od **41.155** hiljada dinara, koje su nastale kao razlika između računovodstvene i poreske amortizacije.

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

PREGLED SPOROVA U ZEMLJI na dan 31.12.2011.god.

MONTINVEST AD TUŽENA STRANA (IZVRŠNI DUŽNIK)

R. br.	Predmet spora	Vrednost spora	Suprotna strana	Nadležnost suda i broj	Status spora	Datum početka spora	Zastupnici
1.	Dug	5.300 USD sa kamatom od 04.06.1998.g.	"Napred" "Trudbenik"	Privredni sud Beograd	Prekinut postupak 2001 god. Do okoncanja pred. Spora P.2789/01		
2.	Naknada štete	25.066.403,57 RSD sa kamatom od 21.05.2009.g.	"Komercijalna banka"	Osnovni sud Beograd III P.7434/08	Spor u toku	2008.g.	Adv.Živković Oliver
3.	Dug	6.900 USD sa kamatom od 15.01.2001.g.	Ninković Dragoljub	P.8756/07	Prvostepenom presudom usvojen tužbeni zahtev u celosti.Uložena žalba.	2004.g.	Izvršni direktor Sektora za pravne, kadrovske i opšte poslove -Zorana Novaković
4.	Dug	220.000,00 Rsd	Centar za finansije	Trgovinski sud	Presuda u korist centra za fin.	2008.g.	Izvršni direktor Sektora za pravne, kadrovske i opšte poslove -Zorana Novaković
5.	Dug	474.717,87 Rsd	Domart d.o.o.	Privredni sud	Spor prelazi u parnicu.	2011.g.	Izvršni direktor Sektora za pravne, kadrovske i opšte poslove -Zorana Novaković

Privredno društvo MONTINVEST a.d.
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

MONTINVEST AD TUŽENA STRANA (RADNI SPOROVI)

Red. br.	Predmet spora	Vrednost spora	Suprotna strana	Nadležnost suda i broj	Status spora	Datum početka spora	Zastupnici
1.	Dug	7.000 EUR	Petrić Racko	13.P1 4562/11	ročište 14.02.2012	2011.g.	Izvršni direktor Sektora za pravne, kadrovske i opšte poslove -Zorana Novaković

PREGLED SPOROVA U ZEMLJI na dan 31.12.2011.god.

MONTINVEST AD TUŽILAC (POVERILAC)

Red. br.	Predmet spora	Vrednost spora	Suprotna strana i naš broj	Nadležnost suda i broj	Status spora	Datum početka spora	Zastupnici
1.	Izvršenje presude	163.503,26 USD sa kamatom od 11.06.2008.g.	"Janko Lisjak"	Privredni sud Beograd I.br.3494/05	Izvršenje obustavljeno do okončanja procesa restrukturiranja dužnika	1997.g.	Izvršni direktor Sektora za pravne, kadrovske i opšte poslove -Zorana Novaković
2.	Dug	25.066.403,57 RSD sa kamatom od 04.06.2010.g.	Kecman Branko Vulić Nebojša	Viši sud	Doneto resenje kojim se postupak prekida do dostavljanja tačne adrese drugotuzenog.	2009.g.	Izvršni direktor Sektora za pravne, kadrovske i opšte poslove -Zorana Novaković

Beograd, 05.04.2012



ZAKONSKI ZASTUPNIK



Accountants &
business advisers

„MONTINVEST“ a.d., Beograd

**Konsolidovani finansijski izveštaji za 2011. godinu i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1-2
KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Konsolidovani bilans uspeha	3
Konsolidovani bilans stanja	4
Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu	5
Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine	6
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	7 – 30
Izjava rukovodstva	31

„MONTINVEST“ a.d., Beograd**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja privrednog društva „Montinvest“ a.d., Beograd i zavisnih privrednih društava (u daljem tekstu: Grupa), koji obuhvataju konsolidovani Bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući konsolidovani Bilans uspeha, konsolidovani Izveštaj o promenama na kapitalu, kao i konsolidovani Izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovanim 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 konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u konsolidovanim 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efektivnosti internih kontrola Grupe. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

„MONTINVEST“ a.d., Beograd

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju Grupe na dan 31. decembra 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim politikama prikazanim u Napomeni 3. i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije.

Beograd, 12. april 2012. 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 Volksbank | 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.

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
za 2011. i 2010. godinu
(U RSD 000)

	<u>Napomena</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Poslovni prihodi	3.1., 5.	318,003	623,411
Poslovni rashodi	3.2., 6.	<u>(388,341)</u>	<u>(622,613)</u>
POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK)		<u>(70,338)</u>	<u>798</u>
Finansijski prihodi	3.3. 3.5. 7.	90,267	146,699
Finansijski rashodi	3.4., 3.5., 8.	(97,728)	(108,808)
Ostali prihodi	3.6., 9.	8,018	22,610
Ostali rashodi	3.7., 10.	<u>(166,305)</u>	<u>(11,945)</u>
GUBITAK/(DOBITAK) PRE OPOREZIVANJA		<u>(236,086)</u>	<u>49,354</u>
Porez na dobit	3.15., 11.	-	(6,831)
Odloženi poreski prihodi perioda	11.	<u>1,580</u>	<u>610</u>
NETO DOBITAK/(GUBITAK)		<u><u>(234,506)</u></u>	<u><u>43,133</u></u>

Napomene na stranama od 7 do 30 čine sastavni
deo konsolidovanih finansijskih izveštaja

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine
(U RSD 000)

	<u>Napomena</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
AKTIVA			
STALNA SREDSTVA			
Nematerijalna ulaganja	3.8.,3.10.,12.	2,492	19,011
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.9.,3.10.,13.	509,535	523,663
Dugoročni finansijski plasmani	3.12.,14.	19,962	44,378
Ukupno stalna sredstva		531,989	587,052
OBRTNA SREDSTVA			
Zalihe	3.11., 15.	163,965	296,870
Nekretnine pribavljene radi prodaje	16.	73,232	
Potraživanja za date avanse	17.	11,993	22,411
Potraživanja po osnovu prodaje	3.12., 18.	39,455	167,049
Kratkoročni finansijski plasmani	19.	2,637	16,409
Ostala tekuća potraživanja i AVR	20.	19,591	23,055
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.12., 21.	34,626	123,296
Ukupno obrtna sredstva		345,499	649,090
UKUPNA AKTIVA		877,488	1,236,142
PASIVA			
KAPITAL I REZERVE			
Osnovni kapital	22.	194,226	194,226
Rezerve		16,725	16,725
Revalorizacione rezerve		379,929	384,465
Nerealizovani dobiti po osnovu HoV		-	3,697
Neraspoređena dobit		265,944	247,328
Gubitak		(250,970)	-
Ukupno kapital i rezerve		605,854	846,441
DUGOROČNA REZERVISANJA	3.13., 23.	2,541	1,885
DUGOROČNE OBAVEZE	3.12., 24.	37,041	62,324
TEKUĆE OBAVEZE			
Kratkoročne finansijske obaveze	3.12., 25.	67,721	161,496
Obaveze po osnovu primljenih avansa	26.	68,880	62,970
Obaveze prema dobavljačima	3.12., 27.	18,357	22,274
Ostale tekuće obaveze i PVR	28.	77,094	78,752
Ukupno tekuće obaveze		232,052	325,492
UKUPNA PASIVA		877,488	1,236,142

Napomene na stranama od 7 do 30 čine sastavni
deo konsolidovanih finansijskih izveštaja

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
za 2011. godinu
(U RSD 000)

	<u>Akcijski kapital</u>	<u>Rezerve</u>	<u>Revalorizac. rezerve</u>	<u>Nerealizov. dobiti po osnovu HoV</u>	<u>Neraspoređena dobit</u>	<u>Gubitak</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. januara 2011. godine	194,226	16,725	384,465	3,697	261,409	-	860,522
Prodaja HoV	-	-	-	(3,697)	(1)	-	(3,698)
Otpisana NPO Libija	-	-	(337)	-	337	-	-
Prenos na neraspoređenu dobit	-	-	(4,199)	-	4,199	-	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	(202,688)	(202,688)
Stanje 31. decembra 2011. godine	194,226	16,725	379,929	-	265,944	(202,688)	654,136
Zavisna društva							
Stanje 1. januara 2011. godine	2,663	-	-	-	-	(2,663)	-
Prenos gubitka iznad visine kapitala	-	-	-	-	-	(14,791)	(14,791)
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	(31,818)	(31,818)
Stanje 31. decembra 2011. godine	2,663	-	-	-	-	(49,272)	(46,609)
Konsolidovano	(2,663)	-	-	-	-	990	(1,673)
Kapital i rezerve i grupe	194,226	16,725	379,929	-	265,944	(250,970)	605,854

Napomene na stranama od 7 do 30 čine sastavni deo konsolidovanih finansijskih izveštaja

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
za 2011. i 2010. godinu
(U RSD 000)**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	277,857	451,812
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	8	14
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	210	7,057
Odlivi po osnovu isplate dobavljačima i dati avansi	(171,304)	(634,299)
Odlivi po osnovu zarade, naknade zarada i ostalih ličnih rashoda	(57,602)	(155,281)
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	(12,738)	-
Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobitak	-	(853)
Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	-	-
<i>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	<u>36,431</u>	<u>(331,550)</u>
Novčani tokovi iz aktivnosti investiranja		
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	11,518	-
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	101,301	77,262
Primljene kamate iz aktivnosti finansiranja	-	-
Primljene dividende	239	444
Odlivi po osnovu kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	(1,886)	(709)
Ostali finansijski plasmani	(262,831)	(901)
<i>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	<u>(151,659)</u>	<u>76,096</u>
Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja		
Uvećanje osnovnog kapitala	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti	25,000	147,900
Ostali dugoročne i kratkoročne obaveze	-	31,714
Otkup sopstvenih akcija i udela	-	-
Isplaćene dividende	-	(23,890)
<i>Neto priliv iz aktivnosti finansiranja</i>	<u>25,000</u>	<u>155,724</u>
Neto priliv/(odliv) gotovine	(90,228)	(99,730)
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku godine	123,296	210,848
Pozitivne kursne razlike	11,394	21,624
Negativne kursne razlike	(9,836)	(9,446)
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju godine (Napomena 21.)	<u>34,626</u>	<u>123,296</u>

Napomene na stranama od 7 do 30 čine sastavni deo konsolidovanih finansijskih izveštaja

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

Sedište Grupe je u ulici Čerņiševskeg 2a u Beogradu, opština Vračar.

Akcije Grupe se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Konsolidovani 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, konsolidovani finansijski izveštaji Grupe sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju nekretnina, postrojenja i opreme i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Grupa je sastavila ove konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije koji zahteva da konsolidovani 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 konsolidovani finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

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

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

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

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

Prezentacija konsolidovanih finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Grupe korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe na dan 31. decembra 2011. godine uključili su sledeća zavisna privredna društva „Gemont“ GmbH, Minhen, Nemačka i „Moin“ d.o.o., Beograd. Matično društvo u pomenutim privrednim društvima ima 100%-tno učešće u kapitalu.

(b) Uporodni podaci

Uporodni podaci predstavljaju konsolidovane finansijske izveštaje Grupe za 2010. godinu. Konsolidovani izveštaji Grupe su bili predmet nezavisne revizije i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 24. maja 2011.godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Grupe za 2011. godinu, su sledeće:

3.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi vezani za vlasništvo robe i/ili proizvoda prenesu sa prodavca na kupca. Prihodi od prodaje i ostali poslovni prihodi iskazuju se po fakturnoj vrednosti umanjenoj za eventualne popuste, povraćaj robe i porez na dodatu vrednost.

3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju sirovine i materijale utrošene za proizvodnju prodatih proizvoda, troškove ostalog materijala i rezervnih delova, goriva i energije, troškove zarada itd. Takođe, obuhvataju i opšte troškove poslovanja. Priznaju se u periodu u kome su nastali.

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.

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.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

3.5. Kursne razlike

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje Grupe 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 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 Grupe 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.

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.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

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 Grupa 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

Nekretnine, postrojenja i oprema su sredstva koja Grupa 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 Grupu 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 Grupa može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav, on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Nekretnine, postrojenja i oprema 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 građevinskih objekata izvršena je u toku 2008. godine efekti procene iskazani su u okviru revalorizacionih rezervi.

3.10. Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja

Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava počev od narednog meseca od datuma nabavke, na nabavnu vrednost. Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja terete ostale rashode u bilansu uspeha.

Sredstva se otpisuju na teret rashoda putem amortizacije. Otpisivanje se vrši primenom proporcionalnih stopa amortizacije, utvrđenih na osnovu procenjenog, korisnog veka trajanja za poziciju građevinskih objekata, a za ostala osnovna sredstva na osnovu utvrđenih amortizacionih stopa, poslovnom politikom Društva.

Stope amortizacije (u %) koje su u primeni su:

Građevinski objekti	0.753
Oprema	20.00
Računari i pripadajuća oprema	25.00
Nematerijalna ulaganja	20.00

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)****3.11. Zalihe**

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 nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda odmeravaju se po nižoj od sledeće dve vrednosti ceni koštanja ili neto prodajnoj vrednosti. Cenu koštanja čine: troškovi direktnog rada; troškovi direktnog materijala; indirektni, odnosno opšti proizvodni troškovi. Obračun nedovršene proizvodnje se vodi preko klase 9 –obračun troškova i učinaka. Otvaraju se svi računi u klasi 9. Prenos troškova se vrši na mesta troškova.

Obračun izlaza zaliha materijala i rezervnih delova, sitnog inventara i robe vrši se po prosečnoj ponderisanoj nabavnoj ceni. Ako je neto prodajna cena zaliha materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe niža od nabavne cene, zalihe se vrednuju po nižoj ceni a razlika se evidentira na rashodima po osnovu obezvređenja zaliha. Zalihe koje nemaju upotrebnu vrednost otpisuju se na teret rashoda po osnovu obezvređenja zaliha.

3.12. Finansijski instrumenti*a) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivatna sredstva koja su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja. U finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se uključuju učešća u kapitalu povezanih privrednih društava i hartije i vrednosti raspoložive za prodaju. Mere se po fer ili nabavnoj vrednosti. Efekti promene vrednosti se iskazuju u bilansu stanja na poziciji nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu hartija od vrednosti. (Napomena 13.)

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 Grupe zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja" i „gotovinu i gotovinske ekvivalente“. (Napomene 16 i 18)

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 na predlog stručnih službi koje su procenile da je naplata potraživanja neizvesna. Grupa nenaplativa potraživanja isknižava iz evidencije na osnovu sudske odluke ili na osnovu odluke direktora.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.12. Finansijski instrumenti (nastavak)

Kratkoročni finansijski plasmani

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

Kratkoročni finansijski plasmani i hartije od vrednosti kojima se trguje iskazuju se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru Grupe da ih drži do dospeća.

Hartije od vrednosti kojima se trguje, iskazuju se po fer (tržišnoj) vrednosti. Efekti promene fer vrednosti obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

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.

c) Finansijske obaveze koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti

Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Grupa nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

3.13. Dugoročna rezervisanja

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za otpremnine zaposlenih.

Dugoročno rezervisanje se priznaje kada Grupa 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

Grupa 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. Grupa nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

U skladu sa Zakonom o radnim odnosima, Grupa 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. Grupa je izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove zakonske obaveze u skladu sa zahtevima MRS 19 – Naknade zaposlenima.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.15. Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit

Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit važećim u Republici Srbiji. Porez na dobit u visini od 10% se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobit prikazanu u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije.

Zakon o porezu na dobit predviđa da se gubici koji su iskazani u poreskom bilansu do 2009. godine mogu koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda u narednih deset godina, a gubici ostvareni i iskazani u poreskim bilansima posle 2009. godine mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Odloženi porez na dobit

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 Grupa 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.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Grupe 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 Grupa procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti potraživanja se vrši na osnovu procene rukovodstva zasnovanoj na analizi potraživanja od kupaca, istorijskih otpisima, kreditnim sposobnostima kupaca i promenama u uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama.

4.3. Fer vrednost

Fer vrednost odgovarajućih finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Grupa primenjuje profesionalno rasuđivanje prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

Poslovna politika Grupe 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 Grupe 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 Grupe, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. POSLOVNI PRIHODI

Poslovni prihodi se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	316,100	-
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	134,614	455,058
Ostali poslovni prihodi	210	
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje, gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	(132,921)	-
Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje, gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	-	168,348
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	-	5
Ukupno	318,003	623,411

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine
6. POSLOVNI RASHODI

Poslovni rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Troškovi usluga na izradi učinaka	135,780	197,678
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	68,809	137,725
Nabavna vrednost prodane robe	67,996	-
Troškovi neproizvodnih usluga	19,059	37,891
Troškovi zakupnina	16,791	17,496
Troškovi materijala za izradu	14,018	66,828
Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada	12,094	22,876
Ostali lični rashodi i naknade	8,941	25,519
Ostali nematerijalni troškovi	8,562	48,070
Troškovi poreza	7,156	26,116
Troškovi amortizacije	6,439	7,700
Troškovi platnog prometa	5,505	7,750
Troškovi goriva i energije	4,146	4,053
Troškovi transportnih usluga	3,317	7,366
Troškovi ostalih usluga	1,943	2,042
Troškovi naknada članovima Upravnog i Nadzornog odbora	1,685	3,808
Troškovi reprezentacije	1,282	3,579
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	1,127	1,383
Troškovi premija osiguranja	895	2,264
Troškovi usluga održavanja	849	1,451
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	759	679
Troškovi naknada po ugovoru o delu	556	212
Troškovi članarina	431	75
Troškovi reklame i propagande	201	-
Troškovi sajmova	-	52
Ukupno	388,341	622,613

7. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Pozitivne kursne razlike	83,486	116,498
Ostali finansijski prihodi	6,534	2,827
Finansijski prihodi od ostalih povezanih preduzeća	239	444
Prihodi od kamate	8	14
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih privrednih društava	-	26,916
Ukupno	90,267	146,699

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

8. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Negativne kursne razlike	84,990	94,937
Rashodi kamata	12,738	5,257
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim privrednim društvima	-	8,614
Ukupno	97,728	108,808

9. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Ostali nepomenuti prihodi	4,385	22,610
Prihodi od smanjenja obaveza	1,881	-
Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti	1,752	-
Ukupno	8,018	22,610

10. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana (Napomene 14. i 18.)	156,654	-
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme (Napomena 13.)	9,618	-
Ostali nepomenuti rashodi	33	11,945
Ukupno	166,305	11,945

11. POREZ NA DOBIT

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

	2011.	<i>U RSD 000</i> 2010.
Tekući porez na dobit	-	(6,831)
Odloženi poreski prihod perioda	1,580	610
Ukupno	1,580	(6,221)

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

11. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

Odloženi porez na dobit

	<i>Bilans uspeha</i>		<i>U RSD 000</i> <i>Bilans stanja</i>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Odložena poreske (obaveze)				
Stanje na početku godine	-	-	(42,735)	(43,345)
Privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske vrednosti	1,580	610	1,580	610
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(41,155)</u>	<u>(42,735)</u>

Tekući porez na dobit

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobitak/(Gubitak) pre oporezivanja u bilansu uspeha	(202,688)	64,205
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih javnih dažbina	49	-
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali	1,008	447
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa	759	679
Amortizacija priznata u knjigovodstvene svrhe	6,538	7,700
Amortizacija priznata u poreske svrhe	(5,301)	(5,749)
Izdaci za zdravstvene, obrazovne, naučne, humanitarne, verske i sportske namene	-	415
Članarine komorama, savezima i udruženjima	75	75
Ispravka vrednosti pojedinačnih potraživanja ako od roka za njihovu naplatu nije prošlo najmanje 60 dana, kao i otpis vrednosti pojedinačnih potraživanja koja prethodno nisu bila uključena u prihode, nisu otpisana kao nenaplativa i za koja nije pružen dokaz o neuspeljoj naplati	-	542
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	9,616	-
Poreski dobitak	<u>(189,944)</u>	<u>68,314</u>
Tekuća poreska stopa	10%	10%
Tekući porez na dobit	-	6,831
Tekući porez na dobit/ (Poreski gubitak)	<u>(189,944)</u>	<u>6,831</u>

Odloženi porezi po osnovu poreskih gubitaka

<u>Godina nastanka</u>	<u>Godina isteka</u>	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>Nepriznata odložena poreska sredstva</u>
2011	2016	<u>(189,944)</u>	<u>(18,994)</u>
UKUPNO		<u>(189,944)</u>	<u>(18,994)</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine
12. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja se odnose na:

				U RSD 000
	Goodwill	Ostala nematerijalna ulaganja	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje 01. Januara 2011. God	16,464	765	2,434	19,663
Smanjenje	(16,464)	-	-	(16,464)
31. decembra 2011. Godine	-	765	2,434	3,199
Ispravka vrednosti				
Stanje 01. Januara 2011. God	-	652	-	652
Amortizacija u 2011. Godini	-	55	-	55
31. decembra 2011. Godine	-	707	-	707
Neotpisana vrednost				
31. decembra 2011. Godine	-	58	2,434	2,492
31. decembra 2010. Godine	16,464	113	2,434	19,011

Nematerijalna ulaganja u pripremi se u celini odnose na računovodstveni softver koji do dana sastavljanja finansijskih izveštaja za 2011. godinu nije stavljen u funkciju.

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema u toku 2011. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

				U RSD 000
	Građevinski Objekti	Oprema	Ostale NPO	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje 01. Januara 2011. god	616,977	44,499	6,009	667,485
Korekcija	-	(5,039)	-	(5,039)
Povećanje	1,799	75	-	1,874
31. decembra 2011. godine	618,776	39,535	6,009	664,320
Ispravka vrednosti				
Stanje 01. Januara 2011. god	111,903	31,919	-	143,822
Amortizacija u 2011. godini	4,649	1,735	-	6,384
Korekcije	-	(5,039)	-	(5,039)
Obevređenje (Napomena 10.)	3,693	5,925	-	9,618
31. decembra 2011. godine	120,245	34,540	-	154,785
Neotpisana vrednost				
31. decembra 2011. godine	498,531	4,995	6,009	509,535
31. decembra 2010. godine	505,074	12,580	6,009	523,663

Građevinski objekti na dan na dan 31. decembra 2011.godine u iznosu od RSD 498,531 hiljade se u celini odnose na upravnu zgradu u ulici Čerliševskog 2a, Beograd. Upravna zgrada je opterećena hipotekom u korist hipotekarnog poverioca „Euroaxis Bank“, Moskva kao obevređenje garancije za dobro izvršenje posla koju je banka odobrila ZAO „Gals Stroj“ na osnovu naloga Grupe.

Grupa je u toku 2011. godine izvršila obevređenje građevinskih objekata i opreme u Libiji s obzirom da je došlo do eskalacije ratnih dejstava i usled toga nemogućnosti izvršenja popisa građevinskih objekata i opreme. Nakon datuma bilansa stanja Grupa je izvršila popis imovine u Libiji i utvrdila da ona više ne postoji. (Napomena 10.)

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)

Ostale nekretnine, postrojenja i oprema na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od RSD 6,009 hiljada se u celini odnose na umetnička dela. Grupa ih vrednuje po nabavnoj vrednosti.

14. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Ostali dugoročni plasmani	35,984	34,424
Učešća u kapitalu ostalih privrednih društava i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	25,930	35,539
<i>Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana</i>	<i>(41,952)</i>	<i>(25,585)</i>
Stanje na dan 31. decembra	19,962	44,378

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2011. godine se u celini odnose na zadržane depozite od strane investitora za projekte koje Grupa realizuje u inostranstvu. Investitori su zadržali depozite kao garanciju za dobro izvršenje posla čiji je rok dospeća do 7 godina od dana završetka investicije.

Kretanja na računu ispravke vrednosti prikazano je u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>
	2011.
Stanje na početku godine	(25,585)
Ispravka u toku godine (Napomena 10.)	(16,367)
Stanje 31. Decembra	(41,952)

15. ZALIHE

Zalihe se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Nedovršena proizvodnja	124,319	296,837
Gotovi proizvodi	39,596	-
Materijal	50	33
Stanje na dan 31. decembra	163,965	296,870

16. NEKRETNINE PRIBAVLJENE RADI PRODAJE

Nekretnine pribavljene radi prodaje na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od RSD 73,232 hiljade se u celini odnose na stambene jedinice i garažna mesta u ulici Radivoja Koraća br.9, Beograd.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

17. DATI AVANSI

Dati avansi se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Dati avansi za zalihe i usluge	11,993	22,411
Stanje na dan 31. decembra	11,993	22,411

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Kupci u zemlji	248	-
Kupci u inostranstvu	223,380	215,993
Kupci - ostala povezana preduzeća	550	550
<i>Minus: Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca</i>	<i>(184,723)</i>	<i>(49,494)</i>
Stanje na dan 31. decembra	39,455	167,049

Kretanje na računima ispravke vrednosti je bilo sledeće:

	2011.	<i>U RSD 000</i> 2010.
Stanje na početku godine	(49,494)	(4,111)
Kursne razlike	(625)	-
Naplaćena otpisana potraživanja	-	4,532
Reklasifikacija sumnjiva i sporna potraživanja	-	(49,915)
Ispravka u toku godine (Napomena 10.)	(134,604)	-
Stanje 31. Decembra	(184,723)	(49,494)

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	8,282	16,409
<i>Minus: Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana (Napomena 10.)</i>	<i>(5,645)</i>	<i>-</i>
Stanje na dan 31. Decembra	2,637	16,409

Ostali kratkoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2011. godine se u celini odnose na zadržane depozite od strane investitora za projekte koje Grupa realizuje u inostranstvu.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

20. OSTALA TEKUĆA POTRAŽIVANJA I AVR

Ostala tekuća potraživanja i AVR se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Ostala potraživanja	10,043	10,172
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	5,704	5,704
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	2,000	1,981
Potraživanja za porez na dodatu vrednost	1,384	2,942
Unapred plaćeni troškovi	458	2,229
Potraživanja od zaposlenih	2	27
Stanje na dan 31. decembra	19,591	23,055

Ostala potraživanja na dan 31. decembra 2011. godine se najvećim delom u iznosu od RSD 9,711 hiljada odnose na garantni depozit po osnovu dobrog izvršenja posla na projektu rekonstrukcije klima komora u Libiji.

21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Devizni račun	33,095	104,846
Devizna blagajna	879	11,916
Tekući (poslovni) računi	649	6,487
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	-	45
Blagajna	3	2
Stanje na dan 31. decembra	34,626	123,296

22. KAPITAL I REZERVE

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Grupena dan 31. decembra 2011. godine je prikazana u narednoj tabeli :

	Broj akcija	%	U RSD 000
NLB Banka ad Beograd - kastodi račun	3,694	15.46	30,032
Societe Generale Bank Srbija ad Beograd - kastodi račun	3,149	13.18	25,601
Koving d.o.o., Beograd	2,794	11.70	22,715
Uni Credit Bank Srbija a.d., Beograd - kastodi račun	2,714	11.36	22,065
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	5.24	10,187
Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun	850	3.56	6,911
Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun	426	1.78	3,463
Komercijalna banka ad Beograd	320	1.34	2,602
Ostali	5,534	23.16	44,992
Ukupno	23,890	100.00	194,226

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

22. KAPITAL I REZERVE (Nastavak)

Revalorizacione rezerve Grupe na dan 31. decembra 2011. godine iznose RSD 379,929 hiljada. Najvećim delom se odnose revalorizacione rezerve formirane po osnovu procene vrednosti upravne zgrade na lokaciji Čerņišeuskog 2a, Beograd u iznosu od RSD 379,089 hiljada. Grupa je prenelo deo pomenutih revalorizacionih rezervi na račun neraspoređene dobiti u skladu sa MRS 12 u iznosu od RSD 4,199 hiljada.

Grupa je u 2011. godini iskazalo gubitak u iznosu od RSD 234,506 hiljada.

Izveštaj o promenama na kapitalu prikazan je na strani 5. ovog izveštaja.

23. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	2,541	1,885
Stanje na dan 31. decembra	2,541	1,885

24. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Ostale dugoročne obaveze	37,041	62,324
Stanje na dan 31. decembra	37,041	62,324

Ostale dugoročne obaveze se u celini odnose na depozite na ime dobrog izvršenja posla podizvođača koje je Grupa 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.

25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

	2011.	<i>u RSD 000</i> 2010.
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	42,381	-
Kratkoročni krediti u zemlji	25,340	-
Stanje na dan 31. decembra	67,721	-

Ostale kratkoročne finansijske obaveze se najvećim delom odnose na depozite na ime dobrog izvršenja posla podizvođača koje je Grupa angažovalo na projektima u zemlji i inostranstvu u iznosu od RSD 25,944 hiljada i na pozajmicu odobrenu od strane fizičkog lica Bunjan Al Namudadži, Libija u iznosu od RSD 16,350 hiljada.

Kratkoročni krediti u zemlji se u celini odnose na kredit odobren od strane „Dunav Banke“ AD, Zvečan sa kamatnom stopom od 17.25% na godišnjem nivou.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

26. OBAVEZE ZA PRIMLJENE AVANSE

Obaveze za primljene avanse se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	68,880	62,970
Stanje na dan 31. decembra	68,880	62,970

27. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

Obaveze prema dobavljačima se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Dobavljači u inostranstvu	10,056	18,391
Dobavljači u zemlji	8,301	3,883
Stanje na dan 31. decembra	18,357	22,274

28. OSTALE TEKUĆE OBAVEZE

Ostale tekuće obaveze se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2011.	2010.
Odložene poreske obaveze	41,155	42,734
Obaveze za zarade i naknade zarada	23,885	16,380
Obaveze za dividende	4,752	6,499
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	3,643	12,579
Obaveze prema zaposlenima	2,217	9
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	1,028	-
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	415	549
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	308	-
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	304	-
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	172	-
Ostale obaveze	53	-
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret poslodavca koje se refundiraju	(838)	-
Obaveze za porez na dodatu vrednost	-	2
Stanje na dan 31. decembra	77,094	78,752

29. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2011. godine prema tvrdnji rukovodstva protiv Grupe se vode sudski sporovi procenjene ukupne vrednosti RSD 26,748 hiljada. Grupa u svojstvu tužioca vodi sporove ukupne procenjene vrednosti RSD 38,288 hiljada. Takođe, Grupa vodi i jedan radni spor čija vrednost iznosi RSD 732 hiljade.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa 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. Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti koji se izračunava kao odnos neto zaduženosti Grupe i njegovog ukupnog kapitala.

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

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

	2011.	U RSD 000 2010.
Zaduženost a)	25,340	161,496
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	(34,626)	(123,296)
Neto zaduženost	-	38,200
Kapital b)	605,854	846,441
Racio neto ukupnog dugovanja prema kapitalu	-	0.045

a) Dugovanje se odnosi na kratkoročne finansijske obaveze na koje se obračunava kamata.

b) Kapital uključuje akcije, revalorizacione rezerve, statutarne rezerve, akumuliranu dobit i gubitak.

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

	2011.	U RSD 000 2010.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	19,962	44,378
Potraživanja po osnovu prodaje	39,455	167,049
Druga potraživanja	10,043	10,172
Kratkoročni finansijski plasmani	2,637	16,409
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	34,626	123,296
	106,723	361,304
Finansijske obaveze		
Dugoročne obaveze	37,041	63,170
Kratkoročne finansijske obaveze	67,721	161,496
Obaveze iz poslovanja	18,357	22,274
Druge obaveze	4,805	6,499
	127,924	253,439

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Osnovni finansijski instrumenti Grupe su gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja, dugoročni finansijski plasmani, kratkoročni finansijski plasmani, obaveze po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Grupe. U normalnim uslovima poslovanja Grupa je izložena 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 Grupe ovim rizicima. Grupa 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 Grupa je izložena 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 Grupe tržišnom riziku, niti u načinu na koje Grupa upravlja ili meri taj rizik.

Devizni rizik

Grupa je izložena deviznom riziku prvenstveno preko potraživanja od kupaca iz inostranstva, dugoročnih obaveza i kratkoročnih finansijskih obaveza koje su denominirane u stranoj valuti. Grupa ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Grupa 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 Grupi bila je sledeća:

	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
EUR	105,955	344,307	39,271	188,894
USD	196	1,157	46,335	54,163
	106,151	345,464	85,606	243,057

Grupa je osetljivo na promene deviznog kursa evra i dolara (EUR i USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Grupena 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 Grupa ima pretežno dugu poziciju u valuti, te su stoga potraživanja u stranoj valuti veća od obaveza u istoj.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

	31. decembar 2011. 10%	31. decembar 2010. 10%	31. decembar 2011. (10%)	U RSD 000 31. decembar 2010. (10%)
EUR	6,668	15,542	(6,668)	(15,542)
USD	(4,614)	(5,301)	4,614	5,301
	2,054	10,241	(2,054)	(10,241)

Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	2011.	2010.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatnosna</i>		
Dugoročni finansijski plasmani	19,962	44,378
Potraživanja po osnovu prodaje	39,455	167,049
Druga potraživanja	10,043	10,172
Kratkoročni finansijski plasmani	2,637	16,409
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	34,626	123,296
	106,723	361,304
Finansijske obaveze		
<i>Kamatnosne</i>		
Kratkoročne finansijske obaveze	(25,340)	(161,496)
	(23,340)	(161,496)
<i>Nekamatnosna</i>		
Kratkoročne finansijske obaveze	(42,381)	-
Dugoročne obaveze	(37,041)	(63,170)
Obaveze iz poslovanja	(18,357)	(22,274)
Druge obaveze	(4,805)	(6,499)
	(102,584)	(91,943)
Gap rizika promene kamatnih stopa	(25,340)	(161,496)

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.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

	Povećanje od 1 procentnog poena		Smanjenje od 1 procentnog poena	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Rezultat tekuće godine	(253)	(1,615)	253	1,615

U RSD 000

Kreditni rizik

Preduzeće je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Grupi izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Grupu. Izloženost Grupe 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
	2011.
ODAC, Tripoli, Libija	171,521
Medicinski Centar, Tripoli, Libija	49,569
Ostali	3,088
	224,178

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2011. godine prikaza je u tabeli koja sledi:

	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	-	-	-
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	184,723	(184,723)	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	39,455	-	39,455
	224,178	(184,723)	39,455

U RSD 000

Prosečno vreme naplate potraživanja u 2011. godini iznosi 178 dana.

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Grupa na dan 31. decembra 2011. godine nije izvršilo obezvređenje potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od RSD 39,455 hiljada jer je utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komintenata i da će potraživanja u navedenom iznosu biti naplaćena.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2011. godine iskazane su u iznosu od RSD 18,357 hiljada. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2011. godine iznosi 24 dana.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Tabele rizika likvidnosti

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 Grupa biti u mogućnosti da potraživanja naplati.

Dospeća finansijskih sredstava

						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	74,081	12,680	-	19,962	-	106,723
	74,081	12,680	-	19,962	-	106,723

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 Grupa biti obavezno da takve obaveze namiri.

Dospeća finansijskih obaveza

						U RSD 31.12.2011.
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Ukupno	
Nekamatonosne	-	23,162	42,381	37,041	102,584	
Varijabilna kamatna stopa -glavnica	-	-	25,340	-	25,340	
	-	23,162	67,721	37,041	127,924	

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

30. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2011. i 31. decembra 2010. godine.

	31.decembar 2011. Knjigovodstvena		31.decembar 2010. Knjigovodstvena	
	vrednost	Fer vrednost	vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	19,962	19,962	44,378	44,378
Potraživanja po osnovu prodaje	39,455	39,455	167,049	167,049
Druga potraživanja	10,043	10,043	10,172	10,172
Kratkoročni finansijski plasmani	2,637	2,637	16,409	16,409
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	34,626	34,626	123,296	123,296
	106,723	106,723	361,304	361,304
Finansijska obaveze				
Dugoročne obaveze	37,041	37,041	63,170	63,170
Kratkoročne finansijske obaveze	67,721	67,721	161,496	161,496
Obaveze prema dobavljačima bez primljenih avansa	18,357	18,357	22,274	22,274
Druge obaveze	4,805	4,805	6,499	6,499
	127,924	127,924	253,439	253,439

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.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

30. POSTOJEĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA GRUPU

Poslovanje Grupe je pod uticajem finansijske krize i pogoršanih privrednih uslova. U 2012. godini se očekuje dodatno pogoršanje uslova u privredi. Zbog sadašnje krize na globalnom tržištu i njenog uticaja na srpsko tržište, za očekivati je da će Grupa poslovati u otežanim i neizvesnim privrednim okolnostima. Uticaj krize na poslovanje Grupe trenutno nije moguće u potpunosti predvideti, te je stoga prisutan element opšte neizvesnosti.

Potencijalne posledice finansijske krize na poslovanje Grupe, mogu da se ogledaju u otežanim mogućnostima Grupe da obezbedi dodatne izvore sredstava, posebno nove kreditne linije. Otežan pristup kreditnim linijama bi bila i dugoročna posledica, koja prema mišljenju rukovodstva Grupe, ne može imati presudan uticaj na poslovanje Grupe.

Pogoršanje poslovne situacije u zemlji će verovatno uticati na položaj određenih grana delatnosti, kao i na sposobnost nekih klijenata da servisiraju svoje obaveze, što može uticati na ispravke vrednosti i rezervisanja po osnovu potencijalnih gubitaka Grupe u 2012. godini, kao i na druga područja u kojima se od rukovodstva Grupe očekuje da daje procene, te se stvarni iznosi po tom osnovu mogu razlikovati od procenjenih.

31. DEVIZNI KURSEVI

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

	U RSD	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
EUR	104.6409	105.4982
USD	80.8662	79.2802
CHF	85.9121	84.4458

IZJAVA RUKOVODSTVA

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja Grupe za godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja Grupe na dan 31. decembra 2011. godine, rezultata poslovanja i tokova gotovine za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Ovom Izjavom potvrđujemo da smo sa najboljim namerama i uverenjem u svrhe tačnog informisanja naše Grupe, izvršili sledeće aktivnosti:

- Ispunili smo naše obaveze, kao što je navedeno u Pismu o angažovanju od 31. decembra 2010. godine, u vezi sa sastavljanjem finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja (MSFI) i Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, odnosno 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 MSFI.
- Svi događaji nakon datuma sastavljanja finansijskih izveštaja, a za koje MSFI zahtevaju prilagođavanje ili obelodanjivanje su prilagođeni i obelodanjeni.

Takođe potvrđujemo da smo Vam dali 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 Grupi 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 rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji mogu imati materijalno pogrešne iskaze usled prevare.
- Obelodanili smo Vam informacije u vezi sa prevarom ili navodnom prevarom po našem saznanju a koja utiču na Grupu i uključuje menadžment, zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli i ostale zaposlene u odeljenjima gde prevara može imati značajno materijalne efekte na finansijske izveštaje.
- Obelodanili smo Vam informacije u vezi sa sumnjama da postoji navodna prevara ili se sumnja u prevaru, a koje smo dobili od zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa i drugih, a koji utiču na finansijske izveštaje Grupe.
- Obelodanili smo Vam sve poznate slučajeve neusaglašenosti ili navodne neusaglašenosti sa propisima i zakonima čije efekte treba uzeti u obzir pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
- 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 Grupe (ukoliko ih ima), kao i sve transakcije i odnose sa povezanim licima koje su nam poznate.

Prihvatao našu odgovornost za istinit i objektivan prikaz finansijskih izveštaja.

Potpisano u ime „Montinvest“ a.d., Beograd

Generalni Direktor

Aleksandar Cvetković

