

MONTINVEST a.d.

**POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZA 2015.GODINU**

Beograd, avgust 2015.godine

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 godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava («Službeni glasnik RS broj 14/2012 i 5/2015), **Montinvest a.d. iz Beograda, MB: 07018045 objavljuje:**

POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA PERIOD JANUAR - JUN 2015.GODINE

Nadzorni odbor Montinvesta a.d. je na XXXIV pisanoj sednici održanoj 24.08.2015.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 2015.godine.

SADRŽAJ:

1. POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

- BILANS STANJA
- BILANS USPEHA
- IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU
- IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
- IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
- NAPOMENE UZ 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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 0 1 8 0 4 5 Шифра делатности 4 1 2 0 ПИБ 1 0 0 2 9 3 9 4 7

Назив „ MONTINVEST“ a.d.

Седиште Čerņiřevskog 2a

БИЛАНС СТАЊА
на дан 30.06. 2015. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---------------------|--|------|---------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12. 2014. | Почетно стање 01.01.2013. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | АКТИВА | | | | | |
| 00 | А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ | 0001 | | | | |
| | Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034) | 0002 | | 920 014 | 725 410 | |
| 01 | I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009) | 0003 | | 2 038 | 2 349 | |
| 010 и део 019 | 1. Улагања у развој | 0004 | | | | |
| 011, 012 и део 019 | 2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права | 0005 | 17 | 2 038 | 2 349 | |
| 013 и део 019 | 3. Гудвил | 0006 | | | | |
| 014 и део 019 | 4. Остала нематеријална имовина | 0007 | | | | |
| 015 и део 019 | 5. Нематеријална имовина у припреми | 0008 | | | | |
| 016 и део 019 | 6. Аванси за нематеријалну имовину | 0009 | | | | |
| 02 | II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018) | 0010 | | 362 620 | 363 891 | |
| 020, 021 и део 029 | 1. Земљиште | 0011 | 18 | 20 889 | 20 889 | |
| 022 и део 029 | 2. Грађевински објекти | 0012 | 18 | 331 595 | 332 664 | |
| 023 и део 029 | 3. Постројења и опрема | 0013 | 18 | 4 126 | 4 328 | |
| 024 и део 029 | 4. Инвестиционе некретнине | 0014 | | | | |
| 025 и део 029 | 5. Остале некретнине, постројења и опрема | 0015 | 18 | 6 010 | 6 010 | |
| 026 и део 029 | 6. Некретнине, постројења и опрема у припреми | 0016 | | | | |
| 027 и део 029 | 7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми | 0017 | | | | |
| 028 и део 029 | 8. Аванси за некретнине, постројења и опрему | 0018 | | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|----------------------------|---|------|---------------|---------------|----------------------------|------------------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12.2013 | Почетно стање 01.01.2013. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 03 | III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023) | 0019 | | | - | |
| 030, 031 и део 039 | 1. Шуме и вишегодишњи засади | 0020 | | | | |
| 032 и део 039 | 2. Основно стадо | 0021 | | | | |
| 037 и део 039 | 3. Биолошка средства у припреми | 0022 | | | | |
| 038 и део 039 | 4. Аванси за биолошка средства | 0023 | | | | |
| 04. осим 047 | IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033) | 0024 | | 555 356 | 359 170 | |
| 040 и део 049 | 1. Учешћа у капиталу зависних правних лица | 0025 | 19 | 47 | 47 | |
| 041 и део 049 | 2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима | 0026 | | | | |
| 042 и део 049 | 3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају | 0027 | | | | |
| део 043, део 044 и део 049 | 4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима | 0028 | | | | |
| део 043, део 044 и део 049 | 5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима | 0029 | | | | |
| део 045 и део 049 | 6. Дугорочни пласмани у земљи | 0030 | | | | |
| део 045 и део 049 | 7. Дугорочни пласмани у иностранству | 0031 | | | | |
| 046 и део 049 | 8. Хартије од вредности које се држе до доспећа | 0032 | | | | |
| 048 и део 049 | 9. Остали дугорочни финансијски пласмани | 0033 | 19 | 555 309 | 359 123 | |
| 05 | V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041) | 0034 | | | | |
| 050 и део 059 | 1. Потраживања од матичног и зависних правних лица | 0035 | | | | |
| 051 и део 059 | 2. Потраживања од осталих повезаних лица | 0036 | | | | |
| 052 и део 059 | 3. Потраживања по основу продаје на робни кредит | 0037 | | | | |
| 053 и део 059 | 4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу | 0038 | | | | |
| 054 и део 059 | 5. Потраживања по основу јемства | 0039 | | | | |
| 055 и део 059 | 6. Спорна и сумњива потраживања | 0040 | | | | |
| 056 и део 059 | 7. Остала дугорочна потраживања | 0041 | | | | |
| 288 | В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА | 0042 | | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---------------------------|---|------|---------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12. 2013. | Почетно стање 01.01.2013. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070) | 0043 | | 2 094 976 | 3 133 661 | |
| Класа 1 | I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050) | 0044 | | 402 638 | 1 176 494 | |
| 10 | 1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар | 0045 | 20 | 25 | 25 | |
| 11 | 2. Недовршена производња и недовршене услуге | 0046 | | | | |
| 12 | 3. Готови производи | 0047 | 20 | 15 298 | 22 185 | |
| 13 | 4. Роба | 0048 | | | | |
| 14 | 5. Стална средства намењена продаји | 0049 | 21 | | | |
| 15 | 6. Плаћени аванси за залихе и услуге | 0050 | 22 | 387 315 | 1 154 284 | |
| 20 | II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058) | 0051 | | 701 057 | 1 063 595 | |
| 200 и део 209 | 1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица | 0052 | | | | |
| 201 и део 209 | 2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица | 0053 | | | | |
| 202 и део 209 | 3. Купци у земљи - остала повезана правна лица | 0054 | | | | |
| 203 и део 209 | 4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица | 0055 | | | | |
| 204 и део 209 | 5. Купци у земљи | 0056 | | | | |
| 205 и део 209 | 6. Купци у иностранству | 0057 | 23 | 701 057 | 1 063 595 | |
| 206 и део 209 | 7. Остала потраживања по основу продаје | 0058 | | | | |
| 21 | III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА | 0059 | | | | |
| 22 | IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА | 0060 | 24 | 2 393 | 20 722 | |
| 236 | V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА | 0061 | | | | |
| 23 осим 236 и 237 | VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067) | 0062 | | | 304 594 | |
| 230 и део 239 | 1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица | 0063 | | | | |
| 231 и део 239 | 2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица | 0064 | | | | |
| 232 и део 239 | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0065 | | | | |
| 233 и део 239 | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0066 | | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|----------------------------------|---|------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12.2013. | Почетно стање 01.01.2013. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 234, 235, 238 и део 239 | 5. Остали краткорочни финансијски пласмани | 0067 | 25 | | 304 594 | |
| 24 | VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА | 0068 | 26 | 987 086 | 566 541 | |
| 27 | VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ | 0069 | 27 | 1 769 | 1 416 | |
| 28 осим 288 | IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0070 | 28 | 33 | 299 | |
| | Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043) | 0071 | | 3 014 990 | 3 859 071 | |
| 88 | Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА | 0072 | | | | |
| | ПАСИВА | | | | | |
| | А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442) | 0401 | | 1 222 794 | 1 022 631 | |
| 30 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410) | 0402 | | 194 287 | 194 287 | |
| 300 | 1. Акцијски капитал | 0403 | 29 | 194 226 | 194 226 | |
| 301 | 2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу | 0404 | | | | |
| 302 | 3. Улози | 0405 | | | | |
| 303 | 4. Државни капитал | 0406 | | | | |
| 304 | 5. Друштвени капитал | 0407 | | | | |
| 305 | 6. Задружни удели | 0408 | | | | |
| 306 | 7. Емисиона премија | 0409 | 29 | 61 | 61 | |
| 309 | 8. Остали основни капитал | 0410 | | | | |
| 31 | II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ | 0411 | | | | |
| 047 и 237 | III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ | 0412 | 29 | 6 016 | 6 016 | |
| 32 | IV. РЕЗЕРВЕ | 0413 | 29 | 16 725 | 16 724 | |
| 330 | V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ | 0414 | 29 | 250 487 | 250 487 | |
| 33 осим 330 | VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330) | 0415 | | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---------------------|---|------|---------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12. 2013. | Почетно стање 01.01.2013. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 33 осим 330 | VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (договна салда рачуна групе 33 осим 330) | 0416 | | | | |
| 34 | VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419) | 0417 | | 767 311 | 567 149 | |
| 340 | 1. Нераспоређени добитак ранијих година | 0418 | 29 | 567 149 | 360 090 | |
| 341 | 2. Нераспоређени добитак текуће године | 0419 | 29 | 200 162 | 207 059 | |
| | IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 0420 | | | | |
| 35 | X. ГУБИТАК (0422 + 0423) | 0421 | | | | |
| 350 | 1. Губитак ранијих година | 0422 | | | | |
| 351 | 2. Губитак текуће године | 0423 | | | | |
| | Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432) | 0424 | | 343 212 | 193 606 | |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431) | 0425 | | 2 087 | 2 087 | |
| 400 | 1. Резервисања за трошкове у гарантном року | 0426 | | | | |
| 401 | 2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава | 0427 | | | | |
| 403 | 3. Резервисања за трошкове реструктурирања | 0428 | | | | |
| 404 | 4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених | 0429 | 30 | 2 087 | 2 087 | |
| 405 | 5. Резервисања за трошкове судских спорова | 0430 | | | | |
| 402 и 409 | 6. Остала дугорочна резервисања | 0431 | | | | |
| 41 | II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440) | 0432 | | 341 125 | 191 519 | |
| 410 | 1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал | 0433 | | | | |
| 411 | 2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима | 0434 | | | | |
| 412 | 3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима | 0435 | | | | |
| 413 | 4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана | 0436 | | | | |
| 414 | 5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи | 0437 | | | | |
| 415 | 6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству | 0438 | | | | |


| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---------------------|---|------|---------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12. 2013. | Почетно стање 01.01.2013. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 416 | 7. Обавезе по основу финансијског лизинга | 0439 | | | | |
| 419 | 8. Остале дугорочне обавезе | 0440 | 31 | 341 125 | 191 519 | |
| 498 | В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ | 0441 | 36 | 38 705 | 38 705 | |
| 42 до 49 (осим 498) | Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462) | 0442 | | 1 410 279 | 2 604 129 | |
| 42 | I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449) | 0443 | | 81 370 | 87 235 | |
| 420 | 1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица | 0444 | | | | |
| 421 | 2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица | 0445 | | | | |
| 422 | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0446 | | | | |
| 423 | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0447 | | | | |
| 427 | 5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји | 0448 | | | | |
| 424, 425, 426 и 429 | 6. Остале краткорочне финансијске обавезе | 0449 | 32 | 81 370 | 87 235 | |
| 430 | II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ | 0450 | 33 | 932 108 | 1 566 456 | |
| 43 осим 430 | III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458) | 0451 | | 347 079 | 941 705 | |
| 431 | 1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи | 0452 | | | | |
| 432 | 2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству | 0453 | | | | |
| 433 | 3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи | 0454 | | | | |
| 434 | 4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству | 0455 | | | | |
| 435 | 5. Добављачи у земљи | 0456 | 34 | 1 379 | 1 187 | |
| 436 | 6. Добављачи у иностранству | 0457 | 34 | 345 700 | 940 518 | |
| 439 | 7. Остале обавезе из пословања | 0458 | | | | |
| 44, 45 и 46 | IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ | 0459 | 35 | 49 530 | 6 947 | |
| 47 | V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ | 0460 | | | | |
| 48 | VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ | 0461 | 36 | 192 | 192 | |
| 49 осим 498 | VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0462 | 36 | | 1 594 | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | | |
|---------------------|--|------|---------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година | |
| | | | | | Крајње стање 31.12. 2013. | Почетно стање 01.01.2013. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0 | 0463 | | | | |
| | Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0 | 0464 | | 3 014 990 | 3 859 071 | |
| 89 | Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА | 0465 | | | | |

У _____ Beogradu _____

дана 15.07.2015.године

М.П.

Законски заступник


Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|------------------|---|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Матични број | 0 | 7 | 0 | 1 | 8 | 0 | 4 | 5 | Шифра делатности | 4 | 1 | 2 | 0 | ПИБ | 1 | 0 | 0 | 2 | 9 | 3 | 9 | 4 | 7 |
| Назив „MONTINVEST“ a.d. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Седиште Beograd, Čerņiřevskog 2a | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

БИЛАНС УСПЕХА
за период од 01.01. до 30.06. 2015. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|------------------------|---|------|---------------|--------------------|----------------------|
| | | | | Тек.год. 30.6.2015 | Претх. Год.30.6.2014 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА | | | | |
| 60 до 65, осим 62 и 63 | А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017) | 1001 | | 3 373 111 | 897 277 |
| 60 | I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008) | 1002 | | 5 934 | 3 927 |
| 600 | 1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту | 1003 | | | |
| 601 | 2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту | 1004 | | | |
| 602 | 3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту | 1005 | | | |
| 603 | 4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту | 1006 | | | |
| 604 | 5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту | 1007 | 4 | 5934 | 3 927 |
| 605 | 6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту | 1008 | | | |
| 61 | II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015) | 1009 | | 3 367 177 | 893 350 |
| 610 | 1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту | 1010 | | | |
| 611 | 2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту | 1011 | | | |
| 612 | 3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту | 1012 | | | |
| 613 | 4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту | 1013 | | | |
| 614 | 5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту | 1014 | 4 | | 1 154 |
| 615 | 6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту | 1015 | 4 | 3 367 177 | 892 196 |
| 64 | III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ. | 1016 | | | |
| 65 | IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 1017 | | | |
| | РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА | | | | |
| 50 до 55, 62 и 63 | Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0 | 1018 | | 3 168 133 | 848 938 |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | И з н о с | |
|-------------------------|---|------|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 50 | I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ | 1019 | 6 | | 3 794 |
| 62 | II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ | 1020 | | | |
| 630 | III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА | 1021 | | | |
| 631 | IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА | 1022 | 5 | 6 887 | 644 |
| 51 осим 513 | V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА | 1023 | 7 | 27 141 | 22 728 |
| 513 | VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ | 1024 | 7 | 1 847 | 1 852 |
| 52 | VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ | 1025 | 8 | 95 140 | 62 451 |
| 53 | VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА | 1026 | 10 | 2 824 119 | 516 416 |
| 540 | IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ | 1027 | 9 | 1 675 | 2 685 |
| 541 до 549 | X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА | 1028 | 9 | | |
| 55 | XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ | 1029 | 10 | 211 324 | 238 368 |
| | В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0 | 1030 | | 204 978 | 48 339 |
| | Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0 | 1031 | | | |
| 66 | Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039) | 1032 | | 303 857 | 80 597 |
| 66, осим 662, 663 и 664 | I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037) | 1033 | | | |
| 660 | 1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица | 1034 | | | |
| 661 | 2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица | 1035 | | | |
| 665 | 3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата | 1036 | | | |
| 669 | 4. Остали финансијски приходи | 1037 | | | |
| 662 | II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА) | 1038 | 11 | 1 | 1 |
| 663 и 664 | III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1039 | 11 | 303 856 | 80 596 |
| 56 | Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047) | 1040 | | 273 581 | 79 926 |
| 56, осим 562, 563 и 564 | I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045) | 1041 | | | |
| 560 | 1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима | 1042 | | | |
| 561 | 2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима | 1043 | | | |
| 565 | 3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата | 1044 | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|-------------------------|--|------|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 566 и 569 | 4. Остали финансијски расходи | 1045 | | | |
| 562 | II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1046 | 12 | 15 | 1 |
| 563 и 564 | III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1047 | 12 | 273 566 | 79 925 |
| | Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040) | 1048 | | 30 276 | 671 |
| | Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032) | 1049 | | | |
| 683 и 685 | З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА | 1050 | | | |
| 583 и 585 | И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА | 1051 | 14 | 15 | |
| 67 и 68, осим 683 и 685 | Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ | 1052 | 13 | 896 | 8 421 |
| 57 и 58, осим 583 и 585 | К. ОСТАЛИ РАСХОДИ | 1053 | 14 | 650 | 5 971 |
| | Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053) | 1054 | | 235 485 | 51 460 |
| | Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052) | 1055 | | | |
| 69-59 | М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА | 1056 | | | |
| 59-69 | Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА | 1057 | | | |
| | Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057) | 1058 | | 235 485 | 51 460 |
| | О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056) | 1059 | | | |
| | П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК | | | | |
| 721 | I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА | 1060 | 16 | 35 323 | 5 297 |
| део 722 | II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА | 1061 | 16 | | |
| део 722 | III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА | 1062 | | | |
| 723 | Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА | 1063 | | | |
| | С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063) | 1064 | | 200 162 | 46 163 |
| | Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063) | 1065 | | | |
| | I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 1066 | | | |
| | II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ | 1067 | | | |
| | III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 1068 | | | |
| | IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ | 1069 | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | И з н о с | |
|---------------------|--|------|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | | |
| | 1. Основна зарада по акцији | 1070 | | 8 | 2 |
| | 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | 1071 | | | |

У _____ Београду _____

дана 14.07.2015.године



Законски заступник


Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 0 1 8 0 4 5 Шифра делатности 4 1 2 0 ПИБ 1 0 0 2 9 3 9 4 7

Назив „MONTINVEST“ A.D.

Седиште Beograd, Čerliševskog 2a

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01 до 30.06. 2015.

године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---------------------------|---|------|------------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА | | | | |
| | I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064) | 2001 | 29 | 200 162 | 46 163 |
| | II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065) | 2002 | | | |
| | Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК | | | | |
| | а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима | | | | |
| | 1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме | | | | |
| 330 | а) повећање ревалоризационих резерви | 2003 | | | |
| | б) смањење ревалоризационих резерви | 2004 | | | |
| | 2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања | | | | |
| 331 | а) добици | 2005 | | | |
| | б) губици | 2006 | | | |
| | 3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала | | | | |
| 332 | а) добици | 2007 | | | |
| | б) губици | 2008 | | | |
| | 4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава | | | | |
| 333 | а) добици | 2009 | | | |
| | б) губици | 2010 | | | |
| | б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима | | | | |
| | 1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања | | | | |
| 334 | а) добици | 2011 | | | |
| | б) губици | 2012 | | | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---------------------------|---|------|------------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 335 | 2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање | | | | |
| | а) добници | 2013 | | | |
| | б) губици | 2014 | | | |
| 336 | 3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока | | | | |
| | а) добници | 2015 | | | |
| | б) губици | 2016 | | | |
| 337 | 4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају | | | | |
| | а) добници | 2017 | | | |
| | б) губици | 2018 | | | |
| | I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0 | 2019 | | | |
| | II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0 | 2020 | | | |
| | III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА | 2021 | | | |
| | IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0 | 2022 | | | |
| | V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0 | 2023 | | | |
| | В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА | | | | |
| | I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0 | 2024 | | 200 162 | 46 163 |
| | II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0 | 2025 | | | |
| | Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0 | 2026 | | 200 162 | 46 163 |
| | 1. Приписан већинским власницима капитала | 2027 | | 200 162 | 46 163 |
| | 2. Приписан власницима који немају контролу | 2028 | | | |

У Beogradu



Законски заступник

дана 15.7.2015.године

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 0 1 8 0 4 5 Шифра делатности 4 1 2 0 ПИБ 1 0 0 2 9 3 9 4

Назив „MONTINVEST“ a.d.

Седиште Београд, Ћернишевског 2а

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 30.06 .2015. године

- у хиљадама динара -

| Позиција | АОП | Износ | |
|---|------|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | | | |
| I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3) | 3001 | 3 815 145 | 6 040 908 |
| 1. Продаја и примљени аванси | 3002 | 3 815 144 | 6 034 153 |
| 2. Примљене камате из пословних активности | 3003 | 1 | 2 |
| 3. Остали приливи из редовног пословања | 3004 | | 6 753 |
| II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5) | 3005 | 3 419 999 | 5 363 895 |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси | 3006 | 3 328 879 | 4 990 701 |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 3007 | 27 244 | 147 119 |
| 3. Плаћене камате | 3008 | 15 | 274 |
| 4. Порез на добитак | 3009 | 1 594 | 25 352 |
| 5. Одливи по основу осталих јавних прихода | 3010 | 62 267 | 200 449 |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II) | 3011 | 395 146 | 677 013 |
| IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I) | 3012 | | |
| Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА | | | |
| I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5) | 3013 | | |
| 1. Продаја акција и удела (нето приливи) | 3014 | | |
| 2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 3015 | | |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето приливи) | 3016 | | |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 3017 | | |
| 5. Примљене дивиденде | 3018 | | |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3) | 3019 | | 304 594 |
| 1. Куповина акција и удела (нето одливи) | 3020 | | |
| 2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 3021 | | |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето одливи) | 3022 | | 304 594 |

| | | | |
|--|------------|----------------------|-------------------------|
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II) | 3023 | | |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I) | 3024 | | |
| V. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | | | |
| I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5) | 3025 | | |
| 1. Увећање основног капитала | 3026 | | |
| 2. Дугорочни кредити (нето приливи) | 3027 | | |
| | | Износ | |
| Позиција | АОП | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 3. Краткорочни кредити (нето приливи) | 3028 | | |
| 4. Остале дугорочне обавезе | 3029 | | |
| 5. Остале краткорочне обавезе | 3030 | | |
| II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6) | 3031 | | |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 3032 | | |
| 2. Дугорочни кредити (одливи) | 3033 | | |
| 3. Краткорочни кредити (одливи) | 3034 | | |
| 4. Остале обавезе (одливи) | 3035 | | |
| 5. Финансијски лизинг | 3036 | | |
| 6. Исплаћене дивиденде | 3037 | | |
| III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II) | 3038 | | |
| IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I) | 3039 | | |
| Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025) | 3040 | 3 815 145 | 6 040 908 |
| Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031) | 3041 | 3 419 999 | 5 668 489 |
| Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041) | 3042 | 395 146 | 372 419 |
| Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040) | 3043 | | |
| Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА | 3044 | 566 541 | 166 837 |
| З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 3045 | 25 458 | 55 481 |
| И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 3046 | 59 | 28 196 |
| Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046) | 3047 | 987 086 | 566 541 |

У _____ Београду,

дана 15.07.2015.године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 0 7 0 1 8 0 4 5 Шифра делатности 4 1 2 0 ПИБ 1 0 0 2 9 3 9 4 7

Назив „MPNTINVEST“ a.d.

Седиште Београд, Ћернишевског 2а

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01. до 30.06. 2015. године

- у хиљадама динара -

| Редни број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|------------|---|---------------------|-----------------|------|------------------------------|------|---------|
| | | АОП | 30 | АОП | 31 | АОП | 32 |
| | | | Основни капитал | | Уписани а неуплаћени капитал | | Резерве |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| | Почетно стање претходне године на дан 01.01.2014. | | | | | | |
| 1. | а) дуговни салдо рачуна | 4001 | | 4019 | | 4037 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4002 | 194 226 | 4020 | | 4038 | 16 786 |
| | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| 2. | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4003 | | 4021 | | 4039 | |
| | б) Исправке на потражној страни рачуна | 4004 | | 4022 | | 4040 | |
| | Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2014. | | | | | | |
| 3. | а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1а + 2а - 2б) \geq 0$ | 4005 | | 4023 | | 4041 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2а + 2б) \geq 0$ | 4006 | 194 226 | 4024 | | 4042 | 16 786 |
| | Промене у претходној 2014. години | | | | | | |
| 4. | а) промет на дуговној страни рачуна | 4007 | | 4025 | | 4043 | 62 |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4008 | 61 | 4026 | | 4044 | |
| | Стање на крају претходне године 31.12.2014. | | | | | | |
| 5. | а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$ | 4009 | | 4027 | | 4045 | |
| | б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$ | 4010 | 194 287 | 4028 | | 4046 | 16 724 |
| | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| 6. | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4011 | | 4029 | | 4047 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4012 | | 4030 | | 4048 | |
| | Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01.2015. | | | | | | |
| 7. | а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$ | 4013 | | 4031 | | 4049 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$ | 4014 | 194 287 | 4032 | | 4050 | 16 724 |
| | Промене у текућој 2015. години | | | | | | |
| 8. | а) промет на дуговној страни рачуна | 4015 | | 4033 | | 4051 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4016 | | 4034 | | 4052 | 1 |
| | Стање на крају текуће године 31.12. 2015. | | | | | | |
| 9. | а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$ | 4017 | | 4035 | | 4053 | |
| | б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$ | 4018 | 194 287 | 4036 | | 4054 | 16 725 |

| Редни Број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|------------|---|---------------------|---------|------|----------------------------|------|-----------------------|
| | | АОП | 35 | АОП | 047 и 237 | АОП | 34 |
| | | | Губитак | | Откупљене сопствене акције | | Нераспоређени добитак |
| | 2 | | 6 | | 7 | | 8 |
| 1. | Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4055 | | 4073 | 6 016 | 4091 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4056 | | 4074 | | 4092 | 360 090 |
| 2. | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4057 | | 4075 | | 4093 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4058 | | 4076 | | 4094 | |
| 3. | Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б) \geq 0$) | 4059 | | 4077 | 6 016 | 4095 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б) \geq 0$) | 4060 | | 4078 | | 4096 | 360 090 |
| 4. | Промене у претходној _____ години | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4061 | | 4079 | | 4097 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4062 | | 4080 | | 4098 | 207 059 |
| 5. | Стање на крају претходне године 31.12. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4б) \geq 0$) | 4063 | | 4081 | 6 016 | 4099 | |
| | б) потражни салдо рачуна ($3б - 4a + 4б) \geq 0$) | 4064 | | 4082 | | 4100 | 597 149 |
| 6. | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4065 | | 4083 | | 4101 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4066 | | 4084 | | 4102 | |
| 7. | Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6б) \geq 0$) | 4067 | | 4085 | 6 016 | 4103 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6a + 6б) \geq 0$) | 4068 | | 4086 | | 4104 | 567 149 |
| 8. | Промене у текућој _____ години | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4069 | | 4087 | | 4105 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4070 | | 4088 | | 4106 | 200 162 |
| 9. | Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8б) \geq 0$) | 4071 | | 4089 | 6 016 | 4107 | |
| | б) потражни салдо рачуна ($7б - 8a + 8б) \geq 0$) | 4072 | | 4090 | | 4108 | 767 311 |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|------------|---|------------------------------|-------------------------|------|-----------------------------|------|--|
| | | АОП | 330 | АОП | 331 | АОП | 332 |
| | | | Ревалоризационе резерве | | Актуарски добици или губици | | Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала |
| 1 | 2 | | 9 | | 10 | | 11 |
| | Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| 1. | а) дуговни салдо рачуна | 4109 | | 4127 | | 4145 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4110 | 254 087 | 4128 | | 4146 | |
| | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| 2. | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4111 | | 4129 | | 4147 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4112 | | 4130 | | 4148 | |
| | Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| 3. | а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б) \geq 0$ | 4113 | | 4131 | | 4149 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б) \geq 0$ | 4114 | 254 087 | 4132 | | 4150 | |
| | Промене у претходној _____ години | | | | | | |
| 4. | а) промет на дуговној страни рачуна | 4115 | 3 600 | 4133 | | 4151 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4116 | | 4134 | | 4152 | |
| | Стање на крају претходне године 31.12. _____ | | | | | | |
| 5. | а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4б) \geq 0$ | 4117 | | 4135 | | 4153 | |
| | б) потражни салдо рачуна ($3б - 4a + 4б) \geq 0$ | 4118 | 250 487 | 4136 | | 4154 | |
| | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| 6. | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4119 | | 4137 | | 4155 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4120 | | 4138 | | 4156 | |
| | Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| 7. | а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6б) \geq 0$ | 4121 | | 4139 | | 4157 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6a + 6б) \geq 0$ | 4122 | 250 487 | 4140 | | 4158 | |
| | Промене у текућој _____ години | | | | | | |
| 8. | а) промет на дуговној страни рачуна | 4123 | | 4141 | | 4159 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4124 | | 4142 | | 4160 | |
| | Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| 9. | а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8б) \geq 0$ | 4125 | | 4143 | | 4161 | |
| | б) потражни салдо рачуна ($7б - 8a + 8б) \geq 0$ | 4126 | 250 487 | 4144 | | 4162 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|------------|---|------------------------------|--|------|---|------|---|
| | | АОП | 333 | АОП | 334 и 335 | АОП | 336 |
| | | | Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава | | Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја | | Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока |
| 1 | 2 | | 12 | | 13 | | 14 |
| | Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| 1. | а) дуговни салдо рачуна | 4163 | | 4181 | | 4199 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4164 | | 4182 | | 4200 | |
| | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| 2. | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4165 | | 4183 | | 4201 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4166 | | 4184 | | 4202 | |
| | Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| 3. | а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1а + 2а - 2б) \geq 0$ | 4167 | | 4185 | | 4203 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2а + 2б) \geq 0$ | 4168 | | 4186 | | 4204 | |
| | Промене у претходној _____ години | | | | | | |
| 4. | а) промет на дуговној страни рачуна | 4169 | | 4187 | | 4205 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4170 | | 4188 | | 4206 | |
| | Стање на крају претходне године 31.12. _____ | | | | | | |
| 5. | а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$ | 4171 | | 4189 | | 4207 | |
| | б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$ | 4172 | | 4190 | | 4208 | |
| | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| 6. | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4173 | | 4191 | | 4209 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4174 | | 4192 | | 4210 | |
| | Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| 7. | а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$ | 4175 | | 4193 | | 4211 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$ | 4176 | | 4194 | | 4212 | |
| | Промене у текућој _____ години | | | | | | |
| 8. | а) промет на дуговној страни рачуна | 4177 | | 4195 | | 4213 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4178 | | 4196 | | 4214 | |
| | Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| 9. | а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$ | 4179 | | 4197 | | 4215 | |
| | б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$ | 4180 | | 4198 | | 4216 | |

| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | АОП | Укупан капитал [\sum (ред 16 кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0 | АОП | Губитак изнад капитала [\sum (ред 1а кол 3 до кол 15) - \sum (ред 1б кол 3 до кол 15)] ≥ 0 |
|------------|--|------------------------------|---|------|---|------|--|
| | | АОП | 337 | | | | |
| | | | Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају | | | | |
| 1 | 2 | | 15 | | 16 | | 17 |
| 1. | Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4217 | | 4235 | 819 173 | 4244 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4218 | | | | | |
| 2. | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4219 | | 4236 | | 4245 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4220 | | | | | |
| 3. | Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 2б$) ≥ 0 | 4221 | | 4237 | 819 173 | 4246 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б$) ≥ 0 | 4222 | | | | | |
| 4. | Промене у претходној _____ години | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4223 | | 4238 | 203 458 | 4247 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4224 | | | | | |
| 5. | Стање на крају претходне године 31.12. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б$) ≥ 0 | 4225 | | 4239 | 1 022 631 | 4248 | |
| | б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б$) ≥ 0 | 4226 | | | | | |
| 6. | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4227 | | 4240 | | 4249 | |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4228 | | | | | |
| 7. | Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б$) ≥ 0 | 4229 | | 4241 | 1 022 631 | 4250 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б$) ≥ 0 | 4230 | | | | | |
| 8. | Промене у текућој _____ години | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4231 | | 4242 | 200 163 | 4251 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4232 | | | | | |
| 9. | Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б$) ≥ 0 | 4233 | | 4243 | 1 222 794 | 4252 | |
| | б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б$) ≥ 0 | 4234 | | | | | |

У _____ Београду

дана 15.07.2015.године



Законски заступник

„MONTINVEST“ a.d., Beograd

**Napomene uz finansijske izveštaje
na dan 30. juni 2015. godine**

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. 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 Čerņiševskog 2a u Beogradu, opština Vračar.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji potpisani su od strane Zakonskog zastupnika dana 20.07.2015. 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 (Službeni glasnik Republike Srbije br. 62/2013),
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja za MSP (Službeni glasnik Republike Srbije broj 117/13),
- Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 118/13),
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/14 i 144/14),

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*.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu 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”*.
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 Rešenje Ministarstva finansije Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Do dana sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja nije prevedena nijedna dopuna odnosno dodatak postojećim ili revidiranim standardima, kao nijedno novo tumačenje izdato od strane IASB i IFRIC nakon 31. jula 2013. godine. Standardi i tumačenja za koje u Republici Srbiji ne postoji zvaničan prevod su: MSFI 15 – Prihodi od ugovora sa kupcima; MSFI 9R – Finansijski instrumenti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

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

(b) Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2014. godinu, korigovane za prezentaciju u skladu sa zahtevima Zakona o racunovodstvu Republike Srbije, objavljenim u Službenom glasniku Republike Srbije br. 62/2013 i Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike, objavljenom u Službenom glasniku Republike Srbije br. 95/2014. Finansijski izveštaji za 2014.god. Društva bili su predmet nezavisne revizije i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 14. marta 2015. godine.

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2014. godinu.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2015. 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. 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 ili se kapitalizuju ukoliko ispunjavaju uslova za kapitalizaciju.

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 FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.5. Kursne razlike (Nastavak)

(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.

3.6. Ostali prihodi

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

3.7. Ostali rashodi

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

3.8. Nematerijalna ulaganja

Stečene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se amortizuju tokom njihovog procenjenog veka upotrebe (2 do 5 godina). Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu. Izdaci direktno povezani sa identifikovanim i unikatnim softverskim proizvodima koje kontroliše Društvo i koji će verovatno generisati ekonomsku korist veću od troškova duže od godinu dana, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove radne snage tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo pripadajućih režijskih troškova. Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od tri godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

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.

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 | 1,000 |
| Oprema | 20,00 |
| Putnicka vozila | 20,00 |
| Racunari i pripadajuca oprema | 20,00 |
| Nematerijalna ulaganja | 20,00 |

3.11. Finansijski instrumenti

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

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 30. juna 2015. 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."

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)

Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za prodane proizvode, robu 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, po odluci direktora, a 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.

Kratkoročni finansijski plasmani

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

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) 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. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

d) Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja; tada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

e) Priznavanje i merenje

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Finansijska sredstva se ne priznaju po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili ako je to pravo preneto i Društvo je u suštini prenelo sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti. Zajmovi, potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)

Dobici ili gubici proistekli iz promena u fer vrednosti kategorije “finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha”, prikazani su u bilansu uspeha u okviru pozicije ostali prihodi/(rashodi) neto, u periodu u kome su nastali.

Prihod od dividendi od finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

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 Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se vrednuju po nominalnoj vrednosti.

3.12. Zalihe

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža. Kada se materijal proizvodi i dalje koristi u narednoj fazi procesa proizvodnje, njegova procena se vrši u visini troškova proizvodnje, a najviše do neto prodajne vrednosti. Obračun izlaza zaliha materijala se vrši po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe gotovih proizvoda i proizvodnje u toku se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. 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). Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje.

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

3.13. Stalna sredstva namenjena prodaji

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo kao sredstvo namenjeno prodaji ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti kroz prodajnu transakciju, a ne kroz nastavak korišćenja.

Stalno sredstvo namenjeno prodaji meri se po nižem iznosu od knjigovodstvene i fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

Knjigovodstvena vrednost je sadašnja vrednost iskazana u poslovnim knjigama. Fer (poštena) vrednost je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno ili obaveza izmirena

Troškovi prodaje su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva, koji ne obuhvataju finansijske troškove i troškove poreza na prihod.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.14. 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.

3.15. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

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

3.16. 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 poreske osnovice i knjigovodstvene vrednosti u skladu sa politikom 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 FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

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 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. Ispravka vrednosti zaliha

Ispravka vrednosti zaliha se vrši na osnovu procene njihove neto prodajne cene na tržištu. Jednom godišnje Društvo procenjuje opravdanost visine ispravke vrednosti zaliha na osnovu trenutnih predviđanja.

4.4. 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.

4. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---|-----------------------------|----------------------------------|
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu | 3,367,177 | 5,902,899 |
| Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu | 5,934 | 13,991 |
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu | <u> </u> | <u>1,154</u> |
| Ukupno | <u>3,373,111</u> | <u>5,918,044</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

5. PROMENE VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

Promene vrednosti zaliha učinaka odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---|------------------|----------------------------------|
| Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga | 6,887 | 9,148 |
| Ukupno | 6,887 | 9,148 |

6. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Nabavna vrednost prodate robe se odnosi na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---|-------------------|----------------------------------|
| Nabavna vrednost nekretnina pribavljenih radi prodaje | - | 3,794 |
| Ukupno | - | 3,794 |

7. TROŠKOVI MATERIJALA

Troškovi materijala se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Troškovi materijala za izradu | 25,045 | 46,293 |
| Troškovi goriva i energije | 1,847 | 3,643 |
| Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara | 334 | 2,548 |
| Troškovi ostalog materijala (režijskog) | 1,762 | 2,056 |
| Ukupno | 28,989 | 54,540 |

8. TROŠKOVI ZARADA

Troškovi zarada se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|------------------|----------------------------------|
| Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 72,039 | 85,593 |
| Ostali lični rashodi i naknade | 10,842 | 34,686 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 10,240 | 25,266 |
| Troškovi naknada direktoru, odnosno članovima organa upravljanja i nadzora | 847 | 3,158 |
| Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora | 631 | 845 |
| Troškovi naknada po ugovoru o delu | 541 | 325 |
| Ukupno | 95,140 | 149,873 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije i rezervisanja se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|-------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Troškovi amortizacije | 1,675 | 5,231 |
| Ostala dugoročna rezervisanja | | 0 |
| Ukupno | 1,675 | 5,231 |

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Troškovi usluga na izradi učinaka | 2,812,499 | 4,531,095 |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 139,927 | 359,194 |
| Troškovi poreza | 64,267 | 200,449 |
| Troškovi zakupnina | 5,917 | 42,978 |
| Troškovi transportnih usluga | 4,920 | 22,546 |
| Troškovi platnog prometa | 3,838 | 20,080 |
| Troškovi premija osiguranja | 368 | 5,675 |
| Ostali nematerijalni troškovi | 1,415 | 4,916 |
| Troškovi reprezentacije | 1,422 | 4,673 |
| Troškovi ostalih usluga | 538 | 1,225 |
| Troškovi usluga održavanja | 245 | 803 |
| Troškovi članarina | 87 | 181 |
| Ukupno | 3,035,443 | 5,193,815 |

11. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Positivne kursne razlike (prema trećim licima) | 303,856 | 293,908 |
| Prihodi od kamata (od trećih lica) | 1 | 2 |
| Ukupno | 303,857 | 293,910 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

12. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Negativne kursne razlike (prema trećim licima) | 273,566 | 342,010 |
| Rashodi kamata (prema trećim licima) | 15 | 274 |
| Ukupno | 273,581 | 342,284 |

13. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Naplaćena otpisana potraživanja | | 6,753 |
| Ostali nepomenuti prihodi | 896 | 6,219 |
| Prihodi od smanjenja obaveza | | 2,941 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih i kratkoročnih rezervisanja | | 792 |
| Ukupno | 896 | 16,705 |

14. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---|-------------------|----------------------------------|
| Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | 15 | 249,131 |
| Ostali nepomenuti rashodi | 49 | 7,235 |
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme | | 56 |
| Kazne | | 0 |
| Rashodi po osnovu likvidacije Sacaimonta | | 0 |
| Ostali nepomenuti rashodi izdavanje licence | 601 | 0 |
| Obezvredjenje nematerijalnih ulaganja | | 0 |
| Obezvredjenje opreme | | 0 |
| Ukupno | 665 | 256,422 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

15. DOBITAK IZ POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA

Dobitak iz poslovanja koji se obustavlja se odnosi na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---|-------------------|----------------------------------|
| Prihodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne | - | 2,089 |
| Ukupno | - | 2,089 |

16. POREZ NA DOBIT

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

| | 30.6.2015. | <i>U RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Porez na dobit | (35,233) | (5,747) |
| Odloženi poreski prihod/rashod perioda | | (6,435) |
| Ukupno | (35,233) | (12,182) |

17. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|------------------|----------------------------------|
| Softver i ostala prava | 3,112 | 3,112 |
| Ispravka vrednosti nematerijalne imovine | (1,074) | (763) |
| Ukupno | 2,038 | 2,349 |

18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---|-------------------|----------------------------------|
| Građevinski objekti | 340,930 | 340,930 |
| Građevinsko zemljište | 20,889 | 20,889 |
| Postrojenja i oprema | 17,389 | 17,295 |
| Ostale nekretnine, postrojenja i oprema | 6,010 | 6,010 |
| Ispravka vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme | (22,598) | (21,233) |
| Ukupno | 362,620 | 363,891 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine
18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)

Promene u toku godine na poziciji nekretnina postrojenja i oprema prikazane su u sledećoj tabeli:

| | <i>U RSD 000</i> | | | | |
|-----------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | Zgrade | Oprema | Gradj. zemlj. | Ostalo - slike | Ukupno |
| Nabavna vrednost | | | | | |
| Stanje 01. januara 2015. | 340,930 | 17,295 | 20,889 | 6,010 | 385,124 |
| Nabavke u toku godine | | 94 | - | - | 94 |
| Procena smanjenje povecanje | | | | - | |
| 30. juni 2015. | 340,930 | 17,389 | 20,889 | 6,010 | 385,218 |
| Ispravka vrednosti | | | | | |
| Stanje 01. januara 2015. | 8,265 | 12,969 | - | - | 21,234 |
| Tekuća amortizacija | 1,070 | 294 | - | - | 1,364 |
| Procena | | | - | - | |
| 30. juna 2015. | 9,335 | 13,263 | - | - | 22,598 |
| Neotpisana vrednost | | | | | |
| 30. juna 2015. | 331,595 | 4,126 | 20,889 | 6,010 | 362,620 |
| 31. decembra 2014. | 332,664 | 4,328 | 20,889 | 6,010 | 363,891 |

Društvo sa stanjem na dan 30.06.2015. god. poseduje poslovnu zgradu na kat. parc. broj 2078, upisanoj u list nepokretnosti broj 2060, KO Vračar, cija je vrednost RSD 325,751 hiljada.

Na dan 31.12.2014. radjena je procena vrednosti gradjevinskog zemljista.

Ukupna površina zgrade na kojoj Društvo 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.

Na pomenutoj nepokretnosti na dan 31.12.2014.god. postoje hipoteka, o strane AKB „Euroaxis“ banke Moskva na sumu 13 420 937,92 rubalja.

Ukupna površina zemljišta je 4,22 a na kome je Društvo nosilac prava trajnog korišćenja, cija je procenjena vrednost 20,889 hilj. din. Izvršeno je razdvajanje vrednosti zemljišta od gradj. objekta a na osnovu procene strucnih sluzbi preduzeca.

19. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmanai se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|--|-------------------|----------------|
| | 30.6.2015. | 2014. |
| Ostali dugoročni finansijski plasmani | 596,782 | 400,718 |
| Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju | 25,585 | 25,585 |
| Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica | 47 | 47 |
| Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana | (67,058) | (67,180) |
| Stanje na dan 30. juna | 555,356 | 359,170 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

19. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (Nastavak)

Ostali dugoročni finansijski plasmani se odnose na zadržane depozite od strane investitora na objektima u Rusiji i to Anapi i Sankt Peterburgu.

20. ZALIHE

Zalihe se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|-------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Gotovi proizvodi u skladištu | 15,298 | 22,185 |
| Materijal | 25 | 25 |
| Stanje na dan 30. juna | 15,323 | 22,210 |

21. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Građevinski objekti namenjeni prodaji | 0 | 0 |
| Stanje na dan 30. juna | 0 | 0 |

22. PLAĆENI AVANSI ZA ZALIHE I USLUGE

Plaćeni avansi za zalihe i usluge se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---|-------------------|----------------------------------|
| Plaćeni avansi za usluge u inostranstvu | 387,270 | 1,154,117 |
| Plaćeni avansi za usluge u zemlji | 45 | 167 |
| Stanje na dan 30. juna | 387,315 | 1,154,284 |

Plaćeni avansi za usluge u inostranstvu se najvećim delom odnose na RD Contruction Menagment CSJC, Holdig Gefest, Proinvest, OOO Glaskek, DT Termo, E. U. Koks Ru i td.

23. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Kupci u inostranstvu | 1,055,764 | 1,419,343 |
| Kupci u zemlji | 550 | 550 |
| Ispravka vrednosti potraživanja od prodaje | (355,257) | (356,298) |
| Stanje na dan 30. juna | 701,057 | 1,063,595 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine
23. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (Nastavak)

Kupci u inostranstvu se odnose na Gazprom Marketing&Trading.

Kretanje na računima ispravke vrednosti je bilo sledeće:

| | 30.6.2015. | <i>U RSD 000</i> 2014. |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Stanje na početku godine | (356,298) | (201,857) |
| Naplaćeno u toku godine | 1,041 | 6,753 |
| Kursne razlike | | |
| Ispravka u toku godine | | (161,194) |
| Stanje 30. juna | (355,257) | (356,298) |

24. DRUGA POTRAŽIVANJA

Druga potraživanja se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Ostala kratkoročna potraživanja | 11,192 | 11,225 |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobitak | | 19,605 |
| Potraživanja od zaposlenih | 1,828 | 599 |
| Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju | 565 | 518 |
| Ispravka vrednosti drugih potraživanja | (11,192) | (11,225) |
| Stanje na dan 30. juna | 2,393 | 20,722 |

25. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Kratkoročni krediti i plasmani matična i zavisna pravna lica | 58,447 | 58,432 |
| Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana | (58,447) | (58,432) |
| Sredstva u depozitu na računima u Sberbanci | | 304,594 |
| Stanje na dan 30. juna | - | 304,594 |

26. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|-------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Devizni račun | 981,422 | 564,060 |
| Devizna blagajna i din. bl. | 5,314 | 2,105 |
| Tekući (poslovni) računi | 350 | 376 |
| Stanje na dan 30. juna | 987,086 | 566,541 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

27. POREZ NA DODATU VREDNOST

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

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|------------------|----------------------------------|
| Potraživanja za više plaćeni porez na dodatu vrednost | 1,769 | 1,304 |
| Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po opštoj stopi (osim plaćenih avansa) | | 109 |
| Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po posebnoj stopi (osim plaćenih avansa) | | 3 |
| Stanje na dan 30. juna | 1,769 | 1,416 |

28. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA

Aktivna vremenska razgraničenja se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|-------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Unapred placeni troškovi | 33 | 299 |
| Stanje na dan 30. juna | 33 | 299 |

29. KAPITAL I REZERVE

Kapital i rezerve se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|------------------|----------------------------------|
| Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 567,149 | 360,090 |
| Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 200,162 | 207,059 |
| Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme | 250,487 | 250,487 |
| Akcijski kapital | 194,226 | 194,226 |
| Statutarne i druge rezerve | 16,725 | 16,724 |
| Emisiona premija | 61 | 61 |
| Otkupljene sopstvene akcije | (6,016) | (6,016) |
| Stanje na dan 30. juna | 1,222,794 | 1,022,631 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

29. KAPITAL I REZERVE (Nastavak)

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Društva na dan 30. juna 2015. godine je prikazana u narednoj tabeli :

| | Broj akcija | % | U RSD 000 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Monting invest GMBH | 5,752 | 24.08 | 46.764 |
| Napred razvoj ad Beograd | 4,984 | 20.87 | 40,519 |
| Glenmark real estate | 2,794 | 11.70 | 22,715 |
| Raiffaisen Bank ad Beograd - kastodi račun | 3,301 | 13.82 | 26.837 |
| Unicredit bank Srbija | 2,435 | 10.20 | 19,796 |
| Montinvest | 740 | 3,10 | 6,016 |
| Jovanovic Vanja | 290 | 1,21 | 2,358 |
| Vasilic Aleksandar | 243 | 1,02 | 1,976 |
| Petrov Svetlana | 188 | 0,79 | 1,528 |
| Ostali | 3,253 | 13.21 | 25,717 |
| Ukupno | 23,890 | 100.00 | 194,226 |

Revalorizacione rezerve Društva na dan 30. juna 2015. godine iznose RSD 250,488 hiljada. Formirane su po osnovu procene vrednosti građevinskih objekata u iznosu od RSD 232,932 hiljada i procene vrednosti opreme u iznosu od RSD 17,556 hiljada. Revalorizacione rezerve prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja su korigovane za odložena poreska sredstva po proceni građevinskih objekata u skladu sa MRS 12 .

Društvo je otkupilo sopstvene akcije u iznosu od RSD 6,016 hiljada.

Društvo je u 2015. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 200,162 hiljada.

30. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se odnose na:

| | 30.6.2015. | u RSD 000 2014. |
|---|--------------|--------------------|
| Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih | 2,087 | 2,087 |
| Stanje na dan 30. juna | 2,087 | 2,087 |

31. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze se odnose na:

| | 30.6.2015. | u RSD 000 2014. |
|------------------------------|----------------|--------------------|
| Ostale dugoročne obaveze | 341,125 | 191,519 |
| Stanje na dan 30 juna | 341,125 | 191,519 |

Ostale dugoročne obaveze se odnose na zadržane garantne depozite za dobro izvršenje posla od izvodjaca na objektu u Sankt Petersburgu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

32. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|------------------|----------------------------------|
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze | 81,370 | 87,235 |
| Stanje na dan 30. juna | 81,370 | 87,235 |

Ostale kratkoročne finansijske 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 do 1 godine.

33. PRIMLJENI AVANSI

Obaveze za primljene avanse se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--------------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 932,108 | 1,566,456 |
| Stanje na dan 30. juna | 932,108 | 1,566,456 |

Primljeni avansi se odnose na avanse za objekat u Sankt Petersburgu primljene od Gazprom Marketing&Trading.

34. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja se odnose na:

| | 30.6.2015 | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|-------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Dobavljači u inostranstvu | 345,700 | 940,518 |
| Dobavljači u zemlji | 1,379 | 1,187 |
| Stanje na dan 30. juna | 347,079 | 941,705 |

Dobavljači u inostranstvu se najvećim delom odnose na sled. Monada, Gazinfoservis, RD Constr. Menagment, OOO Pamaproekt

35. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Ostale tekuće obaveze se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|--|-------------------|----------------------------------|
| Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju | 47,421 | 2,755 |
| Obaveze prema zaposlenima | 75 | 2,158 |
| Obaveze za dividende | 2,034 | 2,034 |
| Stanje na dan 30. juna | 49,530 | 6,947 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

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

Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja se odnose na:

| | 30.6.2015. | <i>u RSD 000</i> 2014. |
|---|-------------------|----------------------------------|
| Odložene poreske obaveze | 38,705 | 38,705 |
| Unapred obračunati troškovi | | 1,594 |
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 192 | 192 |
| Stanje na dan 30. juna | 38,897 | 40,491 |

37. SUDSKI SPOROVI

Na dan 30. juna 2015. godine prema tvrdnji rukovodstva protiv Društva se vode sudski sporovi procenjene ukupne vrednosti RSD 25,274 hiljada. Društvo u svojstvu tužioca vodi sporove ukupne procenjene vrednosti RSD 25,066 hiljada.

38. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM RADNIM LICIMA

| | 30.6.015 | U RSD 000 2014. |
|--|-----------------|----------------------------------|
| BILANS STANJA | | |
| AKTIVA | | |
| <i>Dugoročni finansijski plasmani (Napomena 19.)</i> | | |
| - | - | - |
| - | 47 | 47 |
| | <u>47</u> | <u>47</u> |
| <i>Kratkorocni fin. plasmani</i> | | |
| - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

| | <i>U RSD 000</i> | |
|---|------------------|------------------|
| | <u>30.6.2015</u> | <u>2014</u> |
| Zaduženost a) | 422,495 | 278,753 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 987,086 | 566,541 |
| Neto zaduženost | <u>(564,591)</u> | <u>(287,788)</u> |
| Kapital b) | <u>1,222,794</u> | <u>1,022,631</u> |
| Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu | <u>0,00</u> | <u>0.00</u> |

a) Zaduzenost se odnosi na dugoročne i kratkoročne obaveze

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

Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

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

Kategorije finansijskih instrumenata

| | <i>U RSD 000</i> | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>30.6.2015</u> | <u>2014</u> |
| Finansijska sredstva | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 555,309 | 359,123 |
| Potrazivanja po osnovu prodaje | 701,057 | 1,063,597 |
| Druge potrazivanja | | 600 |
| Kratkorocni finansijski plasmani | | 304,549 |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 987,086 | 566,541 |
| | <u>2,243,452</u> | <u>2,294,410</u> |
| Finansijske obaveze | | |
| Dugoročne obaveze | 341,125 | 191,519 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 81,370 | 87,234 |
| Obaveze iz poslovanja | 347,079 | 941,705 |
| Druge obaveze | | 2,034 |
| | <u>769,574</u> | <u>1,222,492</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Upravljanje rizikom kapitala

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

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

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

Tržišni rizik

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

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

Devizni rizik

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

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

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

| | <i>u RSD 000</i> | |
|-----|-------------------|----------------|
| | 30.6.2015. | |
| | Sredstva | Obaveze |
| GBP | 2,115,670 | 688,204 |
| USD | 2 | 0 |
| EUR | 95,884 | 48,311 |
| | 2,211,556 | 736,515 |

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

| | <i>u RSD 000</i> | |
|-----|-------------------|-----------------|
| | 30.6.2015. | |
| | 10% | (10%) |
| GBP | 142,746 | -142,746 |
| USD | 0 | 0 |
| EUR | 4,757 | -4,757 |
| | 147,503 | -147,503 |

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo u svojim poslovnim knjigama neima evidentirana potraživanja i obaveze u stranoj valuti, pa samim tim nije izloženo riziku od promene kamatnih stopa.

Kreditni rizik

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

Najznačajnija bruto potraživanja od kupaca predstavljena su u sledećoj tabeli:

| | <i>U RSD 000</i> |
|---------------------------|------------------|
| | 30.6.2015 |
| | 2014. |
| Gazprom marketing&trading | 701,057 |
| Skala grez | |
| Odac | |
| Ostali | |
| | 701,057 |

Struktura potraživanja od kupaca na dan 30. juna 2015. godine prikaza je u tabeli koja sledi:

| | <i>U RSD 000</i> | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bruto | Ispravka | Neto |
| | izloženost | vrednosti | izloženost |
| Nedospela potraživanja od kupaca | 701.057 | | 701,057 |
| Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca | | | - |
| Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca | | | |

Prosečno vreme naplate potraživanja u 2015. godini iznosi 10 dana (2014. godina: 10 dana).

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 30. juna 2015. godine iskazane su u iznosu od RSD 347,079 hiljada (31. decembra 2014. godine RSD 941,705 hiljada). Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2015. godine iznosi 20 dana (u toku 2014. godine 20 dana).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

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

U RSD

30.6.2015.

| | Manje od mesec dana | Od jednog do tri meseca | Od tri meseca do jedne godine | Preko 1 godine | Ukupno |
|---------------|------------------------------------|--|--|---------------------------|------------------|
| Nekamatonosna | 1,768,672 | 0 | 0 | 474,780 | 2,243,452 |
| Kamatonosna | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 1,768,672 | 0 | 0 | 474,780 | 2,243,452 |

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

U RSD

30.06.2015..

| | Manje od mesec dana | Od jednog do tri meseca | Od tri meseca do jedne godine | Preko 1 godine | Ukupno |
|---------------|------------------------------------|--|--|---------------------------|----------------|
| Nekamatonosne | 81,370 | 0 | 347,079 | 341,125 | 769,574 |
| Kamatonosne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 81,370 | 0 | 347,079 | 341,125 | 769,574 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine

39. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2014. i 30. juna 2015. godine.

| | 30.jun 2015. | | 31.decembar 2014. | |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | Knjigovodstvena vrednost | Fer vrednost | Knjigovodstvena vrednost | Fer vrednost |
| Finansijska sredstva | | | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 555,309 | 555,309 | 359,123 | 359,123 |
| Potrazivanja po osnovu prodaje | 701,057 | 701,057 | 1,063,597 | 1,063,597 |
| Druga potrazivanja | | | 600 | 600 |
| Kratkorocni finansijski plasmani | | | 304,594 | 304,594 |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 987,086 | 987,086 | 566,541 | 566,541 |
| | 2,243,452 | 2,243,452 | 2,294,455 | 2,294,455 |
| Finansijske obaveze | | | | |
| Dugoročne obaveze | 341,125 | 341,125 | 191,519 | 191,519 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 81,370 | 81,370 | 87,234 | 87,234 |
| Obaveze iz poslovanja | 347,079 | 347,079 | 941,705 | 941,705 |
| Druge obaveze | | | 2,034 | 2,034 |
| | 769,574 | 769,574 | 1,222,492 | 1,222,492 |

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.

40. KURSNA LISTA

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

| | U RSD | |
|-----|---------------|--------------------|
| | 30. jun 2015. | 31. decembar 2014. |
| EUR | 120,6042 | 120,9583 |
| USD | 107,7304 | 99,4641 |
| GBP | 169,4117 | 154,8365 |

U Beogradu

Dana 16.07.2015.

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog izveštaja

Marija Tojpur



Zakonski zastupnik

[Handwritten signature]

MONTINVEST a.d.

POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

ZA 2015.GODINU

Beograd, avgust 2015.godine

SADRŽAJ:

| | |
|---|-----------|
| I POSLOVANJE DRUŠTVA U PERIODU JANUAR-JUN 2015.GODINE | 2 |
| 1. DELATNOST I OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU | 2 |
| 1.1. Osnovni podaci | 2 |
| 1.2. Vlasnička struktura | 3 |
| 1.3. Menadžment Društva | 4 |
| 2. REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA | 5 |
| 2.1. Finansijski rezultat | 5 |
| 2.2. Bilans uspeha za period januar-jun 2015.godine | 6 |
| 2.3. Struktura prihoda i rashoda | 7 |
| 2.4. Struktura prihoda, rashoda i dobiti na stranom tržištu | 8 |
| 2.4.1. Tržište Rusije | 8 |
| 2.5. Struktura prihoda, rashoda i dobiti na domaćem tržištu | 11 |
| 2.6. Struktura imovine, kapitala i obaveza | 13 |
| 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 | 14 |
| III. ZNAČAJNIJE TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH PRAVNIH LICA | 16 |

I POSLOVANJE DRUŠTVA U PERIODU JANUAR - JUN 2015.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.**

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

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 | Čerliševskog 2A |
| 5 | Vrsta / oblik svojine | Akcijski kapital |
| 6 | Matični broj, PIB | 07018045, 100293947 |
| 7 | Osnovna delatnost | Izgradnja stambenih i nestambenih zgrada |
| 8 | Poslovna banka | Sberbank Srbija a.d., Beograd Vojvođanska banka a.d., Novi Sad Societe Generale Bank Srbija, Beograd Komercijalna banka a.d., Beograd Erste bank a.d., Novi Sad |

1.2 VLASNIČKA STRUKTURA

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

Ukupna vrednost Akcijskog kapitala Društva registrovana kod Agencije za privredne registre upisan i uplaćen kapital, **iznosi 194.225.700,00 RSD** na dan 01.februar 2012.godine.

Struktura vlasništva Društva na dan 30. juni 2015.godine je prikazana u Tabeli 1.

U knjizi akcionara Centralnog registra za hartije od vrednosti registrovano je na dan 30.juni 2015.godine 113 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 Direktora Beogradske berze donetog dana 29.maja 2012.godine.

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

Na dan 30. juna 2015. godine cena akcija iznosi **15.000,00** dinara.

Tabela 1. STRUKTURA VLASNIŠTVA DRUŠTVA na dan 30. juni 2015. GODINE

| TIP LICA | BROJ AKCIJA | % OD UKUPNE EMISIJE |
|-----------------------------------|---------------|---------------------|
| Akcije u vlasništvu fizičkih lica | 2.672 | 11,19 |
| Akcije u vlasništvu pravnih lica | 15.054 | 63,01 |
| Zbirni (kastodi) račun | 6.164 | 25,80 |
| Ukupno: | 23.890 | 100 |

Tabela 2. DESET NAJVEĆIH AKCIONARA PO BROJU AKCIJA na dan 30. juni 2015.GODINE

| DESET NAJVEĆIH AKCIONARA | BROJ AKCIJA | % OD UKUPNE EMISIJE |
|---|-------------|---------------------|
| 1.Monting Invest GMBH | 5.752 | 24,08 |
| 2.Napred Razvoj a.d. Novi Beograd | 4.984 | 20,86 |
| 3.Raiffeisenbank a.d. Beograd-kastodi račun | 3.301 | 13,82 |
| 4.Glenmark Real Estate | 2.794 | 11,70 |
| 5.Unicredit bank Srbija a.d.-kastodi račun | 2.435 | 10,19 |
| 6.Montinvest a.d. Beograd | 740 | 3,10 |
| 7.Jovanović Vanja | 290 | 1,21 |
| 8.Vasilić Aleksandar | 243 | 1,02 |
| 9.Izomak | 221 | 0,93 |
| 10.Petrov Svetlana | 188 | 0,79 |

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 |
| 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 |
| Olga Balać, dipl.pravnik | Direktor MOIN d.o.o. |

BROJ ZAPOSLENIH na dan 30. jun 2015. GODINE

| POKAZATELJI | BROJ ZAPOSLENIH |
|----------------------------------|-----------------|
| 1. Ukupan broj zaposlenih | 69 |
| Radni odnos na neodređeno vreme | 37 |
| Radni odnos na određeno vreme | 32 |

Od ukupnog broja zaposlenih na **određeno** vreme za potrebe gradnje na objektu Hotel "Panorama" u Anapi angažovano je 4 radnika, za potrebe gradnje na objektu u Sankt Peterburgu angažovano je 13 radnika dok je u centrali u Beogradu angažovano 15 radnika.

2. REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Društvo je u prvoj polovini 2015.godine ostvarilo pozitivan finansijski rezultat.

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 30.06.2015.godine.

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

2.1. FINANSIJSKI REZULTAT

Na dan 30.06.2015.godine ostvareni su:

- **Ukupni prihodi** RSD 3.677.863.597,29 (**EUR 30.495.319,38**)
- **Ukupni rashodi** RSD 3.442.378.475,39 (**EUR 28.542.774,43**)
- **Dobitak pre oporezivanja** RSD 235.485.121,90 (**EUR 1.952.544,95**)
- **Poreski reshod perioda i** RSD 35.322.768,29 (**EUR 292.881,74**)
- **Neto dobitak** RSD 200.162.353,61 (**EUR 1.659.663,21**)

2.2. BILANS USPEHA ZA PERIOD JANUAR - JUN 2015.GODINE

u 000 RSD

| POZICIJE | I-VI 2015 | I-VI 2014 |
|---|------------------|----------------|
| PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | |
| POSLOVNI PRIHODI | 3.373.111 | 897.277 |
| 1. Prihodi od prodaje robe | 5.934 | 3.927 |
| 2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga | 3.367.177 | 893.350 |
| RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | |
| POSLOVNI RASHODI | 3.168.133 | 848.938 |
| 1. Nabavna vrednost prodane robe | / | 3.794 |
| 2. Smanjenje vrednosti zaliha gotovih proizvoda | 6.887 | 644 |
| 3. Troškovi materijala | 27.141 | 22.728 |
| 4. Troškovi goriva i energije | 1.847 | 1.852 |
| 5. Trošk. zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 95.140 | 62.451 |
| 6. Troškovi proizvodnih usluga | 2.824.119 | 516.416 |
| 7. Troškovi amortizacije | 1.675 | 2.685 |
| 8. Troškovi dugoročnih rezervisanja | / | / |
| 9. Nematerijalni troškovi | 211.324 | 238.368 |
| POSLOVNI DOBITAK | 204.978 | 48.339 |
| Finansijski prihodi | 303.857 | 80.597 |
| Finansijski rashodi | 273.581 | 79.926 |
| DOBITAK/GUBITAK IZ FINANSIRANJA | 30.276 | 671 |
| Rash. od uskl. vred. ost. imovine po fer vrednosti | 15 | / |
| Ostali prihodi | 896 | 8.421 |
| Ostali rashodi | 650 | 5.971 |
| DOBITAK IZ RED. POSL. PRE OPOREZIVANJA | 235.485 | 51.460 |
| Ef. prom. računov. pol. i isprav. greš. iz ran. perioda | / | / |
| DOBITAK PRE OPOREZIVANJA | 235.485 | 51.460 |
| Poreski reshod perioda | 35.323 | 5.297 |
| Odloženi poreski rashodi perioda | / | / |
| NETO DOBITAK | 200.162 | 46.163 |

2.3. STRUKTURA PRIHODA I RASHODA DRUŠTVA

u hiljadama EUR

| GODINA: | OSTV.I-VI 2015 | PLAN I-VI 2015 | OST.I-VI 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| EUR/RSD, SREDNJI KURS NBS | 120.6042 | 120,9583 | 115,7853 |
| BILANS USPEHA | | | |
| Poslovni prihodi | 27.968 | 29.624 | 7.749 |
| Prihodi od prod. robe, stan. na dom. tržištu | 49 | 244 | / |
| Prih. od pr. proiz. na dom. tržištu i usluga na stranom tržištu | 27.919 | 29.380 | 7.749 |
| Poslovni rashodi | (26.255) | (27.344) | (7.308) |
| Nabavna vrednost prodane robe | / | / | (33) |
| Povećanje vred. zaliha | / | 800 | / |
| Smanjenje vred. zaliha | (57) | (198) | (5) |
| Troškovi materijala, goriva i energije | (240) | (40) | (212) |
| Troškovi zarada i naknada zarada (z+i) | (682) | (520) | (395) |
| Naknade radnicima (Upr.od., Ug. o delu) | (17) | (22) | (17) |
| Ostala lična primanja | (90) | (20) | (127) |
| Troškovi proizv. usluga | (23.417) | (27.246) | (4.460) |
| Nematerijalni troškovi | (1.752) | (98) | (2.059) |
| EBITDA | 1.713 | 2.280 | 441 |
| EBITDA marža | 6,1% | 7,7% | 5,7% |
| Troškovi amortizacije | (14) | (15) | (23) |
| EBIT | 1.699 | 2.265 | 418 |
| EBIT marža | 6,1% | 7,6% | 5,4% |
| Finansijski prihodi | 2.520 | / | 696 |
| Finansijski rashodi | (2.268) | (150) | (690) |
| Dobitak iz finansiranja | 252 | / | 6 |
| Gubitak iz finansiranja | / | 150 | / |
| Rash. od uskl. imov. po fer vrednosti | / | / | / |
| Ostali prihodi | 8 | / | 73 |
| Ostali rashodi | (6) | / | (52) |
| DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA | 1.953 | 2.115 | 445 |
| N.D. koji se obust. ispr. greš. iz ran. perioda | / | / | / |
| DOBITAK PRE OPOREZIVANJA | 1.953 | 2.115 | 445 |
| DPO marža | 7,0% | 7,1% | 5,7% |
| Poreski rashodi perioda | (293) | (317) | (46) |
| Odloženi poreski rashodi perioda | / | / | / |
| NETO DOBITAK | 1.660 | 1.798 | 399 |
| NETO marža | 6,0% | 6,1% | 5,2% |

Ostvareni finansijski rezultat za prvih šest meseci 2015.godine pokazuje pozitivno poslovanje. Očekivanja Društva su da će se poslovanje u drugoj polovini godine odvijati u skladu sa utvrđenim Planom za 2015.godinu.

2.4. STRUKTURA PRIHODA, RASHODA I DOBITI NA STRANOM TRŽIŠU

U prvom polugođu 2015.godine realizacijom projekata u inostranstvu ostvareni su **prihodi** u iznosu od **EUR 28.040.927,35** koji čine 91,9% ukupnih prihoda Montinvesta. Prihodi iz realizacije iznose EUR 27.919.230,29 dok ostali prihodi i kursne razlike iznose EUR 121.697,06. **Rashodi** ostvareni realizacijom projekata u inostranstvu iznose **EUR 26.047.825,15** odnosno 91,3% ukupnih rashoda Montinvesta. Rashodi po osnovu realizacije projekata iznose EUR 25.525.043,75, dok rashodi po osnovu kursnih razlika i ostali rashodi iznose EUR 522.781,40.

Dobit ostvarena na projektima u inostranstvu iznosi **EUR 1.993.102,20**.

2.4.1 TRŽIŠTE RUSIJE

Rezultati poslovanja u prvom polugođu 2015.godini koji potiču sa ovog tržišta proističu iz realizacije Ugovora koji su potpisani sa stranim partnerom „**Gazprom marketing and Trading**“ Ltd, London, United Kingdom, o izvođenju pripremnih radova, izradi radne dokumentacije i Ugovora o izvođenju građevinskih, završnih i dopunskih radova na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar.

Vrednost Ugovora o izvođenju pripremnih radova i izrade radne dokumentacije iznosi **RUB 70.369.140,90 (oko 1.460.000,00 EUR)** a rok završetka radova bio je januar odnosno maj 2014.godine. Ovi ugovori prethodili su potpisivanju Ugovora o izvođenju građevinskih radova na navedenom administrativnom objektu Gazproma u Sankt Peterburgu. Ugovor je potpisan u februaru 2014.godine čija vrednost iznosi **GBP 33.424.613,86 (oko 47.128.705,00 EUR)** a rok završetka radova bio je novembar 2014.godine. Uz ugovor o izvođenju radova, u julu 2014.godine potpisana je Dopunska saglasnost 1, na ime izvođenja završnih radova čija vrednost iznosi **GBP 32.005.003,95 (oko 45.127.056,00 EUR)** kao i Dopunske saglasnosti 2-12 potpisane tokom 2014.godine na ime izvođenja dopunskih radova čija vrednost iznosi **GBP 990.984,48 (oko 1.397.288,00 EUR)** a rok završetka svih radova je oktobar 2015.godine. Uz ovaj ugovor o izvođenju radova, u prvom i drugom kvartalu 2015.godine potpisane su Dopunske saglasnosti 13-25, na ime izvođenja dopunskih radova čija vrednost iznosi **GBP 4.323.192,20 (oko 6.095.701,00 EUR)** a rok završetka svih radova je decembar 2015.godine.

U maju 2015.godine potpisan je Ugovor o korišćenju i tehničkom održavanju instalacija na navedenom administrativnom objektu Gazproma u Sankt Peterburgu čija vrednost iznosi **RUB 24.500.000,00 (oko 388.640,00 EUR)**. Početak radova po ovom Ugovoru je 31.05.2015.godine a završetak 31.05.2016.godine.

Ukupna vrednost ugovorenih radova na ovom projektu iznosi oko **EUR 101.597.390,00**.

Realizacija ugovorenog posla u Rusiji iz 2010.godine na objektu „Hotel Panorama“ u Anapi odvijala se po fazama. Vrednost Ugovora je zbog povećanja obima radova u junu 2014.godine dopunskim Sporazumom povećana na **EUR 35.000.000,00** a ugovoreni rok završetka radova bio je 31.decembar 2014.godine.

Radovi na navedenim projektima, omogućili su da realizacija sa ovog tržišta zauzme dominantno mesto u ukupnoj realizaciji Društva a samim tim i u ukupnim prihodima i rashodima za prvo polugođe 2015.godine.

U nastavku se daje tabelarni pregled ugovorenih poslova i ostvarenih rezultata na ruskom tržištu za navedeni period.

u EUR

| Projekat | Ugovoreno | Prihodi I-VI/2015 | Rashodi I-VI/2015 | Dobit/Gubitak I-VI/2015 |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| AD.OBJ.GAZPROM-PRIP.RADOVI | 700.000,00 | / | / | / |
| AD.OBJ.GAZPROM-RAD.DOKUM. | 760.000,00 | / | 34.280,36 | -34.280,36 |
| AD.OBJ.GAZPROM-IZV.RADOVA | 99.748.750,00 | 27.919.230,29 | 25.428.397,47 | 2.490.832,82 |
| AD.OBJ.GAZPROM-ODRŽAVANJE | 388.640,00 | / | / | / |
| HOTEL PANORAMA | 35.000.000,00 | / | 62.365,92 | -62365,92 |
| KURS. RAZL.I OST.PRIH/RAS | / | 121.697,06 | 522.781,40 | -401.084,34 |
| U K U P N O | 136.597.390,00 | 28.040.927,35 | 26.047.825,15 | 1.993.102,20 |

PREGLED OSTVARENE REALIZACIJE U PERIODU I-VI / 2015.GODINE U RUSIJI

u EUR

| Br.kont. | Investitor | Fak.u ran.per. | Nap.u ra.per. | Fak.u I-VI/15 | Napl.u I-VI/15 | % Izvrš. | Zadr.depoz. | Rad.za napl. |
|----------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------|---------------------|---------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 (3+5-4-6-8) |
| 601/10 | Sk.Grez | 35.118.774,87 | 33.560.516,26 | / | / | 100 | 667.705,09 | 890.553,52 |
| 605/13 | Gazprom | 691.517,36 | 691.517,36 | / | / | 100 | / | / |
| 606/13 | Gazprom | 700.864,49 | 700.864,49 | / | / | 100 | / | / |
| 607/14 | Gazprom | 51.389.594,57 | 29.159.422,63 | 28.680.872,77 | 24.261.719,38 | 80 | 3.951.564,00 | 5.834.843,73 |
| 608/15 | Gazprom | / | / | / | / | / | / | / |
| | UKUPNO | 87.900.751,29 | 64.112.320,74 | 28.680.872,77 | 24.261.719,38 | | 4.619.269,09 | 6.725.397,25 |

Realizacija Ugovora sa investitorom „Skala Grez“ počela je u četvrtom kvartalu 2010.godine tako da ukupan stepen izvršenja projekta iznosi 100% a stepen naplate u odnosu na izvršenje iznosi 96%. U 2015.godini se očekuje naplata potraživanja za izvedene radove u iznosu od EUR 890.553,52. Po ovom ugovoru, do isteka garantnog perioda, zadržan je depozit u iznosu od EUR 667.705,09.

Realizacija Ugovora sa investitorom „Gazprom“ o izvođenju pripremnih radova i izradi radne dokumentacije na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar je završena tako da je procenat izvršenja 100% a procenat naplate u odnosu na izvršenje iznosi 100%.

Realizacija Ugovora o izvođenju građevinskih radova i ugovora o završnim i dopunskim radovima na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar počela je u prvom kvartalu 2014.godine. Stepenn izvršenja projekta iznosi 80% a stepen naplate iznosi 93%.

Na osnovu ugovora o izvođenju radova i ugovora o završnim radovima Investitor „Gazprom“ je uplatio avans u iznosu od GBP 17.460.168,60 (EUR 24.618.837,80). Opravdani avans kroz ispostavljene situacije za izvedene radove iznosi GBP 11.959.515,98 (EUR 16.862.917,60). Neopravdani avans u iznosu od GBP 5.500.652,62 (EUR 7.755.920,20) biće opravdan ispostavljanjem situacija za radove koji se nastavljaju u 2015.godini.

2.5. STRUKTURA PRIHODA, RASHODA I DOBITI NA DOMAĆEM TRŽIŠTU

u EUR

| Projekat | Prihodi I-VI/15 | Rashodi I-VI/15 | Rezultat I-VI/15 |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|
| PR. OD PRO. STANOVA | 49.199,30 | | 49.199,30 |
| SM. ZALIHA GOT.PROIZ. | | 57.102,11 | -57.102,11 |
| POV. ZALIHA PROIZV. | / | / | / |
| SRBIJA MI | / | 601.801,38 | -601.801,38 |
| OST.FIN.PRIH./RASH.,,KA MATE I KURSNE RAZ. | 2.405.192,73 | 1.836.045,79 | 569.146,94 |
| U K U P N O | 2.454.392,03 | 2.494.949,28 | -40.557,25 |

Ostvareni **prihodi** na domaćem tržištu iznose **EUR 2.454.392,03** i čine 8,1% ukupnih prihoda Montinvesta. Deo prihoda ostvarenih na domaćem tržištu, 2,0% čine prihodi ostvareni prodajom stanova koji su praćeni smanjenjem zaliha gotovih proizvoda, dok učešće finansijskih i ostalih prihoda iznosi 98,0%. Finansijski prihodi zauzimaju dominantno učešće i odnose se na kursne razlike.

Ostvareni **rashodi** na domaćem tržištu iznose **EUR 2.494.949,28** i čine 8,7% ukupnih rashoda Montinvesta. U strukturi rashoda troškovi poslovanja matične organizacije iznose 24,1% dok finansijski rashodi čine 75,9% ukupnih rashoda.

Finansijski rashodi se odnose na kursne razlike koje učestvuju sa 99,9%, dok rashodi kamata i ostali rashodi učestvuju sa 0,1%.

Ostvareni rezultat na domaćem tržištu iznosi **EUR - 40.557,25**.

U nastavku daje se pregled stanova i garažnih mesta koji se nalaze na zalihama i čija se vrednost vodi po utvrđenoj ceni koštanja.

Stambena zgrada u ul.A.Bogićevića br.5

u RSD

| Opis | Broj u st.zgradi | M2 | Vrednost |
|-------------------------|------------------|---------------|----------------------|
| Stan | 2 | 69,80 | 8.864.012,28 |
| Stan | 7A | 33,49 | 4.847.268,14 |
| Ukupno stanovi | | 103,29 | 13.711.280,42 |
| Garažno mesto | 9 | 12,50 | 529.162,50 |
| Garažno mesto | 12 | 12,50 | 529.162,50 |
| Garažno mesto | 16 | 12,50 | 529.162,50 |
| Ukupno gar.mesta | | 37,50 | 1.587.487,50 |
| UKUPNO | | 140,79 | 15.298.767,92 |

Društvo očekuje da će se prodaja stanova i garažnih mesta sa navedene lokacije završiti do kraja 2015.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 | 2014 | | I-VI 2015 | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | RSD | EUR | RSD | EUR |
| AKTIVA | | | | |
| STALNA IMOVINA | 725.410 | 5.997 | 920.014 | 7.628 |
| Nematerijalna imovina | 2.349 | 19 | 2.038 | 17 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 363.891 | 3.009 | 362.620 | 3.007 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 359.170 | 2.969 | 555.356 | 4.604 |
| OBRTNA IMOVINA | 3.133.661 | 25.907 | 2.094.976 | 17.371 |
| Zalihe | 1.176.494 | 9.726 | 402.638 | 3.338 |
| Potraživanja | 1.084.317 | 8.965 | 701.057 | 5.813 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 304.594 | 2.518 | 2.393 | 20 |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 566.541 | 4.684 | 987.086 | 8.185 |
| PDV i AVR | 1.715 | 14 | 1.802 | 15 |
| UKUPNA AKTIVA | 3.859.071 | 31.904 | 3.014.990 | 24.999 |
| PASIVA | | | | |
| KAPITAL | 1.022.631 | 8.454 | 1.222.794 | 10.139 |
| Osnovni kapital | 194.287 | 1.606 | 194.287 | 1.611 |
| Otkupljene sopstvene akcije | -6.016 | -50 | -6.016 | -50 |
| Rezerve | 16.724 | 139 | 16.725 | 139 |
| Revalorizacione rezerve | 250.487 | 2.070 | 250.487 | 2.077 |
| Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 360.090 | 2.977 | 567.149 | 4.702 |
| Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 207.059 | 1.712 | 200.162 | 1.660 |
| DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE | 193.606 | 1.601 | 343.212 | 2.846 |
| ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE | 38.705 | 320 | 38.705 | 321 |
| KRATKOROČNE OBAVEZE | 2.604.129 | 21.529 | 1.410.279 | 11.693 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 87.235 | 722 | 81.370 | 675 |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 1.566.456 | 12.950 | 932.108 | 7.728 |
| Obaveze iz poslovanja | 941.705 | 7.785 | 347.079 | 2.878 |
| Ostale kratkoročne obaveze | 6.947 | 57 | 49.530 | 411 |
| Obaveze po osnovu PDV i PVR | 1.786 | 15 | 192 | 1 |
| UKUPNA PASIVA | 3.859.071 | 31.904 | 3.014.990 | 24.999 |

Napomena: Bilans stanja iskazan po kursu na dan 30.06.2015, EUR / RSD 120,6042.

Izveštaj o poslovanju Akcionarskog društva MONTINVEST Beograd za period januar - jun 2015.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 2015.god. bile su koncentrisane na:

1.Potpisivanje Dopunskih saglasnosti uz Ugovor o izvođenju radova u inostranstvu u S.Peterburgu u vrednosti od GBP 4.323.192,20 i Ugovora o korišćenju i tehničkom održavanju instalacija na navedenom administrativnom objektu Gazproma u Sankt Peterburgu čija vrednost iznosi RUB 24.500.000,00.

Značajniji poslovni događaj koji je nastao u prvih šest meseci poslovne 2015.godine je potpisivanje **Dopunskih saglasnosti** uz Ugovor sa stranim partnerom „Gazprom marketing and Trading“ Ltd, London, United Kingdom, o izvođenju dopunskih radova na rekonstrukciji administrativnog objekta Gazproma u Sankt Peterburgu u cilju prenamene objekta iz hotela u biznis centar.

Potpisan je **Ugovor** o korišćenju i tehničkom održavanju instalacija na navedenom administrativnom objektu Gazproma u Sankt Peterburgu čija vrednost iznosi RUB 24.500.000,00. Početak radova po ovom Ugovoru je 31.05.2015.godine a završetak 31.05.2016.godine.

Ukupna vrednost ugovorenih radova na ovom projektu iznosi oko **EUR 101.597.390,00**.

2.Završetak realizacije ugovora u Anapi (Rusija), vrednosti 35 miliona evra

Radovi na ovom projektu odvijali su se po fazama. Intenzivirani su u II kvartalu 2012.godine, nastavljeni u 2013 i završeni su krajem 2014.godine.

Ovaj projekat ugovoren je u EUR-ima a naplata u valuti RUB po kursu centralne banke RF. Stanje u poslovnom ambijentu na ruskom tržištu uzrokovano krizom u Ukrajini i sankcije koje su uvedene Ruskoj Federaciji rezultirale su državnom kontrolom deviznog kursa i devalvacije lokalne valute.

Sa investitorom se odvijaju intenzivni pregovori oko naplate potraživanja za izvedene radove u iznosu od EUR 890.553,52.

3.Očekivanje i realizacija potraživanja iz Libije

Poznato je da su ratni događaji u Libiji blokirali naplatu izvedenih radova i zadržanih depozita na tri značajna projekta koje je Montinvest realizovao u Libiji.

U trenutku povlačenja sa ovog tržišta potraživanja su iznosila oko 2 miliona evra.

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.

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

Profitabilna stambena izgradnja u zemlji, u postojećim tržišnim uslovima, nameće potrebu intenzivnog praćenja kretanja ponude i tražnje na tržištu nekretnina.

Evidentna je tražnja za stanovima koji zadovoljavaju potrebe kvalitetnog i luksuznog stanovanja. Interes Montinvesta je usmeren na ovu vrstu profitabilne izgradnje.

5.Informacija o sopstvenim akcijama

Nadzorni odbor Montinvest-a a.d. Beograd je na sednici održanoj 13.marta 2015.godine doneo Odluku o poništenju sopstvenih akcija i smanjenju osnovnog kapitala Društva usled poništenja sopstvenih akcija. Ova Odluka je, u skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima, registrovana kod Agencije za privredne registre na osnovu Rešenja broj:BD 22406/2015 od 20.marta 2015.godine.

III. Značajne transakcije između povezanih pravnih lica

Zavisno preduzeće društva je firma MOIN d.o.o. Beograd. Matično društvo u pomenutom društvu ima 100% - tno učešće u kapitalu.

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.

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.



"Montinvest" a.d.

Aleksandar Cvetković
Aleksandar Cvetković, generalni direktor

„Montinvest“ a.d.

Beograd, 10.08.2015.god.

U skladu sa odredbama člana 52.stav 3.tačka 7. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, br.31/2011) i člana 105. Stav 1. Tačka 3. Statuta „Montinvest“-a a.d., (u daljem tekstu: Društvo), lica odgovorna za sastavljanje Polugodišnjeg izveštaja za 2015.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 Polugodišnjeg izveštaja:



GENERALNI DIREKTOR

Aleksandar Cvetković
Aleksandar Cvetković

ŠEF SLUŽBE RAČUNOVODSTVA

Gordana Majkić
Gordana Majkić

„Montinvest“ a.d.

Beograd, 10.08.2015.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 2015.godine nisu revidirani.



Generalni direktor

Aleksandar Cvetković
Aleksandar Cvetković