

**MONTINVEST a.d.**

**POLUGODIŠNJI KONSOLIDOVANI 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 KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ ZA 2015.GODINU**

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 konsolidovanog finansijskog izveštaja i Polugodišnjeg konsolidovanog izveštaja o poslovanju za period januar - jun 2015.godine.

*SADRŽAJ:*

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

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

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

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

### **4. IZJAVA DRUŠTVA DA POLUGODIŠNJI KONSOLIDOVANI 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

**КОНСОЛИДОВАНИ  
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
	<b>АКТИВА</b>					
00	<b>А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ</b>	0001				
	<b>Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)</b>	0002		919 967	725 363	
01	<b>I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)</b>	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		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	<b>II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)</b>	0010		362 620	363 891	
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		20 889	20 889	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		331 595	332 664	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		4 126	4 328	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		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 ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
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		555 309	359 123	
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
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		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	<b>В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	0042				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	<b>Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)</b>	0043		2 096 894	3 135 576	
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		404 545	1 178 401	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		25	25	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047		15 298	22 185	
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049		1 907	1907	
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		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		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		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 _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067			304 594	
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068		987 097	566 549	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		1 769	1 416	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		33	299	
	<b>Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)</b>	0071		3 016 861	3 860 939	
88	<b>Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	0072				
	<b>ПАСИВА</b>					
	<b>А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)</b>	0401		1 224 665	1 024 499	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		194 287	194 287	
300	1. Акцијски капитал	0403		194 226	194 226	
301	2. Удели друштава 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		61	61	
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412		6 016	6 016	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413		16 725	16 724	
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414		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 _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
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		769 182	569 017	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		569 017	305 480	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		200 165	263 537	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421				
350	1. Губитак ранијих година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423				
	<b>Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)</b>	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		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 _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440		341 125	191 519	
498	<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	0441		38 705	38 705	
42 до 49 (осим 498)	<b>Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)</b>	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		81 370	87 235	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		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		1 379	1 187	
436	6. Добављачи у иностранству	0457		345 700	940 518	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		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		192	192	
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462			1 594	



Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
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		3 016 861	3 860 939	
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465				

У Београду

М.П.

дана 19.07.2015.године

Законски заступник  
  


**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																							

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

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Тек.год.30.6.2015	Претх. год.30.6.2014
1	2	3	4	5	6
	<b>ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>				
60 до 65, осим 62 и 63	<b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)</b>	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		5 934	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			1 154
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			
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		3 367 177	892 196
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017			
	<b>РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>				
50 до 55, 62 и 63	<b>Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0</b>	1018		3 168 145	848 961

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			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		6 887	644
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023		27 141	22 728
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024		1 847	1 852
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025		95 140	62 451
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026		2 824 124	516 416
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027		1 675	2 685
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029		211 331	238 391
	<b>В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0</b>	1030		204 966	48 316
	<b>Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0</b>	1031			
66	<b>Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)</b>	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		1	1
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		303 856	80 596
56	<b>Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)</b>	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		15	1
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		273 566	79 925
	<b>Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)</b>	1048		30 276	671
	<b>Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)</b>	1049			
683 и 685	<b>3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА</b>	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051		15	
67 и 68, осим 683 и 685	<b>Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	1052		896	8 421
57 и 58, осим 583 и 585	<b>К. ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	1053		650	5 971
	<b>Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)</b>	1054		235 473	51 437
	<b>Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)</b>	1055			
69-59	<b>М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА</b>	1056			
59-69	<b>Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА</b>	1057			
	<b>Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)</b>	1058		235 473	51 437
	<b>О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)</b>	1059			
	<b>П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060		35 323	5 297
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	<b>Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА</b>	1063			
	<b>С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)</b>	1064		200 150	46 140
	<b>Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)</b>	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

М.П.

дана 19.07. 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 Београд, Ћернишевског 2а

**КОНСОЛИДОВАНИ  
ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**

за период од 01.01 до 30. 6. 2015.  
године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		200 150	46 140
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<b>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
	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			
	<b>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
	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) добаци	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добаци	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добаци	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			
	<b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		200 150	46 140
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	<b>Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 &gt; 0</b>	2026		200 150	46 140
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		200 150	46 140
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Beogradu

М.П.

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

Назив „MONTINVEST“ a.d.

Седиште Београд, Ћернишевског 2а

**КОНСОЛИДОВАНИ**

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**

за период од 01.01. до 30. 6 .2015. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
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	3 420 011	5 363 901
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	3 328 879	4 990 707
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	62 279	200 449
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	395 134	677 007
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
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		
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	15	
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	15	
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	15	
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039		
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)</b>	3040	3 815 160	6 040 908
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)</b>	3041	3 420 011	5 668 495
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)</b>	3042	395 149	372 413
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)</b>	3043		
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	3044	566 549	166 851
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3045	25 458	55 481
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	3046	59	28 196
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)</b>	3047	987 097	566 549

У Београду,

М.П.

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

**КОНСОЛИДОВАНИ  
ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ  
за период од 01.01. до 30. 6. 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
	<b>Почетно стање претходне године на дан 01.01.2014.</b>						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	194 226	4020		4038	16 786
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	<b>Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2014.</b>						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	194 226	4024		4042	16 786
	<b>Промене у претходној 2014. години</b>						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	62
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	61	4026		4044	
	<b>Стање на крају претходне године 31.12.2014.</b>						
5.	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	194 287	4028		4046	16 724
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	<b>Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01.2015.</b>						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	194 287	4032		4050	16 724
	<b>Промене у текућој 2015. години</b>						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	1
	<b>Стање на 30.06. 2015.</b>						
9.	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	198 287	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
	<b>Почетно стање претходне године на дан 01.01._____</b>						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073	6 016	4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	305 480
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
	<b>Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
3.	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	305 480
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079		4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	263 537
	<b>Стање на крају претходне године 31.12._____</b>						
5.	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	569 017
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____</b>						
7.	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	569 017
	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	200 165
	<b>Стање на крају текуће године 31.12. _____</b>						
9.	а) дуговни салдо рачуна ( $7a + 8a - 8б) \geq 0$	4071		4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна ( $7б - 8a + 8б) \geq 0$	4072		4090	6 016	4108	769 182

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
	<b>Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110	254 087	4128		4146	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
	<b>Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1а + 2а - 2б) \geq 0$	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2а + 2б) \geq 0$	4114	254 087	4132		4150	
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4115	3 600	4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
	<b>Стање на крају претходне године 31.12. _____</b>						
5.	а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$	4118	250 487	4136		4154	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____</b>						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$	4122	250 487	4140		4158	
	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
	<b>Стање на крају текуће године 31.12. _____</b>						
9.	а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$	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
	<b>Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182		4200	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
	<b>Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____</b>						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $1a + 2a - 2б) \geq 0$	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1б - 2a + 2б) \geq 0$	4168		4186		4204	
	<b>Промене у претходној _____ години</b>						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4169		4187		4205	
	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188		4206	
	<b>Стање на крају претходне године 31.12. _____</b>						
5.	а) дуговни салдо рачуна ( $3a + 4a - 4б) \geq 0$	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна ( $3б - 4a + 4б) \geq 0$	4172		4190		4208	
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____</b>						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ( $5a + 6a - 6б) \geq 0$	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $5б - 6a + 6б) \geq 0$	4176		4194		4212	
	<b>Промене у текућој _____ години</b>						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195		4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214	
	<b>Стање на крају текуће године 31.12. _____</b>						
9.	а) дуговни салдо рачуна ( $7a + 8a - 8б) \geq 0$	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна ( $7б - 8a + 8б) \geq 0$	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)] $\geq 0$	АОП	Губитак изнад капитала [ $\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 1б кол 3 до кол 15)] $\geq 0$
		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	764 563	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 ( $1а + 2а - 2б$ ) $\geq 0$	4221		4237	764 563	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1б - 2а + 2б$ ) $\geq 0$	4222					
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	259 936	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ( $3а + 4а - 4б$ ) $\geq 0$	4225		4239	1 024 499	4248	
	б) потражни салдо рачуна ( $3б - 4а + 4б$ ) $\geq 0$	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 ( $5а + 6а - 6б$ ) $\geq 0$	4229		4241	1 024 499	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ( $5б - 6а + 6б$ ) $\geq 0$	4230					
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	200 166	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ( $7а + 8а - 8б$ ) $\geq 0$	4233		4243	1 224 665	4252	
	б) потражни салдо рачуна ( $7б - 8а + 8б$ ) $\geq 0$	4234					

У \_\_\_\_\_ Београду \_\_\_\_\_

М.П.

дана 15.07.2015.године



Законски заступник

**„MONTINVEST“ a.d., Beograd**

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

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

**1. OSNIVANJE I DELATNOST**

„Montinvest“ a.d., Beograd (u daljem tekstu „Matično društvo“) se bavi projektovanjem i izvođenjem radova u oblasti visokogradnje i niskogradnje, izgradnja industrijskih, poslovnih, stambenih objekata i instalacija, montaža opreme i sl. Matično 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 Matičnog društva su uključene na Beogradsku berzu. Sedište Društva je u ulici Čerņiševskeg 2a u Beogradu, opština Vračar.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

„MOIN“ d.o.o. Cernisevskeg 2a Beograd (u daljem tekstu „Zavisno društvo“) je registrovana u Agenciji za privredne registre pod brojem 20563079 od 17.08.2009. god , PIB 106247998. Pretezna delatnost firme je „razvoj projekata o nekretninama“, a osnovana je radi izgradnje stambeno-poslovnog objekta po modelu projektnog finansiranja. Lice ovlasćeno za zastupanje je Balac Olga.

Ovi konsolidovani konsolidovani finansijski izveštaji potpisani su od strane Zakonskog zastupnika dana 20.07.2015. Konsolidovani finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANIH KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI**

**(a) Osnove za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja**

Konsolidovani 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 KONSOLIDOVANIH KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/14 i 144/14),

Izuzev kako je navedeno niže, konsolidovani finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju *nekretnina, postrojenja i opreme*.

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

- 1 Društvo je ove konsolidovane finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *“Prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja”*.
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.



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

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

**(a) Osnove za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja**

- 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 konsolidovanih konsolidovanih 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.

**(b) Uparedni podaci**

Uparedni podaci predstavljaju finansijske izveštaje Društva za 2014. godinu. Konsolidovani finansijski izveštaji Društva bili su predmet nezavisne revizije i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 14. marta 2015. godine.

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

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja konsolidovanih konsolidovanih 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.

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

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

**3.5. Kursne razlike (Nastavak)**

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

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

(b) *Transakcije i stanja*

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

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

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

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

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda za koji se izveštava. Nemonetarne stavke u finansijskim izveštajima, koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunati su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke koje su inicijalno priznate u visini procenjene poštene vrednosti izražene u stranoj valuti, preračunate su primenom istorijskog kursa važećeg na dan procene.

**3.6. Ostali prihodi**

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

**3.7. Ostali rashodi**

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

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

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

**3. 8. Nematerijalna ulaganja (Nastavak)**

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

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

**3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

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

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

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

**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 stavljen u upotrebu u toku godine.

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

	<b>U %</b>
Građevinski objekti	1,000
Oprema	20,00
Putnička vozila	20,00
Racunari i pripadajuca oprema	20,00
Nematerijalna ulaganja	20,00

**NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine****3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)****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. juni 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.”

*Potraživanja po osnovu prodaje*

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za prodate 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 konsolidovanih 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.

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

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

**3.11. Finansijski instrumenti (Nastavak)**

*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.

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.

**NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine****3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)****3.12. Zalihe (Nastavak)**

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

**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.

**NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine****3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)****3.16. Tekući i odloženi porez na dobit**

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.

**4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA**

Prezentacija konsolidovanih konsolidovanih 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenijavanja neizvesnosti na datum bilansa stanja koji predstavljaju značajan rizik na materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

**4.1. Amortizacija i stope amortizacije**

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

**4.2. Ispravka vrednosti potraživanja**

Ispravka vrednosti potraživanja se vrši na osnovu procene rukovodstva 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.

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

**5. PRIHODI OD PRODAJE**

Prihodi od prodaje se odnose na:

	<b>30.6.2015</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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>
<b>Ukupno</b>	<b><u>3,373,111</u></b>	<b><u>5,918,044</u></b>

**6. PROMENE VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA**

Promene vrednosti zaliha učinaka odnose na:

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

**7. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE**

Nabavna vrednost prodate robe se odnosi na:

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

**8. TROŠKOVI MATERIJALA**

Troškovi materijala se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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)	<u>1,762</u>	<u>2,056</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>28,989</u></b>	<b><u>54,540</u></b>



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

**9. TROŠKOVI ZARADA**

Troškovi zarada se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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
<b>Ukupno</b>	<b>95,140</b>	<b>149,873</b>

**10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA**

Troškovi amortizacije i rezervisanja se odnose na:

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

**11. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

Ostali poslovni rashodi se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
Troškovi usluga na izradi učinaka	2,812,499	4,531,095
Troškovi neproizvodnih usluga	139,927	359,202
Troškovi poreza	64,274	200,449
Troškovi zakupnina	5,917	42,978
Troškovi transportnih usluga	4,925	22,546
Troškovi platnog prometa	3,838	20,080
Troškovi premija osiguranja	368	5,675
Ostali nematerijalni troškovi	1,415	4,934
Troškovi reprezentacije	1,422	4,673
Troškovi ostalih usluga	538	1,225
Troškovi usluga održavanja	245	803
Troškovi članarina	87	181
<b>Ukupno</b>	<b>3,035,455</b>	<b>5,193,841</b>

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

**12. FINANSIJSKI PRIHODI**

Finansijski prihodi se odnose na:

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

**13. FINANSIJSKI RASHODI**

Finansijski rashodi se odnose na:

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

**14. OSTALI PRIHODI**

Ostali prihodi se odnose na:

	<b>30.6.2015</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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
<b>Ukupno</b>	<b>896</b>	<b>16,705</b>

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

**15. OSTALI RASHODI**

Ostali rashodi se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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
<b>Ukupno</b>	<b>665</b>	<b>256,422</b>

**16. DOBITAK IZ POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA**

Dobitak iz poslovanja koji se obustavlja se odnosi na:

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

**17. POREZ NA DOBIT**

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

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

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

**17. NEMATERIJALNA ULAGANJA**

Nematerijalna ulaganja se odnose na:

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

**19. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Nekretnine, postrojenja i oprema se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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)
<b>Ukupno</b>	<b>362,620</b>	<b>363,891</b>

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

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

Matično društvo sa stanjem na dan 30.6.2015. god. poseduje poslovnu zgradu na kat.parc.broj 2078, upisanoj u list nepokretnosti broj 2060, KO Vračar, čija je vrednost RSD 325,751 hiljada.

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

Na dan 31.12.2014. radjena je procena vrednosti gradjevinskog zemljista.

Ukupna površina zgrade na kojoj Društvo ima pravo svojine je 2.230,34 m<sup>2</sup>. Poslovna zgrada je izgrađena na osnovu pravosnažnog rešenja br. 351-515/89-III od 20.03.1990.god. izdatog od Opštinskog sekretarijata za urbanističko-građevinske i stambeno-komunalne poslove opštine Vračar i pravosnažnog Rešenja o upotrebi objekta br.354-264/94-III od 29.09.1994.god.izdatog od Odeljenja za urbanizam,komunalno-stambene i građevinske poslove opštine Vračar.

Na pomenutoj nepokretnosti na dan 30.6.2015.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 zemljista od gradj. objekta a na osnovu procene strucnih sluzbi preduzeca.

**20. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Dugoročni finansijski plasmanai se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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)
<b>Stanje na dan 30. juni</b>	<b>555,356</b>	<b>359,170</b>

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

**21. ZALIHE**

Zalihe se odnose na:

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

**22. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI**

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

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
Građevinski objekti namenjeni prodaji	0	0
<b>Stanje na dan 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

**23. PLAĆENI AVANSI ZA ZALIHE I USLUGE**

Plaćeni avansi za zalihe i usluge se odnose na:

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

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.

**24. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE**

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na:

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

Kupci u inostranstvu se odnose na Gazprom Marketing&Trading.

Kretanje na računima ispravke vrednosti je bilo sledeće:

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

**25. DRUGA POTRAŽIVANJA**

Druga potraživanja se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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)
<b>Stanje na dan 30.juni</b>	<b>2,393</b>	<b>20,722</b>

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

**26. KRATKOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Kratkorocni finansijski plasmani se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>2014.</b>	<b>2013.</b>
Sredstva zadržana u depozitu Sberbanke	-	304,594
<b>Stanje na dan 30. juni</b>	<b>-</b>	<b>304,594</b>

**27. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>30.6.2015.</b>	<b>2014.</b>
Devizni račun	981,422	564,060
Devizna blagajna i din. bl.	5,314	2,105
Tekući (poslovni) računi	361	384
<b>Stanje na dan 30. juni</b>	<b>987,097</b>	<b>566,549</b>

**28. POREZ NA DODATU VREDNOST**

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

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

**29. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA**

Aktivna vremenska razgraničenja se odnose na:

	<i>u RSD 000</i>	
	<b>30.6.2015.</b>	<b>2014.</b>
Unapred placeni troškovi	33	299
<b>Stanje na dan 30. juni</b>	<b>33</b>	<b>299</b>

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

**30. KAPITAL I REZERVE**

Kapital i rezerve se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	569,017	305,480
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	200,165	263,537
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)
<b>Stanje na dan 30. juni</b>	<b>1,224,665</b>	<b>1,024,499</b>

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

	<b>Broj akcija</b>	<b>%</b>	<b>U RSD 000</b>
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
<b>Ukupno</b>	<b>23,890</b>	<b>100.00</b>	<b>194,226</b>

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 KONSOLIDOVANIH KONSOLIDOVANIH 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 200,150 hiljada.

**30. DUGOROČNA REZERVISANJA**

Dugoročna rezervisanja se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	2,087	2,087
<b>Stanje na dan 30. juna</b>	<b>2,087</b>	<b>2,087</b>



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

**31. DUGOROČNE OBAVEZE**

Dugoročne obaveze se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
Ostale dugoročne obaveze	341,125	191,519
<b>Stanje na dan 30. juna</b>	<b>341,125</b>	<b>191,519</b>

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

**32. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

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

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:

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

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:

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

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

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

**35. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

Ostale tekuće obaveze se odnose na:

	<b>30.6.2015.</b>	<i>u RSD 000</i> <b>2014.</b>
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
<b>Stanje na dan 30. juna</b>	<b>49,530</b>	<b>6,947</b>

**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:

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

**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**

	<b>30.6.2015.</b>	<b>U RSD 000</b> <b>2014.</b>
<b>BILANS STANJA</b>		
<b>AKTIVA</b>		
<i>Dugoročni finansijski plasmani (Napomena 19.)</i>		
-	-	-
-	-	-
	-	-
<i>Kratkorocni fin. plasmani</i>		
-	-	-
	-	-

**NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE 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	987,097	566,594
<b>Neto zaduženost</b>	<u>(564,602)</u>	<u>(287,841)</u>
<b>Kapital b)</b>	<u>1,224,665</u>	<u>1,024,499</u>
<b>Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu</b>	<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 konsolidovanih finansijskih izveštaja.

**Kategorije finansijskih instrumenata**

	<i>U RSD 000</i>	
	<u>30.6.2015</u>	<u>2014</u>
<b>Finansijska sredstva</b>		
Dugoročni finansijski plasmani	555,309	359,123
Potrazivanja po osnovu prodaje	701,057	1,063,597
Druga potrazivanja		600
Kratkorocni finansijski plasmani		304,549
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	987,097	566,594
	<u>2,243,463</u>	<u>2,294,463</u>
<b>Finansijske obaveze</b>		
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 KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine**

**40. 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>	
	<b>30.06.2015.</b>	
	<b>Sredstva</b>	<b>Obaveze</b>
GBP	2,115,670	688,204
USD	2	0
EUR	95,884	48,311
	<b>2,211,556</b>	<b>736,515</b>

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

**40. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

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

**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	
	<b>701,057</b>

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

	<i>U RSD 000</i>		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto 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 KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**30. juni 2015. i 31. decembar 2014. godine**

**40. 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**

**Dospeće finansijskih sredstava**

**30.6.2015.**

	<b>Manje od mesec dana</b>	<b>Od jednog do tri meseca</b>	<b>Od tri meseca do jedne godine</b>	<b>Preko 1 godine</b>	<b>Ukupno</b>
Nekamatonosna	1,768,683	0	0	474,780	2,243,463
Kamatonosna	0	0	0	0	0
	<b>1,768,683</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>474,780</b>	<b>2,243,463</b>

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**

**30.6.2015.**

**Dospeće finansijskih obaveza**

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

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

**40. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

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

	31.juni 2015.		31.decembar 2014.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
<b>Finansijska sredstva</b>				
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			304,549	304,549
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	987,091	987,091	566,594	566,594
	<b>2,243,463</b>	<b>2,243,463</b>	<b>2,294,463</b>	<b>2,294,463</b>
<b>Finansijske obaveze</b>				
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
	<b>769,574</b>	<b>769,574</b>	<b>1,222,492</b>	<b>1,222,492</b>

*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. juni 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.



Zakonski zastupnik

**MONTINVEST a.d.**

**POLUGODIŠNJI KONSOLIDOVANI  
IZVEŠAJ O POSLOVANJU ZA  
2015.GODINU**

**Beograd, avgust 2015.godine**



**SADRŽAJ:**

<b>I POSLOVANJE DRUŠTVA U PERIODU JANUAR-JUN 2015.GODINE</b>	<b>2</b>
<b>1. DELATNOST I OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU</b>	<b>2</b>
1.1. Osnovni podaci	2
1.2. Vlasnička struktura	3
1.3. Menadžment Društva	4
1.4. Osnovni podaci o Društvu koje se konsoliduje	5
<b>2. REZULTATI POSLOVANJA GRUPE</b>	<b>5</b>
2.1. Konsolidovani finansijski rezultat	6
2.2. Konsolidovani Bilans uspeha za period januar-jun 2015.godine	7
2.3. Struktura prihoda i rashoda po konsolidovanom bilansu	8
2.4. Struktura prihoda, rashoda i dobiti na stranom tržištu	9
2.4.1. Tržište Rusije	9
2.5. Struktura prihoda, rashoda i dobiti na domaćem tržištu	12
2.6. Konsolidovani bilans stanja za period januar-jun 2015.godine	14
2.7. Struktura imovine, kapitala i obaveza po konsolidovanom bilansu	15
<b>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</b>	<b>17</b>
<b>III. ZNAČAJNIJE TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH PRAVNIH LICA</b>	<b>19</b>

## 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
<b>Ukupno:</b>	<b>23.890</b>	<b>100</b>

**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
<b>1. Ukupan broj zaposlenih</b>	<b>69</b>
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.

## 1.4. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU KOJE SE KONSOLIDUJE

1 Naziv društva	MOIN društvo sa ograničenom odgovornošću, Beograd
2 Ime i prezime direktora	Olga Balać, dipl.pravnik
3 Godina osnivanja	2009. godine
4 Adresa	Černiševskog 2A
5 Matični broj, PIB	20563079, 106247998
6 Naziv delatnosti	Delatnost agencija za nekretnine, šifra delatnosti 6831
7 Poslovna banka	Erste bank a.d. Novi Sad
8 Internet adresa	www.montinvest.co.rs

## 2.REZULTATI POSLOVANJA GRUPE

Polugodišnji konsolidovani finansijski izveštaj Grupe na dan 30.06.2015.godine sadrži podatke koji se odnose na 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. Pretežna delatnost firme je "Razvoj projekata o nekretninama", a osnovana je radi izgradnje stambeno – poslovnog objekta po modelu projektnog finansiranja.

Grupa je u prvoj polovini 2015.godine ostvarila pozitivan finansijski rezultat.

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja grupe, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine grupe detaljno su prikazani i objašnjeni u okviru „Napomena uz konsolidovane finansijske izveštaje“ sa 30.06.2015.godine.

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

## 2.1.KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI REZULTAT

U periodu januar - jun 2015.godine „Moin“ d.o.o. je ostvario sledeće rezultate:

<b>Ukupan prihod</b>	<b>RSD / (EUR / )</b>
<b>Ukupan rashod</b>	<b>RSD 11.452,12 (EUR 94,96)</b>
- Poslovni rashodi	RSD 11.452,12 (EUR 94,96)
- Finansijski rashodi	RSD /
<b>Gubitak</b>	<b>RSD 11.452,12 (EUR 94,96)</b>

Konsolidovanjem pozicija prihoda i rashoda zavisnog preduzeća “Mion” d.o.o. za prvo polugođe 2015.godine Grupa je završila sa pozitivnim finansijskim rezultatom i to:

<b>Ukupan prihod</b>	<b>RSD 3.677.863.597,29 (EUR 30.495.319,38)</b>
<b>Ukupan rashod</b>	<b>RSD 3.442.389.927,51 (EUR 28.542.869,39)</b>
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>RSD 235.473.669,78 (EUR 1.952.449,99)</b>
<b>Poreski rashod perioda</b>	<b>RSD 35.322.768,29 (EUR 292.881,74)</b>
<b>Neto dobitak</b>	<b>RSD 200.150.901,49 (EUR 1.659.568,25)</b>

**Napomena:** Preračun finansijskih pokazatelja za prvo polugođe 2015. godinu je rađen po srednjem kursu NBS EUR/RSD 120,6042.

**2.2. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA**

u 000 RSD

<b>POZICIJE</b>	<b>I-VI 2015</b>	<b>I-VI 2014</b>
<b>PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>		
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>3.373.111</b>	<b>897.277</b>
1. Prihodi od prodaje robe	5.934	3.927
2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	3.367.177	893.350
<b>RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>		
<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>3.168.145</b>	<b>848.961</b>
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	2.824.124	516.416
7. Troškovi amortizacije	1.675	2.685
8. Troškovi dugoročnih rezervisanja	/	/
9. Nematerijalni troškovi	211.331	238.391
<b>POSLOVNI DOBITAK</b>	<b>204.966</b>	<b>48.316</b>
Finansijski prihodi	303.857	80.597
Finansijski rashodi	273.581	79.926
<b>DOBITAK/GUBITAK IZ FINANSIRANJA</b>	<b>30.276</b>	<b>671</b>
Rash. od uskl. vred. ost. imovine po fer vrednosti	15	/
<b>Ostali prihodi</b>	<b>896</b>	<b>8.421</b>
<b>Ostali rashodi</b>	<b>650</b>	<b>5.971</b>
<b>DOBITAK IZ RED. POSL. PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>235.473</b>	<b>51.437</b>
Ef. prom. računov. pol. i isprav. greš. iz ran. perioda	/	/
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>235.473</b>	<b>51.437</b>
Poreski reshod perioda	35.323	5.297
Odloženi poreski rashodi perioda	/	/
<b>NETO DOBITAK</b>	<b>200.150</b>	<b>46.140</b>

## 2.3. STRUKTURA PRIHODA I RASHODA GRUPE PO KONSOLIDOVANOM BILANSU ZA PERIOD I-VI/2015.GODINE

EUR/RSD SREDNJI KURS NA DAN 30.JUN 2015.GOD.120,6042	BILANS USPEHA DRUŠTVA		KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA	
	RSD	EUR	RSD	EUR
<b>BILANS USPEHA</b>				
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>3.373.111</b>	<b>27.968</b>	<b>3.373.111</b>	<b>27.968</b>
Prihodi od prodaje robe, stan.na dom.tržištu	5.934	49	5.934	49
Prihodi od prod.usluga na ino tržištu	3.367.177	27.919	3.367.177	27.919
Ostali poslovni prihodi	/	/	/	/
<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>3.166.458</b>	<b>(26.255)</b>	<b>3.166.470</b>	<b>(26.255)</b>
Nabavna vrednost prodane robe	/	/	/	/
Povećanje vrednosti zaliha	/	/	/	/
Smanjenje vrednosti zaliha	6.887	(57)	6.887	(57)
Troškovi materijala, goriva i energije	28.988	(240)	28.988	(240)
Troškovi zarada, naknada zarada (z+i)	82.280	(682)	82.280	(682)
Naknade radnicima(Upr.odb.,Ugov.o delu)	2.018	(17)	2.018	(17)
Ostala lična primanja	10.842	(90)	10.842	(90)
Troškovi proizv.usluga	2.824.119	(23.417)	2.824.124	(23.417)
Nematerijalni troškovi	211.324	(1.752)	211.331	(1.752)
<b>EBITDA</b>	<b>206.653</b>	<b>1.713</b>	<b>206.641</b>	<b>1.713</b>
EBITDA marža		<b>6,1%</b>		<b>6,1%</b>
Troškovi amortizacije	1.675	(14)	1.675	(14)
<b>EBIT</b>	<b>204.978</b>	<b>1.699</b>	<b>204.966</b>	<b>1.699</b>
EBIT marža		6,1%		6,1%
Finansijski prihodi	303.857	2.520	303.857	2.520
Finansijski rashodi	273.581	(2.268)	273.581	(2.268)
<b>Dobitak iz finansiranja</b>	<b>30.276</b>	<b>252</b>	<b>30.276</b>	<b>252</b>
<b>Gubitak iz finansiranja</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>
<b>Rash.od uskl.vred.ost.imov.po fer vrednosti</b>	<b>15</b>	<b>/</b>	<b>15</b>	<b>/</b>
Ostali prihodi	896	8	896	8
Ostali rashodi	650	(6)	650	(6)
<b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>	<b>235.485</b>	<b>1.953</b>	<b>235.473</b>	<b>1.953</b>
DPO marža		7,0%		7,0%
Poreski reshod perioda	35.323	(293)	35.323	(293)
Odloženi poreski reshod perioda	/	/	/	/
<b>NETO DOBITAK</b>	<b>200.162</b>	<b>1.660</b>	<b>200.150</b>	<b>1.660</b>
NETO marža		6,0%		6,0%



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

\* **MOIN** d.o.o je imao promene koje se odnose na:

- Povećanje poslovnih rashoda u iznosu od **12** hiljada dinara kroz kategoriju ostalih poslovnih rashoda (troškovi platnog prometa, bankarskih usluga i poreza na imovinu)

**Konsolidovane pozicije iz bilansa uspeha utiču na pokazatelje finansijskog rezultata Grupe kroz povećanje poslovnih rashoda i smanjuju neto dobitak za 12 hiljada dinara.**

## **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
<b>UKUPNO</b>	<b>136.597.390,00</b>	<b>28.040.927,35</b>	<b>26.047.825,15</b>	<b>1.993.102,20</b>

## 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	/	/	/	/	/	/	/
	<b>UKUPNO</b>	<b>87.900.751,29</b>	<b>64.112.320,74</b>	<b>28.680.872,77</b>	<b>24.261.719,38</b>		<b>4.619.269,09</b>	<b>6.725.397,25</b>

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. Stepen 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/2015	Rashodi I-VI/2015	Rezultat I-VI/2015
PRIHODI OD PRODAJESTANOVA	49.199,30	/	49.199,30
SMANJENE ZALIHA GOT.PROIZV.		57.102,11	-57.102,11
POVEĆ.ZALIHAPROIZVODNJE	/	/	/
SRBIJA MI	/	601.801,38	-601.801,38
OST.FIN.PR./RA,KAM,KURS.RAZL	2.405.192,73	1.836.045,79	569.146,94
MOIN D.O.O.	/	94,96	-94,96
<b>UKUPNO</b>	<b>2.454.392,03</b>	<b>2.495.044,24</b>	<b>-40.652,21</b>

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 2.495.044,24** i čine 8,7% ukupnih konsolidovanih rashoda Montinvesta. U strukturi rashoda troškovi poslovanja matične organizacije iznose 24,1%, finansijski rashodi čine 75,9% ukupnih rashoda. Rashodi Moin-a iznose EUR 94,96 od ukupnih konsolidovanih rashoda Društva.

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

Ostvareni konsolidovani rezultat na domaćem tržištu iznosi **EUR - 40.652,21**.

Na zalihama Montinvest-a a.d. nalaze se stanovi i garažna mesta na lokaciji A.Bogićevića br.5 čija kvadratura iznosi 140,79 m<sup>2</sup>.Vrednost zaliha koja se vodi po utvrđenoj ceni koštanjai iznosi RSD 15.298.767,92.

Na zalihama Moin-a nalaze se 1 garažno mesto od 12,5 m<sup>2</sup> na lokaciji R.Koraća br.9 čija nabavna vrednost iznosi RSD 1.906.679,30.

Društvo očekuje da će se prodaja stanova i garažnih mesta sa navedenih lokacija završiti u drugom polugođu 2015.godine kada će se i evidentirati prihodi po tom osnovu.

**2.6 KONSOLIDOVANI BILANS STANJA ZA PERIOD I-VI/2015.GODINE**

U 000 RSD

<b>POZICIJE</b>	<b>I-VI/2015</b>	<b>2014</b>
<b>AKTIVA</b>		
<b>STALNA IMOVINA</b>	<b>919.967</b>	<b>725.363</b>
Nematerijalna imovina	2.038	2.349
Nekretnine, postrojenja i oprema	362.620	363.891
Dugoročni finansijski plasmani	555.309	359.123
<b>OBRTNA IMOVINA</b>	<b>2.096.894</b>	<b>3.135.576</b>
Zalihe	404.545	1.178.401
Potraživanja	703.450	1.084.317
Kratkoročni finansijski plasmani	/	304.594
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	987.097	566.549
PDV I AVR	1.802	1.715
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>3.016.861</b>	<b>3.860.939</b>
<b>PASIVA</b>		
<b>KAPITAL</b>	<b>1.224.665</b>	<b>1.024.499</b>
Osnovni kapital	194.287	194.287
Otkupljene sopstvene akcije	-6.016	-6.016
Rezerve	16.725	16.724
Revalorizacione rezerve	250.487	250.487
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	569.017	305.480
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	200.165	263.537
<b>DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b>	<b>343.212</b>	<b>193.606</b>
<b>ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	<b>38.705</b>	<b>38.705</b>
<b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	<b>1.410.279</b>	<b>2.604.129</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	81.370	87.235
Primljeni avansi, depoziti I kaucije	932.108	1.566.456
Obaveze iz poslovanja	347.079	941.705
Ostale kratkoročne obaveze	49.530	6.947
Obaveze po osnovu PDV i PVR	192	1.786
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>3.016.861</b>	<b>3.860.939</b>

## 2.7. STRUKTURA IMOVINE, KAPITALA I OBAVEZA GRUPE PO KONSOLIDOVANOM BILANSU ZA PERIOD I-VI/2015. GODINE

U 000 RSD

U 000 EUR

AKTIVA	BILANS STANJA DRUŠTVA I-VI/2015		KONSOLIDOVANI BILANS STANJA I-VI/2015	
	RSD	EUR	RSD	EUR
<b>STALNA IMOVINA</b>	<b>920.014</b>	<b>7.628</b>	<b>919.967*</b>	<b>7.628</b>
Nematerijalna ulaganja	2.038	17	2.038	17
Nekretnine, postrojenja, oprema	362.620	3.007	362.620	3.007
Dugoročni finansijski plasmani	555.356	4.604	555.309*	4.604
<b>OBRTNA IMOVINA</b>	<b>2.094.976</b>	<b>17.371</b>	<b>2.096.894*</b>	<b>17.387</b>
Zalihe	402.638	3.338	404.545*	3.354
Potraživanja	701.057	5.813	701.057	5.813
Kratkoročni finansijski plasmani	2.393	20	2.393	20
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	987.086	8.185	987.097*	8.185
PDV i AVR	1.802	15	1.802	15
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>3.014.990</b>	<b>24.999</b>	<b>3.016.861*</b>	<b>25.015</b>
PASIVA	RSD	EUR	RSD	EUR
<b>KAPITAL</b>	<b>1.222.794</b>	<b>10.139</b>	<b>1.224.665*</b>	<b>10.155</b>
Osnovni capital	194.287	1.611	194.287	1.611
Otkupljene sopstvene akcije	-6.016	-50	-6.016	-50
Rezerve	16.725	139	16.725	139
Revalorizacione reserve	250.487	2.077	250.487	2.077
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	567.149	4.702	569.017*	4.718
Neraspoređeni dobitak tekućeg perioda	200.162	1.660	200.165*	1.660
<b>DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b>	<b>343.212</b>	<b>2.846</b>	<b>343.212</b>	<b>2.846</b>
<b>ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	<b>38.705</b>	<b>321</b>	<b>38.705</b>	<b>321</b>
<b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	<b>1.410.279</b>	<b>11.693</b>	<b>1.410.279</b>	<b>11.693</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	81.370	675	81.370	675
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	932.108	7.728	932.108	7.728
Obaveze iz poslovanja	347.079	2.878	347.079	2.878
Ostale kratkoročne obaveze	49.530	411	49.530	411
Obaveze po osnovu PDV i PVR	192	1	192	1
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>3.014.990</b>	<b>24.999</b>	<b>3.016.861*</b>	<b>25.015</b>

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

## **\*AKTIVA**

Konsolidovanje bilansa stanja MOIN-a obuhvata:

- **Smanjenje** stalne imovine kroz dugoročne finansijske plasmane na ime učešća Montinvest-a u kapitalu MOIN-a za **47** hiljada dinara
- **Povećanje** obrtne imovine u iznosu od **1.918** hiljada dinara kroz kategoriju stalnih sredstva namenjenih prodaji u iznosu od 1.907 hiljada dinara i gotovinske ekvivalente od 11 hiljada dinara,

**Konsolidovane pozicije aktive uvećale su ukupnu aktivu Grupe za 1.871 hiljada dinara.**

## **\*PASIVA**

Konsolidovanje bilansa stanja "MOIN"-a obuhvata:

- **Povećanje** kapitala za iznos neraspoređenog dobitka Moin-a od **1.871** hiljada dinara, kroz kategoriju neraspoređeni dobitak prethodnog perioda 1.868 hiljada dinara, gubitka za tekući period 12 hiljada dinara i otpisanih potraživanja tekućeg perioda 15 hiljada dinara.

**Konsolidovane pozicije pasive uvećale su ukupnu pasivu Grupe za 1.871 hiljada dinara.**



Polugodišnji konsolidovani Izveštaj o poslovanju Akcionarskog društva MONTINVEST a.d. Beograd za period januar - jun 2015.godine sadrži pregled značajnijih događaja u prvom polугоđu 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 polугоđu.

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

U prvom polugođu 2015.godine Montinvest je na teret rashoda od usklađivanja ostale imovine po fer vrednosti u iznosu od **RSD 15.000,00** izvršio ispravka vrednosti nenaplaćenih potraživanja od zavisnog preduzeća Moin.

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 objavljivane 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, 10.08.2014.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 konsolidovanog izveštaja za 2015.godinu

daju sledeću

## IZJAVU

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

**Lica odgovorna za sastavljanje Polugodišnjeg konsolidovanog izveštaja:**



**GENERALNI DIREKTOR**

*Aleksandar Cvetković*  
Aleksandar Cvetković

**ŠEF SLUŽBE RAČUNOVODSTVA**

*Gordana Majkić*  
Gordana Majkić

**„Montinvest“ a.d.**

Beograd, 10.08.2014.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 konsolidovani finansijski izveštaji za period januar-jun 2015.godine nisu revidirani.



**GENERALNI DIREKTOR**

*Aleksandar Cvetković*  
Aleksandar Cvetković