

**MONTINVEST a.d.**

**POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ  
ZA 2013.GODINU**

**Beograd, avgust 2013**

U skladu sa članom 52. Zakona o tržištu kapitala («Službeni glasnik RS broj 31/2011) i članom 4 Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava («Službeni glasnik RS broj 14/2012), **Montinvest a.d. iz Beograda, MB: 07018045 objavljuje:**

## **POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA PERIOD JANUAR - JUN 2013.GODINE**

Nadzorni odbor Montinvesta a.d. je na XVIII sednici održanoj 16.08.2013.godine doneo Odluku kojom se odobrava objavljivanje i dostavljanje Komisiji za Hartije od vrednosti i Beogradskoj berzi polugodišnjeg finansijskog izveštaja i izveštaja o poslovanju za period januar – jun 2013.godine.

### *SADRŽAJ:*

#### **1. POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI**

- BILANS STANJA
- BILANS USPEHA
- IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
- IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
- NAPOMENE UZ POLUGODIŠNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

#### **2. POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA**

#### **3. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE POLUGODIŠNJEG IZVEŠTAJA**

#### **4. IZJAVA DRUŠTVA DA POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI NISU REVIDIRANI**

Popunjavanje lica -preduzetnik																												
0	7	0	1	8	0	4	5			4	5	2	1	0		1	0	0	2	9	3	9	4	7				
Maticni broj										Sifra delatnosti					PIB													
Popunjavanje agencija za privredne registre																												
1	2	3		4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18		19		20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla																												

Naziv MONTINVEST a.d.  
Sediste Beograd, Cernisevskog 2a

**Bilans stanja  
na dan 30.06.2013.**

-u 000 dinara-

Grupa racuna	Pozicija	Aop	Napomena br.	Iznos	
				Tekuca godina 30.06.2013	Predhodna godina 31.12.2012
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA</b> (002+003+004+005+007)	001		525 337	527 521
00	I. Neuplaceni upisani kapital	002			
012	II. Goodwill	003			
01 bez 012	III. Nematerijalna ulaganja	004		2 917	2 437
	IV. Nekretnine postrojenja i oprema	005		500 625	503 373
020,022,023,026,027 (deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine postrojenja i oprema	006		500 625	503 373
024,027 (deo) i 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021,025,027 (deo) i 028 (deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. Dugorocni fin. plasmani 010+011	009		21 795	21 711
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		393	393
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		21 402	21 318
	<b>B. OBRTNA IMOVINA 013+014+015</b>	012		662 221	769 602
10 do 13,15	I. Zalihe	013		59 121	422 612
14	II. Stalna imovina namenjena prodaji	014		3 794	
	III. Kratkoročna potrazivanja, plasmani i gotovina 016+017+018+019+020	015		599 306	346 990
20,21 i 22 osim 223	1. Potrazivanja	016		427 276	108 996
223	2.Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		5 705	5 705
23 minus 237	3.Kratkorocni finansijski plasmani	018			2 166
24	4.Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		165 137	228 450
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		1 188	1 673
288	B. Odložena poreska sredstva	021			
	G. Poslovna imovina 001+012+021	022		1 187 558	1 297 123
29	D. Gubitak iznad visine kapitala	023			
	DJ. Ukupna aktiva 022+023	024		1 187 558	1 297 123

Grupa racuna	Pozicija	Aop	Napomena br.	Iznos	
				Tekuca godina 30.06.2013	Predhodna godina 31.12.2012
1	2	3	4	5	6
88	E. Vanbilansna aktiva	025			
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A. KAPITAL</b> 102+103+104+105+106-107+108-109-110	101		834 260	749 855
30	I Osnovni kapital	102		194 226	194 226
31	II Neuplaceni upisani kapital	103			
32	III Rezerve	104		16 725	16 725
330 i 331	IV. Revalorizacione rezerve	105		375 534	375 534
332	V.Nerasporedjeni dobici po osnovu hartija od vrednosti	106			
333	VI.Nerasporedjeni gubici po osnovu hartija od vrednosti	107			
34	VII. Nerasporedjeni dobitak	108		247 775	163370
35	VIII. Gubitak	109			
037 i 237	IX. Otkupljene sopstvene akcije	110			
	<b>B. Dugorocna rezervisanja i obaveze</b> <b>112+113+116</b>	111		303 195	497 165
40	I. Dugorocna rezervisanja	112		2 773	2 936
41	II. Dugorocne obaveze 114+115	113		72 857	32 690
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2.Ostale dugorocne obaveze	115		72 857	32 690
	III. Kratkoročne obaveze	116		227 565	461 539
42 osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		15 990	18 143
427	2.Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koji se obustavlja	118			
43 i 44	3.Obaveze iz poslovanja	119		196 264	424 913
45 i 46	4.Ostale kratkoročne obaveze	120		14 896	15 849
47 i 48 osim 481 i 49 osim 498	5.Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		415	2 634
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			
498	B. Odložene poreske obaveze	123		50 103	50 103
	<b>G. Ukupna pasiva 101+111+123</b>	124		1 187 558	1 297 123
89	<b>D. Vanbilansna pasiva</b>	125			

Lice odgovorno za sastavljanje  
Finansijskog izveštaja

*Marija Todorović*



Zakonski zastupnik

*Jovan M. Džurđević*

0 7 0 1 8 0 4 5										4 5 2 1 0					1 0 0 2 9 3 9 4 7						
Maticni broj					Sifra delatnosti					PIB											
Popunjava agencija za privredne registre																					
1 2 3			19			20 21 22 23 24 25 26															
Vrsta posla																					

Ime MONTINVEST a.d.  
Sediste Černisevskog 2 A

I

**BILANS USPEHA**  
U periodu od 1.01 do 30.06.2013.

U 000 dinara

Grupa racuna. racun	Pozicija	AOP	Napomena br.	Iznos	
				Tekuca godina 30.06.2013	Prethodna godina 30.06.2012
1	2	3	4	5	6
	<b>I. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>	201			
	<b>II. POSLOVNI PRIHODI 202+203+204-205+206</b>			1 546 342	107 372
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		1 591 254	97 093
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			25 972
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		44 912	15 693
64 i 65	5. Ostali operativni prihodi	206			
	<b>II POSLOVNI RASHODI 208 do 212</b>	207		1 466 396	93 295
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209		268 793	6 126
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada il ostali licni rashodi	210		82 826	25 463
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		3 200	3 210
53 I 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		1 111 577	58 496
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK 201-207</b>	213		79 946	14 077
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK 207-201</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215		42 679	41 299
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216		40 552	58 555
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217		3 559	4 828
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218		1 227	30
	<b>IX DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+215-216+217-218)</b>	219		84 405	1 619
	<b>X GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (214-213-215+216-21+-218)</b>	220			
69-59	<b>XI NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59-69	<b>XII NETO GUBITAK POSLOVANJAKOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		84 405	1 619
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVABNJA (220-219+222-221)</b>	224			
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski reshod perioda	225			162
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	<b>D. ISPLACENA LICNA PRIMANJA POSLODAVCU</b>	228			

Grupa racuna. racun	Pozicija	AOP	Napome na br.	Iznos	
				Tekuca godina 30.06.2013	Prethodna godina 30.06.2012
1	2	3	4	5	6
	DJ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)	229		84 405	1 457
	E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230			
	Ž.NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z.NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		4	
	2. Umanjena zarada po akciji	234			

Lice odgovorno za sastavljanje

Finansijskog izvestaja

*Marija Todorovic*



Zakonski zastupnik

*[Handwritten signature]*

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 1.1.2013 до 30.6.2013

Позиција	у извештају о променама капитала																		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14					
	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП					
	Основни капитал (група 30 брз 309)	Остали капитал (рн. 309)	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	Емисиона премија (рн. 320)	Резерве (рн. 321, 322)	Резервационе резерве (рачуни 330 и 331)	Нереализовани добитци на основу капитала од вредности (рачуни 332)	Нереализовани губици на основу капитала од вредности (рачуни 333)	АОП	Неиспоређени добитак (група 34)	АОП	Лубитак до висине капитала (група 35)	АОП	Откупљене сопствене акције (рн. 037, 237)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8+9+10-11-12)	АОП	Лубитак изнад висине капитала (група 25)	
Стање на дан 01.01. претходне године _____	401	414	427	440	453	16725	466	379529	479	482	505	265944	518	202688	531	544	654136	557	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	402	415	428	441	454	467	480	483	480	493	506	519	532	532	532	545	558	558	558
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	403	416	429	442	455	468	481	484	481	494	507	520	533	533	533	546	559	559	559
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године _____ (р.бр. 1+2-3)	404	417	430	443	456	16725	469	379529	482	485	508	265944	521	202688	534	547	654136	580	580
Укупна повећања у претходној години	405	418	431	444	457	470	483	486	483	496	509	100114	522	535	535	548	100114	581	581
Укупна смањења у претходној години	406	419	432	445	458	471	484	487	484	497	510	202688	523	202688	536	549	4395	582	582
Стање на дан 31.12. претходне године _____ (р.бр. 4+5-6)	407	420	433	446	459	16725	472	375534	485	488	511	163370	524	537	537	550	749855	583	583
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	408	421	434	447	460	473	486	489	486	499	512	525	525	538	538	551	564	564	564
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	409	422	435	448	461	474	487	500	487	513	513	526	526	539	539	552	565	565	565
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године 2013(р.бр. 7+8-9)	410	423	436	449	462	16725	475	375534	488	501	514	163370	527	540	540	553	749855	586	586
Укупна повећања у текућој години	411	424	437	450	463	476	489	489	489	502	515	84405	528	541	541	554	84405	587	587
Укупна смањења у текућој години	412	425	438	451	464	477	490	503	490	516	516	529	529	542	542	555	568	568	568
Стање на последњи дан квартала текуће године 30.06.2013 _____ (р.бр. 10+11-12)	413	426	439	452	465	16725	478	375534	491	504	517	247775	530	543	543	556	834260	589	589



Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja

*Marko Topić*

Zakonski zastupnik

*Antun B. Anđelić*

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2013 до 30.06.2013

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		кумулятив одговарајућег квартала текуће године	кумулятив одговарајућег квартала претходне године
1	2	3*	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
<b>I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)</b>	<b>301</b>	1.271.643	263.608
1. Продаја и примљени аванси	302	1.269.526	257.213
2. Примљене камате из пословних активности	303	3	4
3. Остали приливи из редовног пословања	304	2.114	6.391
<b>II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)</b>	<b>305</b>	1.337.088	200.741
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	1.268.651	161.973
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	68.428	36.500
3. Плаћене камате	308	9	
4. Порез на добитак	309		
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310		2.268
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>	<b>311</b>		62.867
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>	<b>312</b>	65.445	
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)</b>	<b>313</b>		0
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		
4. Примљене камате из активности инвестирања	317		
5. Примљене дивиденде	318		
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)</b>	<b>319</b>		20.983
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321		
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322		20.983
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>323</b>		
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>324</b>		20.983
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)</b>	<b>325</b>		
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327		
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)</b>	<b>329</b>		8.340
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331		8.340
3. Финансијски лизинг	332		
4. Исплаћене дивиденде	333		
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>334</b>		8.340
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>335</b>		
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)</b>	<b>336</b>	1.271.643	263.608
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)</b>	<b>337</b>	1.337.088	230.064
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)</b>	<b>338</b>		33.544
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)</b>	<b>339</b>	65.445	
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>340</b>	228.450	26.235
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>341</b>	2.132	
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>342</b>		2.830
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>	<b>343</b>	165.137	56.949

Maestro Tojgurta



Y... ..



**„MONTINVEST“ A.D.**

**Napomene uz polugodisnje finansijske izveštaje  
na dan 30.06.2013.god**

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine****1. OSNIVANJE I DELATNOST**

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

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

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

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

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI****(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja**

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

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

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

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

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

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

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

**(a) Uparedni podaci**

Uparedni podaci predstavljaju finansijske izveštaje Društva za 2012. godinu. Finansijski izveštaji Društva su bili predmet nezavisne revizije i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 15.03.2013.god.

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2013. godinu, su sledeće:

**3.1. Poslovni prihodi**

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

**3.2. Poslovni rashodi**

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

**3.3. Prihodi od kamata**

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

**3.4. Rashodi od kamata**

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

**3.5. Kursne razlike**

**(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja**

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

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
30. JUNI 2013. I 31.12.2012. GODINE****(b) Transakcije i stanja**

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

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

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

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

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

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

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

**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 POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE 30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine

### 3.8. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

### 3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

### 3.10. Amortizacija osnovnih sredstava

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

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

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

## NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE 30. JUNI 2013. I 31.12.2012. GODINE

### 3.11. Finansijski instrumenti

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

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 30. juna 2013. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene iskazuju u bilansu uspeha.

#### b) *Zajmovi i potraživanja*

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

#### c) *Potraživanja po osnovu prodaje*

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

#### d) *Kratkoročni finansijski plasmani*

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

#### e) *Gotovinski ekvivalenti i gotovina*

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

#### f) *Obaveze prema dobavljačima*

Obaveze prema dobavljačima se vrednuju po nominalnoj vrednosti.

### 3.12. Zalihe

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

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

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

**3.13. Dugoročna rezervisanja**

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

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

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

**3.14. Penzijske i ostale naknade zaposlenima**

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

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

**3.15. Tekući i odloženi porez na dobit**

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

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

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

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

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

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

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

**4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA**

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

**4.1. Amortizacija i stope amortizacije**

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

**4.2. Ispravka vrednosti potraživanja**

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

**4.3. Fer vrednost**

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

**5. POSLOVNI PRIHODI****5.1 Prihodi od prodaje se odnose na:**

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	45,709	154,095
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	<u>1,545,545</u>	<u>1,290,073</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>1,591,254</u></b>	<b><u>1,444,168</u></b>



**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

	1-6 2013.	<i>u RSD 000</i> 2012.
<b>5.2 Povećanje vrednosti zaliha ucinaka</b>	-	43,928
<b>Ukupno</b>	<u>-</u>	<u>43,928</u>

	1-6 2013.	<i>u RSD 000</i> 2012.
<b>5.3 Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka</b>	(44,912)	(117,059)
<b>Ukupno</b>	<u>(44,912)</u>	<u>(117,059)</u>

## 6. POSLOVNI RASHODI

### 6.1 Troškovi materijala odnose se na:

	1-6 2013.	<i>u RSD 000</i> 2012.
Troškovi materijala za izradu	265,460	195,610
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	1,329	1,773
Troškovi goriva i energije	2,004	3,844
<b>Ukupno</b>	<u>268,793</u>	<u>201,228</u>

### 6.2. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

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

	1-6 2013.	<i>u RSD 000</i> 2012.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	53,557	55,859
Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada	11,287	11,341
Troškovi naknada po ugovoru o delu	337	2,839
Troškovi naknada članovima Upravnog i Nadzornog odbora	1,239	4,373
Ostali lični rashodi i naknade	16,406	17,598
<b>Ukupno</b>	<u>82,826</u>	<u>92,010</u>

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

**6.3. Troškovi amortizacije i rezervisanja**

Troškovi amortizacije i rezervisanja:

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
Troškovi amortizacije	3,200	6,958
Ostala dugoročna rezervisanja	-	548
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>3,200</b>	<b>7,506</b>
	<hr/>	<hr/>

**6.4. Ostali poslovni rashodi**

Ostali poslovni rashodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
Troškovi usluga na izradi učinaka	994,798	882,872
Troškovi transportnih usluga	7,338	2,629
Troškovi usluga održavanja	820	1,475
Troškovi zakupnina	16,398	13,120
Troškovi reklame i propagande	-	-
Troškovi ostalih usluga	1,148	1,636
Troškovi neproizvodnih usluga	22,641	12,627
Troškovi reprezentacije	1,740	2,590
Troškovi premija osiguranja	710	586
Troškovi platnog prometa	6,886	6,215
Troškovi članarina	15	2,337
Troškovi poreza	50,969	23,252
Ostali nematerijalni troškovi	8,114	6,861
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>1,111,577</b>	<b>956,200</b>
	<hr/>	<hr/>

**7. FINANSIJSKI PRIHODI**

Finansijski prihodi se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
Finansijski prihodi od ostalih povezanih preduzeća	-	-
Prihodi od kamate	3	10
Pozitivne kursne razlike	42,676	102,097
Ostali finansijski prihodi	-	1,629
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>42,679</b>	<b>103,736</b>
	<hr/>	<hr/>

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

**8. FINANSIJSKI RASHODI**

Finansijski rashodi se odnose na:

	1-6 2013.	<i>u RSD 000</i> 2012.
Rashodi kamata	8	2,827
Negativne kursne razlike	40,544	118,243
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	-	822
<b>Ukupno</b>	<b>40,552</b>	<b>121,892</b>

**9. OSTALI PRIHODI**

Ostali prihodi se odnose na:

	1-6 2013.	<i>u RSD 000</i> 2012.
Dobici od prodaje nem. ulag., nekretnina, postrojenja i opreme	-	64
Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti	-	-
Prihodi od smanjenja obaveza	3,559	12,509
Ostali nepomenuti prihodi	-	874
Prihodi od naknade štete	-	715
<b>Ukupno</b>	<b>3,559</b>	<b>14,162</b>

**10. OSTALI RASHODI**

Ostali rashodi se odnose na:

	1-6 2013.	<i>u RSD 000</i> 2012.
Kazne	485	30
Rashodi po osnovu likvidacije Gemonta	-	1,626
Ostali nepomenuti rashodi izdavanje licence	742	3.776
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>1,227</b>	<b>5,432</b>

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. I 31.12.2012. GODINE**

**11. NEMATERIJALNA ULAGANJA**

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>		
	Ostala NU	NU u prijemi	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 01. januara 2012.	765	2,434	3,199
Nabavka u 2013		480	480
<b>30. juna 2013.</b>	<b>765</b>	<b>2,914</b>	<b>3,679</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>			
Stanje 01. januara 2012.	763	-	763
Tekuća amortizacija	-	-	
<b>30. juna 2013.</b>	<b>763</b>		<b>763</b>
<b>Neotpisana vrednost</b>			
<b>30. juna 2013.</b>	<u><b>2</b></u>	<u><b>2,914</b></u>	<u><b>2,916</b></u>
<b>31. decembra 2012.</b>	<u><b>58</b></u>	<u><b>2,434</b></u>	<u><b>2,492</b></u>

**12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Nekretnine, postrojenja i oprema u toku 2013. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>			
	Zgrade	Oprema	Ostalo - slike	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 01. januara 2012.	619,315	39,123	6,009	664,447
Nabavke u toku godine	261	191	-	452
<b>30. juna 2013.</b>	<b>619,576</b>	<b>39,314</b>	<b>6,009</b>	<b>664,899</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>				
Stanje 01. januara 2012.	124,776	36,298	-	161,074
Tekuća amortizacija	2,900	300	-	3,200
<b>30. juna 2013.</b>	<b>127,676</b>	<b>36,598</b>	<b>-</b>	<b>164,274</b>
<b>Neotpisana vrednost</b>				
<b>30. juna 2013.</b>	<b>491,900</b>	<b>2,716</b>	<b>6,009</b>	<b>500,625</b>
<b>31. decembra 2012.</b>	<b>494,539</b>	<b>2,825</b>	<b>6,009</b>	<b>503,373</b>

Privredno društvo MONTINVEST AD na dan 30.06.2013. 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 m<sup>2</sup>.

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 30.06.2013. god. postoje hipoteka, o strane AKB „Euroaxis“ banke Moskva na sumu 13.420.937,92 rubalja.

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. I 31.12.2012. GODINE**

**13. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

**13.1 Učešća u kapitalu se odnose na:**

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
Učešća u kapitalu zavisnih preduzeća	47	47
Učešća u kapitalu ostalih preduzeća i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	25,931	25,931
Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(25,585)	(25.585)
<b>Stanje</b>	<b>393</b>	<b>393</b>

**13.2 Ostali dugoročni finansijski plasmani se odnose na:**

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
Ostali dugoročni plasmani	39,261	39,105
Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(17,859)	(17,787)
<b>Stanje</b>	<b>21,402</b>	<b>21,318</b>

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 30. juna 2013. godine se u celini odnose na zadržane depozite od strane investitora za projekte koje Društvo realizuje u inostranstvu. Investitori su zadržali depozite kao garanciju za dobro izvršenje posla čiji je rok dospeća do 7 godina od dana završetka investicije.

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

Kretanja na računu ispravke vrednosti prikazano je u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>
	<b>1-6 2012.</b>
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>(17,787)</b>
Kursne razlike u toku godine	(71)
<b>Stanje 30. juna</b>	<b>17,858</b>

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

**14. ZALIHE**

Zalihe se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
Materijal	12	50
Gradj. obj. namenjeni prodaji		-
Gotovi proizvodi	45,871	90,783
Dati avansi za zalihe i usluge	13,238	331,779
	<hr/>	<hr/>
<b>Stanje na dan 31. juna</b>	<b>59,121</b>	<b>422,612</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**15. POTRAŽIVANJA**

Potraživanja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
Kupci - ostala povezana preduzeća	550	550
Kupci u zemlji		-
Kupci u inostranstvu	559,025	240,269
Minus: Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(201,497)	(200,700)
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>	<b>358,078</b>	<b>40,119</b>
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	58,412	58,237
<b>Potraživanja iz specifičnih poslova</b>	<b>58,412</b>	<b>58,237</b>
Potraživanja od zaposlenih	159	87
Ostala potraživanja	10,627	10,553
<b>Ostala potraživanja</b>	<b>10,786</b>	<b>10,640</b>
<b>Stanje na dan</b>	<b>427,276</b>	<b>108,996</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca**

Kretanje na računima ispravke vrednosti je bilo sledeće:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>1-6 2013.</b>	<b>2012.</b>
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>(200,700)</b>	<b>(184,723)</b>
Ispravka u toku godine –kur. razl.	(1,497)	(15,977)
Ispravka u toku godine		
<b>Stanje</b>	<b>(201,497)</b>	<b>(200,700)</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

**17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

	<b>1-6 2013.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2012.</b>
Ostali kratkoročni finansijski plasmani-depozit ino	-	8,301
Minus: Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	-	(6,135)
<b>Stanje na dan</b>	<b>-</b>	<b>2,166</b>

**18. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

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

	<b>1-6 2013.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2012.</b>
Potraživanja za porez na dodatu vrednost	1,157	879
Unapred plaćeni troškovi	31	437
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	-	357
<b>Stanje na dan</b>	<b>1,188</b>	<b>1,673</b>

**19. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

	<b>1-6 2013.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2012.</b>
Tekući (poslovni) računi	304	239
Blagajna	13	-
Devizni račun	153,819	194,954
Devizna blagajna	11,001	33,257
<b>Stanje na dan</b>	<b>165,137</b>	<b>228,450</b>

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. I 31.12.2012. GODINE**

**20. KAPITAL I REZERVE**

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Društva na dan 30. juni 2013. godine je prikazana u narednoj tabeli :

NLB Banka ad Beograd - kastodi račun	4,653	19,48	37,835
Napred razvoj ad Beograd	4,055	16,97	32,960
Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun	2,865	11,99	23,287
Koving d.o.o., Beograd	2,794	11,69	22,705
Uni Credit Bank Srbija a.d., Beograd - kastodi račun	2,435	10,19	19,791
Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun	1,707	7,15	13,887
Komercijalna banka ad Beograd	347	1,45	2,816
Komercijalna banka ad Beograd	320	1,34	2,602
Ostali	4,714	19,73	38,343
<b>Ukupno</b>	<b>23,890</b>	<b>100,00</b>	<b>194,226</b>

**Revalorizacija rezerve** Društva na dan 30. juna 2013. godine iznose RSD 375,534 hiljada. Formirane su po osnovu procene vrednosti građevinskih objekata u 2008. godini u iznosu od RSD 374,968 hiljada i procene vrednosti opreme u 2008. godini u iznosu od RSD 566 hiljada.

**21. DUGOROČNA REZERVISANJA**

Dugoročna rezervisanja se odnose na:

	<b>1-6 2013.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2012.</b>
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	2,773	2,396
<b>Stanje na dan</b>	<b>2,773</b>	<b>2,936</b>

**22. DUGOROČNE OBAVEZE**

Dugoročne obaveze se odnose na:

	<b>1-6 2013.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2012.</b>
Ostale dugoročne obaveze	72,857	32,690
<b>Stanje na dan</b>	<b>72,857</b>	<b>32,690</b>

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



**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

**23. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

	<b>1-6 2013.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2012.</b>
Kratkoročni krediti u zemlji		
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	15,990	18,143
<b>Stanje na dan</b>	<b>15,990</b>	<b>18,143</b>

Ostale kratkoročne finansijske obaveze se odnose na depozite na ime dobrog izvršenja posla podizvođača koje je Društvo angažovalo na projektima u zemlji i inostranstvu u iznosu od RSD 15,990 hiljada.

**24. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

Obaveze prema dobavljačima se odnose na:

	<b>1-6 2013.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2012.</b>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	14,714	392,409
Dobavljači u zemlji	1,905	10,122
Dobavljači u inostranstvu	179,645	22,382
<b>Stanje na dan</b>	<b>196,264</b>	<b>424,913</b>

**25. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

Ostale tekuće obaveze se odnose na:

	<b>1-6 2013.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2012.</b>
Obaveze za zarade i naknade zarada	7,113	9,338
Obaveze za dividende	4,752	4,752
Obaveze prema zaposlenima	2,977	1,759
Ostale obaveze	54	-
<b>Stanje na dan</b>	<b>14,896</b>	<b>15,849</b>

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. i 31.12.2012. godine**

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

	1-6 2013.	<i>u RSD 000</i> 2012.
Obaveze za porez na dodatu vrednost		53
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova		
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	415	415
Ostala pasivna vremenska razgraničenja		2166
	<hr/>	<hr/>
<b>Stanje na dan</b>	<b>415</b>	<b>2,634</b>

**27. SUDSKI SPOROVI**

Na dan 31. decembra 2012. godine prema tvrdnji rukovodstva protiv Društva se vode sudski sporovi procenjene ukupne vrednosti RSD 25.286 hiljada. Društvo u svojstvu tužioca vodi sporove ukupne procenjene vrednosti RSD 39.534 hiljada.

**28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA**

	1-6 2013.	<b>U RSD 000</b> 2012.
<b>BILANS STANJA</b>		
<b>AKTIVA</b>		
Dugoročni finansijski plasmani (Napomena 13.1.)		
MOIN	47	47
	<b>47</b>	<b>47</b>
<i>Ostala potraživanja (Napomena 15.)</i>		
MOIN	58,412	58,237
	<b>58,412</b>	<b>58,237</b>
<b>UKUPNA POTRAŽIVANJA</b>	<b>58,459</b>	<b>58,284</b>

**NAPOMENE UZ POLUGODISNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. JUNI 2013. I 31.12.2012. GODINE**

**29. DEVIZNI KURSEVI**

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

	U RSD	
	30. juni 2013.	31. decembar 2012.
EUR	114,1715	113,7185
USD	87,4141	86,1763
CHF	92,1503	94,1922

U Beogradu

Dana 30.07.2013

Lice odgovorno za  
sastavljanje finansijskog izveštaja

*Majst Todorović*



Zakonski zastupnik

*[Handwritten signature]*

**MONTINVEST a.d.**

**POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA  
2013.GODINU**

**Beograd, avgust 2013**

## **SADRŽAJ:**

### **I Poslovanje Društva u periodu januar-jun 2013.godine**

#### **1. Delatnost i opšte informacije o Društvu**

- 1.1. Osnovni podaci
- 1.2. Vlasnička struktura
- 1.3. Menadžment

#### **2. Rezultati poslovanja Društva**

- 2.1. Finansijski rezultat
- 2.2. Bilans uspeha za period januar-jun 2013.godine
- 2.3. Struktura prihoda i rashoda
- 2.4. Struktura prihoda, rashoda i dobiti na stranom tržištu
  - 2.4.1. Tržište Rusije
- 2.5. Struktura prihoda, rashoda i dobiti na domaćem tržištu
- 2.6. Struktura imovine, kapitala i obaveza

**II Značajniji događaji koji su se dogodili u prvih šest meseci poslovne godine, uticaj tih događaja na polugodišnje izveštaje i najznačajniji rizici i neizvesnosti za preostalih šest meseci poslovne godine**

**III Značajne transakcije između povezanih pravnih lica**

# I POSLOVANJE DRUŠTVA U PERIODU JANUAR - JUN 2013.GODINE

## 1.DELATNOST I OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

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

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

Društvo je razvrstano u veliko privredno društvo jer ispunjava kriterijume: godišnji prihod preko 10 miliona EUR i vrednost imovine preko 5 miliona EUR, utvrđene na dan sastavljanja redovnog godišnjeg finansijskog izveštaja za 2012.godinu.

### 1.1 OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

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

## 1.2 VLASNIČKA STRUKTURA

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

Ukupna vrednost Osnovnog kapitala Društva registrovana kod Agencije za privredne registre na dan uplate – 27. juni 2008. godine, **iznosi 2.451.057,27 EUR-a**, odnosno navedeni iznos obračunat u dinarskoj protivvrednosti na dan 01.02.2012.godine.

Struktura vlasništva Društva na dan 30.jun 2013. godine je prikazana u Tabeli 1.

U knjizi akcionara Centralnog registra za hartije od vrednosti registrovano je na dan 30.juna 2013.godine 138 akcionara.

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

Društvo je uključeno na tržište OPEN MARKET na osnovu Rešenja Ditektora Beogradske berze donetog dana 29.maja 2012.godine.U skladu sa Zakonom o tržištu kapitala inoviran je Informator o izdavaocu sa stanjem na dan 11.mart 2013.godine.

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

**Na dan 30. jun 2013. godine cena akcija iznosi 8.000 dinara.**

Tabela 1. STRUKTURA VLASNIŠTVA DRUŠTVA na dan 30. jun 2013. GODINE

TIP LICA	BROJ AKCIJA	% OD UKUPNE EMISIJE
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	3.018	12,63
Akcije u vlasništvu pravnih lica	8.287	34,69
Zbirni (kastodi) račun	12.585	52,68
<b>Ukupno:</b>	<b>23.890</b>	<b>100</b>

**Tabela 2. DESET NAJVEĆIH AKCIONARA na dan 30. jun 2013.GODINE**

DESET NAJVEĆIH AKCIONARA	BROJ AKCIJA	% OD UKUPNE EMISIJE
1.NLB banka ad Beograd-kastodi račun	4.653	19,48
2.Napred Razvoj a.d. Novi Beograd	4.055	16,97
3.Raiffeisen banka a.d.-kastodi račun	2.865	11,99
4.Koving d.o.o. Beograd	2.794	11,70
5.Unicredit bank Srbija a.d.-kastodi račun	2.435	10,19
6.Raiffeisenbank a.d. Beograd-kastodi račun	1.707	7,15
7.Komercijalna banka a.d. Beograd-kastodi račun	347	1,45
8.Komercijalna banka a.d. Beograd-kastodi račun	320	1,34
9.Jovanović Vanja	290	1,21
10.Vasilić Aleksandar	243	1,02

Upravljanje Društvom je organizovano kao dvodomno.

Organi Društva su:

- Skupština
- Nadzorni odbor
- Izvršni odbor
- Sekretar Društva

### **1.3. MENADŽMENT DRUŠTVA**

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



## BROJ ZAPOSLENIH na dan 30. jun 2013. GODINE

POKAZATELJI	BROJ ZAPOSLENIH
<b>1. Ukupan broj zaposlenih</b>	<b>59</b>
Radni odnos na neodređeno vreme	37
Radni odnos na određeno vreme	22

Od ukupnog broja zaposlenih za potrebe gradnje na objektu Hotel "Panorama" u Anapi angažovano je 22 radnika od kojih je 14 angažovano na određeno a 8 na neodređeno vreme.

## 2. REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Društvo je u prvoj polovini 2013.godine poslovalo u skladu sa usvojenim poslovnim planom.

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine društva detaljno su prikazani i objašnjeni u okviru „Napomena uz finansijske izveštaje“ sa 30.06.2013.godine.

U nastavku je dat finansijski rezultat Društva za prvo polugođe sa strukturom prihoda i rashoda, odnosno bilansi za isti period.

### 2.1. FINANSIJSKI REZULTAT

Na dan 30.06.2013.godine ostvareni su:

- **Ukupni prihodi** iznose RSD 1.592.580.485,86      **(EUR 13.949.019,55)**
- **Ukupni rashodi** iznose RSD 1.508.175.987,88      **(EUR 13.209.741,38)**
- **Dobitak pre oporezivanja** iznosi RSD 84.404.497,98 **(EUR 739.278,17)**
- **Neto dobitak** iznosi RSD 84.404.497,98      **(EUR 739.278,17)**

**2.2. BILANS USPEHA ZA PERIOD JANUAR - JUN 2013.GODINE**

U 000 RSD

	I-VI 2013	I-VI 2012
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>1.546.342</b>	<b>107.372</b>
1. Prihodi od prodaje	1.591.254	97.093
2. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	/	25.972
3. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	44.912	15.693
4. Ostali poslovni prihodi	/	/
<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>1.466.396</b>	<b>93.295</b>
1. Nabavna vrednost prodate robe	/	/
2. Troškovi materijala	268.793	6.126
3. Troškovi zarada, nakn. zar, i ostali lični rashodi	82.826	25.463
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.200	3.210
5. Ostali poslovni rashodi	1.111.577	58.496
<b>POSLOVNI DOBITAK</b>	<b>79.946</b>	<b>14.077</b>
<b>FINANSIJSKI PRIHODI</b>	<b>42.679</b>	<b>41.299</b>
<b>FINANSIJSKI RASHODI</b>	<b>40.552</b>	<b>58.555</b>
<b>OSTALI PRIHODI</b>	<b>3.559</b>	<b>4.828</b>
<b>OSTALI RASHODI</b>	<b>1.227</b>	<b>30</b>
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>84.405</b>	<b>1.619</b>
<b>POREZ NA DOBITAK</b>	<b>/</b>	<b>162</b>
<b>ODLOŽENI PORESKI PRIH./ RASH. PERIODA</b>	<b>/</b>	<b>/</b>
<b>NETO DOBITAK/GUBITAK</b>	<b>84.405</b>	<b>1.457</b>

## 2.3. STRUKTURA PRIHODA I RASHODA DRUŠTVA

u hiljadama EUR

PERIOD	OSTVARENO I-VI/2013	PLANIRANO I-VI/2013	OSTVARENO I-VI/2012
<b>EUR/RSD</b>	<b>114,1715</b>	<b>113,2836</b>	<b>115,8203</b>
<b>BILANS USPEHA</b>			
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>13.544</b>	<b>15.158</b>	<b>927</b>
Prihodi od prodaje	13.937	14.596	838
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	/	630	224
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	-393	-68	-135
Ostali poslovni prihodi	/	/	/
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>(12.816)</b>	<b>(13.341)</b>	<b>(778)</b>
Troškovi materijala	(20)	(29)	(53)
Troškovi zarada, naknada zarada	(179)	(240)	(157)
Naknade radnicima (Upravni odbor, Ug. o delu)	(11)	(17)	(22)
Ostala lična primanja	(19)	(20)	(41)
Ostali poslovni rashodi	(12.587)	(13.035)	(505)
<b>EBITDA</b>	<b>728</b>	<b>1.817</b>	<b>149</b>
EBITDA marža	5,38%	11,99%	16,07%
Troškovi amortizacije	(28)	(30)	(28)
<b>EBIT</b>	<b>700</b>	<b>1.787</b>	<b>121</b>
EBIT marža	5,17%	11,79%	13,05%
Finansijski prihodi	374	/	357
Finansijski rashodi	(355)	/	(505)
Ostali prihodi	31	/	42
Ostali rashodi	(11)	/	(1)
<b>DOBIT/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>739</b>	<b>1.787</b>	<b>14</b>
DPO marža	5,46%	11,79%	1,51%
Porez na dobit	/	/	1
Odloženi poreski prihodi/rashodi perioda	/	/	/
<b>NETO REZULTAT</b>	<b>739</b>	<b>1.787</b>	<b>13</b>
NETO marža	5,46%	11,79%	1,40%

Ostvareni finansijski rezultat za prvih šest meseci 2013.godine pokazuje pozitivno poslovanje. Očekivanja Društva su da će se isti nastaviti u drugoj polovini godine u skladu sa utvrđenim Planom poslovanja za 2013.godinu.

## 2.4. STRUKTURA PRIHODA, RASHODA I DOBITI NA STRANOM TRŽIŠU

U prvom polugođu 2013.godine realizacijom projekata u inostranstvu ostvareni su **prihodi** u iznosu od **EUR 13.587.969,08** koji učestvuju 97,41% ukupnih prihoda Montinvesta. Prihodi iz realizacije iznose EUR 13.537.052,02 dok ostali prihodi i kursne razlike iznose EUR 50.917,06. **Rashodi** ostvareni realizacijom projekata u inostranstvu iznose **EUR 12.449.831,53** odnosno **94,25%** ukupnih rashoda Montinvesta. Rashodi po osnovu realizacije projekata iznose EUR 12.366.904,05, dok rashodi po osnovu kursnih razlika i ostali rashodi iznose EUR 82.927,48. Dobit ostvarena na projektima u inostranstvu iznosi **EUR 1.138.137,55**.

### 2.4.1 TRŽIŠTE RUSIJE

Realizacija ugovorenog posla u Rusiji na objektu „Hotel Panorama“ u Anapi u drugom kvartalu 2013.godine donela je prihode koji dominantno učestvuju u ukupnim prihodima Društva. Ostvareni su prihodi u iznosu EUR 13.537.052,02, dok rashodi iznose EUR 12.026.105,10.

u EUR

Projekat	Ugovoreno	Prihodi		Rashodi		Dobitak/Gubitak	
		I-VI/2013		I-VI/2013		I-VI/2013.	
HOTEL PANORAMA	30.238.000	13.537.052,02		12.366.904,05		1.170.147,97	
KURS. RAZL.I OST.RAS		50.917,06		82.927,48		-32.010,42	
<b>UKUPNO</b>	<b>30.238.000</b>	<b>13.587.969,08</b>		<b>12.449.831,53</b>		<b>1.138.137,55</b>	

PREGLED UGOVORENIH RADOVA I OSTVARENE REALIZACIJE U PERIODU I-VI 2013.GODINE U RUSIJI

u EUR

Broj Kontr.	Investitor	Ug.vrednost	Realiz.u ran. periodu		Realiz. u per.I-VI 2013.		Uk.% izvrš.	Radovi za naplatu.
			Fakturisano	Naplaćeno	Fakturisano	Naplaćeno		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
601/10	Skala Grez	30.237.659,00	13.106.398,37	16.351.301,23	13.879.756,32	7.855.328,78	89	2.779.524,68
	<b>UKUPNO</b>	<b>30.237.659,00</b>	<b>13.106.398,37</b>	<b>16.351.301,23</b>	<b>13.879.756,32</b>	<b>7.855.328,78</b>	<b>89</b>	<b>2.779.524,68</b>

Realizacija navedenog Ugovora počela je u četvrtom kvartalu 2010.godine tako da ukupan stepen izvršenja projekta iznosi 89% a stepen naplate u odnosu na izvršenje iznosi 90%.

## 2.5. STRUKTURA PRIHODA, RASHODA I DOBITI NA DOMAĆEM TRŽIŠTU

u EUR

Projekat	Prihodi I-VI/2013	Rashodi I-VI/2013	Dobit/Gubitak I-VI/2013
PRIHODI OD PRODAJE STANOVA	400.351,07	/	400.351,07
SMANJENJE ZALIHA GOTOVIH PROIZV.	-393.372,20	/	-393.372,20
POVEĆANJE ZALIHA PROIZVODNJE	/	/	/
SRBIJA MI	/	372.578,74	-372.578,74
OST.FIN.PRIH./RASH.,KA MATE I KURS.RAZ.	354.071,60	387.331,11	-33.259,51
<b>UKUPNO</b>	<b>361.050,47</b>	<b>759.909,85</b>	<b>-398.859,38</b>

Ostvareni **prihodi** na domaćem tržištu iznose **EUR 361.050,47** i čine **2,59 %** ukupnih prihoda Montinvesta. Deo prihoda ostvarenih na domaćem tržištu, 1,93% čine prihodi ostvareni prodajom stanova koji su praćeni smanjenjem zaliha gotovih proizvoda, dok učešće finansijskih i ostalih prihoda iznosi 98,07%. Finansijski prihodi zauzimaju dominantno učešće i odnose se na kursne razlike.

Ostvareni **rashodi** na domaćem tržištu iznose **EUR 759.909,85** i čine **5,75 %** ukupnih rashoda Montinvesta. U strukturi rashoda troškovi poslovanja matične organizacije iznose 49,03% dok finansijski rashodi čine 50,97% ukupnih rashoda. Finansijski rashodi se odnose na kursne razlike koje učestvuju sa 65,45%, rashodi finansiranja predstavništva učestvuju sa 34,55% odnosno iznose EUR 133.815,50.

Ostvareni gubitak na domaćem tržištu iznosi **EUR 398.859,38**.

U nastavku daje se pregled stanova i garažnih mesta koji se nalaze na zalihama i čija se vrednost vodi po utvrđenoj ceni koštanja, izuzev stana br.7a u ul.A.Bogićevića br.5 koji se vodi po nabavnoj ceni.

### Stambena zgrada u ul.R.Koraća br.9

			RSD
Opis	Broj u st.zgradi	M2	Vrednost
Garažno mesto	20	12,5	643.750,00
<b>UKUPNO</b>		<b>12,5</b>	<b>643.750,00</b>

**Stambena zgrada u ul.A.Bogićevića br.5**

<b>RSD</b>			
<b>Opis</b>	<b>Broj u st.zgradi</b>	<b>M2</b>	<b>Vrednost</b>
Stan	2	69,80	8.864.012,28
Stan	3	54,23	6.886.753,38
Stan	7	38,17	4.847.268,61
Stan	7a	22,60	3.793.917,20
Stan	8	66,97	8.504.626,11
Stan	10	106,14	13.478.886,30
<b>Ukupno stanovi</b>		<b>357,91</b>	<b>46.375.463,88</b>
Garažno mesto	3	12,50	529.162,50
Garažno mesto	4	12,50	529.162,50
Garažno mesto	9	12,50	529.162,50
Garažno mesto	13	12,50	529.162,50
Garažno mesto	16	12,50	529.162,50
<b>Ukupno gar.mesta</b>		<b>62,50</b>	<b>2.645.812,50</b>
<b>UKUPNO</b>		<b>420,41</b>	<b>49.021.276,38</b>

Društvo očekuje da će se prodaja stanova i garažnih mesta sa navedenih lokacija završiti u drugom polugođu 2013.godine kada će se i evidentirati prihodi po tom osnovu.

## 2.6. STRUKTURA IMOVINE, KAPITALA I OBAVEZA DRUŠTVA

u hiljadama RSD  
u hiljadama EUR

POZICIJE	I-VI 2013		2012	
	RSD	EUR	RSD	EUR
<b>AKTIVA</b>				
<b>STALNA IMOVINA</b>	<b>525.337</b>	<b>4.601</b>	<b>527.521</b>	<b>4.639</b>
Nematerijalna ulaganja	2.917	26	2.437	22
Nekretnine, postrojenja, oprema	500.625	4.385	503.373	4.426
Dugoročni finansijski plasmani	21.795	190	21.711	191
<b>OBRTNA IMOVINA</b>	<b>662.221</b>	<b>5.801</b>	<b>769.602</b>	<b>6.767</b>
Zalihe	59.121	518	422.612	3.716
Stalna imovina namenjena prodaji	3.794	33	/	/
Potraživanja	432.981	3.793	116.867	1.027
Gotovinski ekvivalenti	165.137	1.446	228.450	2.009
PDV i AVR	1.188	11	1.673	15
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>1.187.558</b>	<b>10.402</b>	<b>1.297.123</b>	<b>11.406</b>
<b>PASIVA</b>				
<b>KAPITAL</b>	<b>834.260</b>	<b>7.307</b>	<b>749.855</b>	<b>6.594</b>
Osnovni kapital	194.226	1.701	194.226	1.708
Rezerve	16.725	147	16.725	147
Revalorizacione reserve	375.534	3.289	375.534	3.303
Neraspoređena dobit	247.775	2.170	163.370	1.436
<b>DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b>	<b>75.630</b>	<b>662</b>	<b>35.626</b>	<b>313</b>
<b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	<b>227.565</b>	<b>1.994</b>	<b>461.539</b>	<b>4.059</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	15.990	140	18.143	159
Obaveze iz poslovanja	196.264	1.719	424.913	3.738
Ostale kratkoročne obaveze	14.896	131	15.849	139
Obaveze po osnovu PDV i PVR	415	4	2.634	23
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	/	/	/	/
<b>ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	<b>50.103</b>	<b>439</b>	<b>50.103</b>	<b>440</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>1.187.558</b>	<b>10.402</b>	<b>1.297.123</b>	<b>11.406</b>

**Napomena:** Bilansne pozicije na dan 30.06.2013. iskazane po srednjem kursu NBS EUR / RSD 114,1715.

Izveštaj o poslovanju Akcionarskog društva MONTINVEST Beograd za period januar - jun 2013.godine sadrži pregled značajnijih događaja u prvom polugođu poslovne godine i njihov uticaj na poslovni rezultat Društva. Takođe, naglašene su i moguće potencijalne aktivnosti i neizvesnosti koje će biti značajne za rezultat u drugom polugođu.

## **II. Značajniji događaji koji su se dogodili u prvih šest meseci poslovne godine, uticaj tih događaja na polugodišnje izveštaje i najznačajniji rizici i neizvesnosti za preostalih šest meseci poslovne godine**

Poslovne aktivnosti u prvom polugođu 2013.god. bile su koncentrisane na:

### **1. Nastavak realizacije ugovora u Anapi (Rusija), vrednosti 30 miliona evra**

U toku 2011.godine planirana dinamika radova na objektu Hotel „Panorama“ u Anapi bila je dovedena u pitanje obzirom da je investitor imao problema oko zatvaranja konstrukcije finansiranja izgradnje objekta. Radovi na ovom projektu su intenzivirani u II kvartalu 2012.godine i nastavljeni u prvom polugođu 2013.godine. Očekuje se da radovi na ovom projektu budu završeni do kraja 2013. godine.

### **2. Prodaja stanova i garažnih mesta u stambenim zgradama u ul. A. Bogićevića br.5 i R.Koraća br.9.**

Prodaja stanova i garažnih mesta ne ide kako je planirano. Očekuje se da će prodaja biti završena u drugom polugođu 2013.godine.

### **3. Očekivanje i realizacija potraživanja iz Libije**

Poznato je da su ratni događaji u Libiji blokirali oko 2 miliona evra nastalih kao rezultat naših radova u ovoj zemlji na tri značajna projekta.

Čine se naponi da se iskoriste uslovi da se potraživanja naplate i stvore uslovi za eventualni nastavak poslova u Libiji.

### **4. Obezbeđenje novih poslova**

U kontinuitetu, menadžment Društva čini napore da obezbedi nove poslove na tradicionalnim i novim tržištima.

Očekuje se da bi napori Društva mogli rezultirati novim poslovima.



### III. Značajne transakcije između povezanih pravnih lica

Zavisno pravno lice MOIN d.o.o. je osnovano u cilju izgradnje stambeno – poslovnog objekta u ul. Radivoja Koraća. Prodajom izgrađenog prostora, koji Ugovorom o zajedničkom investiranju pripada MOIN- u d.o.o., biće okončane uzajamne obaveze i potraživanja između matičnog i zavisnog pravnog lica.

Promene u transakcijama sa povezanim pravnim licem u odnosu na transakcije navedene u poslednjem godišnjem izveštaju nisu bitno uticale na finansijsko stanje i rezultate poslovanja Društva u prvih šest meseci.

Relevantne poslovne vesti o bitnim događajima objavljujane su prema važećim propisima na internet stranici Društva, Beogradskoj berzi, Komisiji hartija od vrednosti i kod Registra za privredne registre Agencije za privredne registre.



**Generalni direktor**

**Aleksandar Cvetković**

**„Montinvest“ a.d.**

Beograd, 08.08.2013.god.

U skladu sa odredbama člana 52.stav 3.tačka 7. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, br.31/2011) i člana 106. Stav 1. Tačka 3. Statuta „Montinvest“-a a.d., (u daljem tekstu: Društvo), lica odgovorna za sastavljanje Polugodišnjeg izveštaja za 2013.godinu

daju sledeću

### IZJAVU

**Izjavljujemo** da je prema našem najboljem saznanju Polugodišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje **istinite i objektivne** podatke o imovini, obavezama, dobitima i gubicima, finansijskom položaju i poslovanju, uključujući i društvo koje je uključeno u konsolidovane izveštaje.

**Lica odgovorna za sastavljanje Godišnjeg izveštaja:**

**GENERALNI DIREKTOR**

Aleksandar Cvetković



**ŠEF SLUŽBE RAČUNOVODSTVA**

Gordana Majkić

**„Montinvest“ a.d.**

Beograd, 08.08.2013.god.

U skladu sa odredbama člana 52. stav 7. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, br.31/2011)

dajemo sledeću

## IZJAVU

**Izjavljujemo** da Polugodišnji finansijski izveštaji za period januar-jun 2013.godine nisu revidirani.



**GENERALNI DIREKTOR**

*Aleksandar Cvetković*  
Aleksandar Cvetković